

## YÖNETİM BEYANI

EREN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.  
(A member firm of Grant Thornton International)

Ufuk Üniversitesi Cad.  
Farilya Business Center  
No:8 Kat:11 D: 53-54 06700  
Çukurambar/ANKARA  
Tel : (0312) 219 16 50 (pbx)  
Fax: (0312) 219 16 60

Bu temsil mektubu, Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları Taşımacılık A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarına ilişkin, tarafınızca yapılan denetimle ilgili olarak sunulmaktadır. Bizden aldığımız bu temsil mektubunun, denetimimize göre, finansal tabloların, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin nakit akışlarının Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS"lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmadığı kanaatine varmanıza sebep olacak herhangi bir hususun dikkatinizi çekip çekmediğine ilişkin bir sonuç bildirmenizde önemli bir yöntem olduğunun bilincindeyiz.

Buna göre, mevcut kanaat ve bilgilerimiz doğrultusunda, aşağıdaki hususları teyit ederiz:



#### A. Finansal Tablolar and Finansal Kayıtlar

1. Finansal tabloların UMS'lere uygun olarak hazırlanabilmesi ve gerçeğe uygun sunulabilmesi için, 12 Kasım 2021 tarihli denetim sözleşmesi şartlarında belirtilen sorumluluklarımızı yerine getirdik.
2. Şirket yönetimi olarak, finansal tabloların hazırlanmasından ve gerçeğe uygun sunumundan sorumlu olduğumuzu kabul etmekteyiz. Yukarıda bahsi geçen finansal tabloların, Şirket'in finansal durumunun, finansal performansının ve nakit akışlarının UMS'lere uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunduğuna ve ihmaller de dâhil olmak üzere, önemli yanlışlık içermediğine inanıyoruz. Finansal tabloları onayladık.
3. Şirket yönetimi olarak, Şirket'in, hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde, UMS'lere uygun olarak, finansal tabloların doğru şekilde hazırlanmasını sağlayacak bir iç kontrol sistemine sahip olduğuna inanıyoruz.
4. Cari dönemdeki tam kapsamlı bağımsız denetimimiz sırasında tespit edilen ve son dönemi ilgilendiren düzeltilmemiş hiçbir denetim farkı bulunmamaktadır.

#### B. Hile

1. İç kontrolün hileyi önleyecek ve fark edecek biçimde tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesinden sorumlu olduğumuzu teyit ederiz.
2. Finansal tabloların hileden dolayı önemli derecede yanlışlık içermesine yönelik risk değerlendirme sonuçlarımızı size açıkladık.
3. Yönetimin veya iç kontrol sisteminde önemli rolü olan çalışanların bir hileye karıştığına dair bir bilgimiz veya şüphelendiğimiz bir hile bulunmamaktadır. Buna ek olarak, finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek diğer çalışanların bir hileye karıştığına dair bir bilgimiz veya şüphelendiğimiz bir hile bulunmamaktadır. Finansal tablolarda önemli derecede hata olmasına yol açacak finansal uygunsuzluk bulunduğu veya diğer türlü Şirket'in finansal raporlamasını etkileyen, hile veya şüphelenilen bir hile olduğuna dair (kaynak ve formdan bağımsız olarak ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, "muhbir" iddiaları dâhil) bir iddia hakkında herhangi bir bilgimiz bulunmamaktadır.

#### C. İşletmenin Sürekliliği

1. Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin, önemli koşullar ve olaylar, gelecekteki eylem planlarımız ve bu planların uygulanabilirliği dâhil olmak üzere, bilgimiz dahilindeki tüm hususlar finansal tabloların 2 no'lu dipnotunda açıklanmıştır.

#### D. Yasa ve Yönetmeliklere Uygunluk

1. Finansal tabloların hazırlanması sırasında dikkate alınması gereken, bilinen bütün fiili veya muhtemel yasa ve yönetmeliklere uyumsuzluklar tarafınıza bildirilmiştir.



