

NATURELGAZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 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"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil)* ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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.

Kilit Denetim Konuları

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

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.4 (c)'ye bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Şirket'in hasılatı doğalgaz satışlarından elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket, müşterilerine sözleşmeye bağlı gaz satışı yapılmasını müteakip kontrolün karşı tarafa geçmesiyle birlikte hasılatı muhasebeleştirilmektedir.

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir.

- Satış süreci ile ilgili kilit iç kontrollerin tasarımı, uygulama ve işleyiş etkinliğinin değerlendirilmesi,
- Şirket'in satış sözleşmelerinden örneklem ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri aracılığıyla faturası kesilmiş ürünlerin kontrolünün müşterilere devrinin gerçekleşip gerçekleşmediğinin değerlendirilmesi ve bu suretle hasılatın ilgili olduğu doğru raporlama döneminde finansal tablolara alındığının test edilmesi,
- Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari unsur ve teslim koşullarına ilişkin hükümler incelenerek farklı teslim düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlamasının değerlendirilmesi,

Şirket'in performans değerlendirmesi açısından önemli bir ölçüm kriteri olması ve niteliği gereği ilgili olduğu dönemde ve doğru tutarda muhasebeleştirilmemiş olma riski bulunması nedeniyle *"hasılatın muhasebeleştirilmesi"* kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.

- Örneklem seçimi ile belirlemiş olduğumuz müşterilerden doğrudan temin edilen dış teyitler ile ticari alacaklarının varlığı ve alacak bakiyelerinin doğruluğunun test edilmesi,
- Olağandışı seviyelerde gerçekleşen ve süreklilik arz etmeyen işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla analitik incelemeler yapılması,
- Şirket'in yıl içerisinde muhasebeleştirmiş olduğu hasılatla ilişkin yevmiye kayıtlarının analiz edilmesi,
- Şirket finansal tablolarında hasılat ile ilgili yapılmış olan dipnot açıklamaların TFRS 15 uyarınca yapılması gereken açıklamalara uygunluğunun ve yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerleme Yöntemiyle Muhasebeleştirilmesi

Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirilmesine ilişkin muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımlarının detayı için Dipnot 2.4 (h)'ye ve Dipnot 11'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Şirket, finansal tablolarında yer alan arazi ve arsalar, ile tesis makine ve cihazların muhasebeleştirilmesine ilişkin TMS 16- "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak uygulamaktadır. Şirket, 2021 yılı içerisinde gerçekleştirilen yeniden değerlendirme çalışmaları neticesinde, Dipnot 11'de belirtildiği üzere tesis, makine ve cihazları için 452,490,000 TL tutarındaki maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışını finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir.

Şirket'in yeniden değerlendirme modeli kapsamında söz konusu maddi duran varlıklarının değerleri Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından belirlenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihli finansal tablolarında yer alan maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarının finansal tablolar açısından önemli tutarda olması, değerlendirme çalışmalarında kullanılan bazı girdilerin ve hesaplamaların karmaşık yapıda olması ve içerdiği önemli tahmin ve varsayımların ileride gerçekleşebilecek sektörel ve ekonomik değişimlere duyarlı olması sebebi ile "maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme yöntemiyle muhasebeleştirilmesi" kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.

Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir.

- Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme çalışmalarını gerçekleştiren değerlendirme kuruluşu uzmanlarının bağımsızlığının, yeterliliğinin ve yetkinliklerinin değerlendirilmesi,
- Yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden izlenen maddi duran varlıklara ilişkin amortisman tutarlarının yeniden hesaplanarak kontrol edilmesi,
- Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme çalışmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri ve teknik verilerin, değerlendirme uzmanlarımızın da katılımıyla ilgili çalışmayı yapan değerlendirme kuruluşunun uzmanı ve Şirket yönetimi ile görüşmeler yapılarak değerlendirilmesi,
- Değerleme modellemelerinde kullanılan önemli tahminlerin ve girdilerin uygunluğunun piyasadaki mevcut emsallerle ve geçmiş değerlerle karşılaştırılmasını da içerecek şekilde değerlendirme uzmanlarımızdan yardım alınmak suretiyle değerlendirilmesi,
- Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme çalışmalarına ilişkin temel tahminler ve varsayımlara dair açıklamalar da dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'ler kapsamında uygunluğunun ve yeterliliğinin değerlendirilmesi.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; 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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından 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 tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· 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.