#### E. Sağlanan Bilgiler ve Bilgi ve İşlemlerin Eksiksizliği

1. Bağımsız denetiminiz sırasında, tarafımızca yapılan tüm sorularınıza cevap verdik.
2. Size aşağıdakileri sağladık:
  - Muhasebe kaydı, dokümantasyon ve diğer hususlar gibi, finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin vakıf olduğumuz tüm bilgilere erişim,
  - Bağımsız denetim amacıyla bizden talep etmiş olduğunuz ek bilgiler,
  - Kanıt elde etmek için gerekli gördüğünüz tüm kişilere sınırsız erişim.
3. Tüm önemli işlemler muhasebe hesaplarına kaydedilmiştir ve finansal tablolara yansıtılmıştır.
4. Tüm yönetim kurulu, genel kurul ve yönetim kurulu alt komitelerine ilişkin tutanaklar (toplantı tutanakları henüz hazırlanmamış olanların özetleri dâhil) size sunulmuştur.
5. İlişkili tarafların belirlenmesi ile ilgili sağlanan bilgilerin eksiksizliğini tarafımızca onaylamaktayız. Tüm ilişkili kuruluşlar ve bu kuruluşlara yapılan satışlar, bu kuruluşlardan yapılan alımlar, krediler, varlık transferleri, yükümlülük ve hizmetler, finansal kiralama anlaşmaları, teminatlar, parasal olmayan ve sona eren dönem ile ilgili önem teşkil etmeyen işlemler ile 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan borç ve ilişkili taraflardan olan alacak bakiyeleri de dâhil olmak üzere, haberdar olduğumuz tüm ilişkiler ve işlemler tarafınıza bildirilmiştir. Bu işlemler, finansal tablolarda uygun şekilde muhasebeleştirilmiş ve açıklanmıştır.
6. Rayiç bedel ile ölçülenler dâhil olmak üzere, muhasebe tahminlerinin yapılmasında kullandığımız önemli varsayımların makul olduğuna inanmaktayız.
7. Tüm yükümlülükler, koşullara veya tüm borçların diğer gerekliliklerine uygunsuzluk durumunda, finansal tablolarda önemli etkiye sahip olabilecek sözleşmeye bağlanmış anlaşmaların tüm yönleri size bildirilmiş ve Şirket bunlara uyumştur.
8. Finansal tablolara yansıtılmış varlık ve yükümlülüklerin taşıdığı değerleri veya sınıflandırılmalarını önemli ölçüde etkileyecek niyet veya planlarımız yoktur.

## F. Varlıkların Mülkiyeti

1. Şirket, finansal durum tablosunda yer alan varlıkların tamamında mülkiyet hakkına sahiptir ve finansal tablolarda açıklananlar haricinde, Şirket'in varlıkları üzerinde herhangi bir haciz veya ipotek yoktur, ya da teminat olarak gösterilen herhangi bir varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in mülkiyet hakkına sahip olduğu bütün varlıklar finansal durum tablosunda yansıtılmıştır.
2. Daha önce satılmış olan varlıklarla ilgili olan tüm geri alım sözleşmeleri ve opsiyonları düzgün bir şekilde kayıtlara alınmış ve finansal tablolarda açıklanmıştır.
3. Üretim hatlarının durdurulması veya atıl ya da değersiz stok oluşumuna neden olacak başka bir eylem planımız ve niyetimiz yoktur ve hiçbir stok, net gerçekleşebilir değerinden daha yüksek bir değer ile gösterilmemiştir.
4. Nakit ve yatırım hesaplarımız ile ilgili resmi ya da gayi resmi herhangi bir hesap takas anlaşması yoktur.

## G. Fiili ve Şarta Bağlı Yükümlülükler

1. Yazılı veya sözlü verilen teminatlar dahil olmak üzere, tüm fiili ve şarta bağlı yükümlülükler tarafınıza bildirilmiş ve finansal tablolara uygun olarak yansıtılmıştır.
2. Tüm var olan ve muhtemel dava ve iddialar hakkında, hukuki danışmanımızla görüşmüş olup olmamamıza bakmadan, tarafınızı bilgilendirmiş bulunmaktayız
3. Tüm fiili ve şarta bağlı yükümlülükleri uygun olarak kaydettik ve/veya açıkladık ve üçüncü şahıslara verilen tüm teminatları finansal tabloların 12 no'lu dipnotlarında açıkladık.
- 4.

31 Aralık 2021	ABD Doları TL Karşılığı	Avro TL Karşılığı	TL	Toplam
Verilen teminat mektup	-	-	18.376.326	18.376.326

31 Aralık 2020	ABD Doları TL Karşılığı	Avro TL Karşılığı	TL	Toplam
Verilen nakit teminat	-	-	12.176.009	12.176.009

31 Aralık 2021	ABD Doları TL Karşılığı	Avro TL Karşılığı	TL	Toplam
Alınan teminat mektup	-	-	660.773.866	660.773.866
Alınan hisse senedi, bono, tahvil	-	-	192.500	192.500
Gayrinakdi akred.tif kredi alacak	-	-	71.743.335	71.743.335

31 Aralık 2020	ABD Doları TL Karşılığı	Avro TL Karşılığı	TL	Toplam
Alınan teminat mektup	-	-	230.095.556	230.095.556

## H. Özsermaye

1. Finansal tablolarında hisse senetlerinin yeniden satın alma opsiyonları ve sözleşmeleri ile opsiyonlar, garantiler, takas ve diğer gereksinimler için ayrılmış hisse senetleri uygun şekilde kaydedilmiş ve açıklanmıştır.