· Şirket'in 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 Şirket'in 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 halinde, raporumuzda, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· 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.

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 hususları ve -varsa- tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait 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 Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Işıl Keser, SMMM

Sorumlu Denetçi

28 Şubat 2022

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	5	88.019.560	8.808.168
Financial Investments		0	250.000
Trade Receivables	8	151.754.436	71.947.195
Trade Receivables Due From Related Parties	4	1.750.422	361.699
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		150.004.014	71.585.496
Other Receivables	9	1.213.740	12.136.167
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	1.213.740	12.136.167
Inventories	6	17.160.319	12.062.516
Prepayments	10	5.967.424	4.846.810
Prepayments to Unrelated Parties		5.967.424	4.846.810
Current Tax Assets	25	476.019	7.226.849
Other current assets	16	1.639.098	208.817
SUB-TOTAL		266.230.596	117.486.522
Total current assets		266.230.596	117.486.522
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		412.408	412.408
Property, plant and equipment	11	545.153.781	258.520.574
Right of Use Assets	13	28.195.470	19.539.120
Intangible assets and goodwill	12	4.467.663	5.436.291
Prepayments	10	654.052	170.394
Total non-current assets		578.883.374	284.078.787
Total assets		845.113.970	401.565.309
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		9.560.133	42.101.902
Current Borrowings From Unrelated Parties		9.560.133	42.101.902
Bank Loans	7	0	29.285.664
Lease Liabilities	13	9.560.133	12.816.238
Current Portion of Non-current Borrowings	7	49.625.875	39.089.428
Trade Payables	8	125.072.991	45.575.456
Trade Payables to Related Parties	4	617.463	411.930
Trade Payables to Unrelated Parties	8	124.455.528	45.163.526
Employee Benefit Obligations	15	648.799	449.617
Other Payables	9	3.506.101	926.588
Other Payables to Unrelated Parties	9	3.506.101	926.588
Current tax liabilities, current		0	0
Current provisions	15	1.572.450	1.210.808
Current provisions for employee benefits	15	1.572.450	1.210.808
Other Current Liabilities		5.106	51.039
SUB-TOTAL		189.991.455	129.404.838
Total current liabilities		189.991.455	129.404.838
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		16.016.479	32.908.036
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		16.016.479	32.908.036
Bank Loans	7	0	27.748.954
Lease Liabilities	13	16.016.479	5.159.082
Non-current provisions	15	1.794.325	1.277.532
Non-current provisions for employee benefits	15	1.794.325	1.277.532
Deferred Tax Liabilities	25	62.370.464	4.038.488
Total non-current liabilities		80.181.268	38.224.056
Total liabilities		270.172.723	167.628.894
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		574.941.247	233.936.415
Issued capital	17	115.000.000	100.018.594
Inflation Adjustments on Capital		0	0
Share Premium (Discount)	17	108.290.986	

Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	18	303.626.979	79.580.593
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement	18	303.626.979	79.580.593
Restricted Reserves Appropriated From Profits		5.337.885	
Prior Years' Profits or Losses		16.499.343	-35.861.457
Current Period Net Profit Or Loss		26.186.054	90.198.685
Total equity		574.941.247	233.936.415
Total Liabilities and Equity		845.113.970	401.565.309

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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	696.363.820	453.388.932
Cost of sales	19	-559.349.122	-334.013.584
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		137.014.698	119.375.348
GROSS PROFIT (LOSS)		137.014.698	119.375.348
General Administrative Expenses	20	-25.036.874	-11.262.456
Marketing Expenses	20	-53.110.935	-39.488.502
Other Income from Operating Activities	21	3.454.356	1.224.143
Other Expenses from Operating Activities	21	-4.131.040	-1.811.744
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		58.190.205	68.036.789
Investment Activity Income	23	1.090.394	55.085.696
Investment Activity Expenses		0	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		59.280.599	123.122.485
Finance income	22	10.567.083	1.428.210
Finance costs	22	-39.621.279	-34.833.013
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		30.226.403	89.717.682
Tax (Expense) Income, Continuing Operations	25	-4.040.349	481.003
Current Period Tax (Expense) Income	25	-1.719.969	0
Deferred Tax (Expense) Income		-2.320.380	481.003
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		26.186.054	90.198.685
PROFIT (LOSS)		26.186.054	90.198.685
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		26.186.054	90.198.685
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</i>		0,23400000	0,90200000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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)		26.186.054	90.198.685
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		224.046.386	5.039.726
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		280.057.982	6.299.658
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-56.011.596	-1.259.932
Deferred Tax (Expense) Income		-56.011.596	-1.259.932
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		224.046.386	5.039.726
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		250.232.440	95.238.411
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	
Owners of Parent		250.232.440	95.238.411