## I. Alım ve Satış Taahhütleri ve Satış Vadeleri

1. Satış ve alım taahhütlerinden kaynaklanan zararlar usulüne uygun bir şekilde kayıtlara alınmıştır ve finansal tablolarda yeterli düzeyde açıklanmıştır.
2. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in asli iş tanımında yer almayan ve Şirket'i olumsuz etkileyebilecek herhangi bir olağandışı taahhüt veya sözleşmeden doğan yükümlülük bulunmamaktadır (örn., piyasa fiyatının üzerindeki satın alma sözleşmeleri veya anlaşmalar; asli iş tanımında yer almayan yeniden satın alma sözleşmeleri veya diğer sözleşmeler; maddi duran varlık satın alması için verilen önemli taahhütler; önemli döviz taahhütleri; açık kalan akreditifler; normal ihtiyaç miktarının üzerinde veya piyasa fiyatının üzerinde stok alım taahhüdünde bulunulması; taahhütlerin yerine getirilmemesinden doğan zararlar, vb.)

## J. Mevzuata Uygunluğa İlişkin Şarta Bağlı Yükümlülükler

1. Etkileri, finansal tablolarda açıklama gerektirecek veya (Finansal tablolarda açıklanmış ve tahakkuk ettirilmiş olanlar dışında) koşullu bir zararın kayıtlara alınmasında baz olacak, yasa ve yönetmeliklere ilişkin herhangi bir fiili veya muhtemel ihlalden haberdar değiliz.
2. Düzenleyici kuruluşların veya hükümet makamlarının, kendi finansal raporlama düzenlemeleri dâhil, kurallarına uyulmamasından kaynaklanan, bilinen veya muhtemel herhangi bir durumdan haberdar değiliz ve düzenleyici kuruluşlar veya hükümet temsilcileri tarafından, uygunsuzluk incelemelerine veya iddialarına ilişkin herhangi bir iletişimde bulunulmamıştır.

## K. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

1. Bilanço tarihinden sonra; finansal tabloların 26 no'lu dipnotunda açıklanan hususlar dışında finansal tablolarda veya dipnotlarda düzeltme veya açıklama gerektirecek herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

Saygılarımızla,

Ekler:

1. Şirketimizin direkt ve/veya dolaylı olarak yönetim ve/veya sermaye açısından; iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve grup şirketleri

EK 1

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Sermaye	Sermaye taahhütü	Ödenmiş sermaye	Sermaye	Sermaye taahhütü	Ödenmiş sermaye
TCDD	15.000.000.000	-	15.000.000.000	8.500.000.000	-	8.500.000.000
Toplam	15.000.000.000	-	15.000.000.000	8.500.000.000	-	8.500.000.000

**TÜRKİYE CUMHURİYETİ DEVLET DEMİRYOLLARI TAŞIMACILIK A.Ş.**  
**SERİ:II NO: 14.1 SAYILI TEBLİĞE UYGUN OLARAK HAZIRLANMIŞ**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN)**

**A- Genel Bilgiler**

Rapor Dönemi : 31 Aralık 2021  
Ortaklığın Ünvanı : Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları Taşımacılık A.Ş. ("TCDD Taşımacılık A.Ş.")  
Ticaret Sicil Numarası : 397254  
Merkez Adresi : Altındağ İlçesi Anafartalar Mahallesi Hipodrom Caddesi No:3 ANKARA  
Kurumumuzun faaliyet alanı yolcu ve yük taşımacılığıdır.

**1.Sermaye**

Kurum'un sermayesinin pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir;

Ortaklığın Ünvanı	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Sermaye Tutarı	Sermaye Oranı (%)	Sermaye Tutarı	Sermaye Oranı (%)
TCDD	15.000.000.000	100	8.500.000.000	100

**2.Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Bilgileri**

Kurum'un Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri aşağıdaki gibidir.

İsim Soyisim	Ünvan
Hasan Pezük	Yönetim Kurulu Başkanı
Erol Arıkan	Yönetim Kurulu Üyesi
Çetin Altun	Yönetim Kurulu Üyesi
Ünal Baylan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bakanlık)
Ahmet Tural	Yönetim Kurulu Üyesi (Hazine)

Kurum'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla çalışan personelinin sayısı 9.463'dir

**B. Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Mali Haklar**

- a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye ödemesi yoktur. kâr payı ödemesi yapılmıştır.  
b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar ve sigorta ödemeleri yoktur.