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	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		105.674.522	80.327.578
Profit (Loss)		26.186.054	90.198.685
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		68.437.933	5.148.992
Adjustments for depreciation and amortisation expense		36.991.127	27.550.235
Adjustments for provisions		1.300.378	530.778
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		1.300.378	530.778
Adjustments for Interest (Income) Expenses		27.019.525	32.588.637
Adjustments for Interest Income		-12.601.754	-2.245.362
Adjustments for interest expense		39.621.279	34.833.999
Adjustments for Tax (Income) Expenses		4.040.349	-481.003
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-913.446	-116.388
Other adjustments for which cash effects are investing or financing cash flow		0	-54.923.267
Changes in Working Capital		11.633.796	-6.301.444
Decrease (Increase) in Financial Investments		0	0
Decrease (increase) in reserve deposits with Central Bank of Turkey		0	0
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-75.737.899	-31.031
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-1.388.723	128.739
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-74.349.176	-159.770
Decrease (increase) in Financial Sector Receivables		0	0
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		10.922.427	-11.358.274
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		0	0
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		10.922.427	-11.358.274
Adjustments for Decrease (Increase) in Contract Assets		0	0
Decrease (Increase) In Contract Assets from Ongoing Construction Contracts		0	0
Decrease (Increase) In Contract Assets From Sale Of Goods And Service Contracts		0	0
Decrease (Increase) In Other Contract Assets		0	0
Decrease (Increase) in Financial Assets Related to Concession Agreements		0	0
Decrease (Increase) in Derivative Financial Assets		0	0
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-5.097.803	4.652.196
Decrease (Increase) in Biological Assets		0	0
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		0	0
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		84.939.280	-618.889
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		205.533	207.123
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		84.733.747	-826.012
Increase (decrease) in Payables due to Finance Sector Operations		0	0
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		199.182	-108.031
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		0	0
Increase (Decrease) In Contract Liabilities From Ongoing Construction Contracts		0	0
Increase (Decrease) In Contract Liabilities From Sale Of Goods And Service Contracts		0	0
Increase (Decrease) In Other Contract Liabilities		0	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		0	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		0	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		0	0

Increase (Decrease) in Derivative Financial Liabilities		0	0
Increase (Decrease) in Government Grants and Assistance		0	0
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		0	0
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-3.591.391	1.162.585
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-3.591.391	1.162.585
Cash Flows from (used in) Operations		106.257.783	89.046.233
Interest received		2.034.671	81.428
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-421.944	-45.886
Income taxes refund (paid)		-2.195.988	-8.754.197
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-28.388.596	-49.231.613
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		1.146.874	288.806
Proceeds from sales of property, plant and equipment		1.146.874	288.806
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-29.785.470	-17.867.109
Purchase of property, plant and equipment		-29.785.470	-17.867.109
Purchase of intangible assets		0	0
Cash Inflows from Sales of Assets Held for Sale		250.000	-250.000
Other inflows (outflows) of cash		0	-31.403.310
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		1.588.864	-32.416.469
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		123.282.315	0
Proceeds from issuing shares		123.282.315	0
Proceeds from borrowings		10.885.239	26.126.804
Proceeds from Loans		10.885.239	26.126.804
Repayments of borrowings		-81.279.495	-35.207.382
Loan Repayments		-81.279.495	-35.207.382
Payments of Lease Liabilities		-17.944.071	-8.661.177
Dividends Paid		-32.500.000	0
Interest paid		-10.884.806	-16.102.924
Interest Received		10.029.682	1.428.210
Other inflows (outflows) of cash		0	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		78.874.790	-1.320.504
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		78.874.790	-1.320.504
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		8.795.794	10.116.298
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		87.670.584	8.795.794

[illegible]

	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions			108,290,986							108,290,986		108,290,986
	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	17	115,000,000	108,290,986	303,626,979		5,337,885	16,499,343	26,186,054	574,941,247		574,941,247	