**C. Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Kurum'un araştırma ve geliştirme çalışması yoktur.

**D. Faaliyetler ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**

- a) Kurum'un iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim uygun görüş bildirmiştir.  
b) Kurum'un doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve payı vardır.

Şirket'in yurtdışında faaliyet gösteren;  
-European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock ("Eurofima"),  
-Bureau Central de Compensation ("BCC"),  
-Intercontainer Interfrigo (tasfiye işlemleri devam eden) ("Interfrigo") firmalarında uzun vadeli finansal yatırımı bulunmaktadır.

- c) Kurum'un iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

d) Hesap dönemi içerisinde Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

e) Kurum' un aleyhine açılan ve mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar mevcuttur.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dava karşılıkları	5.755.672	4.846.459
Toplam	5.755.672	4.846.459

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Kurum ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar yoktur.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış ve genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

h) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

i) Kurum yıl içerisinde bağış, yardım veya ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde bir harcama yapmamıştır.

j) Kurumumuz Hazine ve Maliye Bakanlığına bağlıdır, hâkim şirket yararına yapılan herhangi bir işlem yoktur.

k) Hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim yoktur.

## E. Finansal durum

### 1. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Analiz ve Değerlendirme

31 Aralık 2020 tarihli münferit finansal durum tablosu aşağıda sunulmuştur.

VARLIKLAR	Not	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	56.581.810	57.523.367
Finansal Yatırımlar	4	132.970.475	332.300.000
Ticari Alacaklar		790.388.065	245.795.827
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	16	-	20.691.164
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	790.388.065	225.104.663
Diğer Alacaklar		990.031	631.915
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	990.031	631.915
Stoklar	7	1.095.338.390	735.520.615
Peşin Ödenmiş Giderler	8	264.132.013	67.289.072
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22	1.174.255	2.527.974
Diğer Dönen Varlıklar	15	18.662.054	5.191.196
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>2.360.237.093</b>	<b>1.446.779.966</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar		2.120.686	1.988.234
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	2.120.686	1.988.234
Finansal Yatırımlar	4	6.041.840	3.627.913
Maddi Duran Varlıklar	9	8.012.804.405	4.342.891.931
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.664.624	2.398.565
-Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	2.664.624	2.398.565
Peşin Ödenmiş Giderler	8	9.352.620	5.720.901
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	146.094.928	120.304.397
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>8.179.079.103</b>	<b>4.476.931.941</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>10.539.316.196</b>	<b>5.923.711.907</b>



KAYNAKLAR	Not	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Ticari Borçlar		1.336.192.435	1.850.141.102
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-16	249.413.322	1.535.496.831
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	1.086.779.113	314.644.271
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	23.320.210	18.704.231
Diğer Borçlar		64.928.009	46.693.905
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	64.928.009	46.693.905
Ertelenmiş Gelirler	8	16.016.138	17.814.909
Kısa Vadeli Karşılıklar		17.471.426	10.448.780
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	17.471.426	10.448.780
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32	32.516.141	24.499.043
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.490.444.359</b>	<b>1.968.301.970</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar		1.664.447	1.537.975
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5	1.664.447	1.537.975
Uzun Vadeli Karşılıklar		361.620.618	312.033.308
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	209.146.062	158.795.781
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	10	152.474.556	153.237.527
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	96.673.077	27.159.351
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>459.958.142</b>	<b>340.730.634</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	17	15.000.000.000	8.500.000.000
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir		443.737.529	462.750.369
-Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
-Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları	10	443.737.529	462.750.369
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	17	(5.348.071.066)	(3.548.779.521)
Dönem Net Zararı		(1.506.752.768)	(1.799.291.545)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>8.588.913.695</b>	<b>3.614.679.303</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>10.539.316.196</b>	<b>5.923.711.907</b>

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu aşağıda sunulmuştur.

	Dipnot	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Hasılat	18	2.899.983.603	2.148.734.639
Satışların Maliyeti (-)	18	(4.041.625.317)	(3.214.980.308)
<b>BRÜT ZARAR</b>		<b>(1.141.641.714)</b>	<b>(1.066.245.669)</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(310.986.308)	(436.561.724)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(3.375.272)	(2.094.326)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	249.777.552	130.973.450
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(293.556.422)	(374.786.607)
<b>ESAS FAALİYET (ZARARI)</b>		<b>(1.499.782.164)</b>	<b>(1.748.714.876)</b>
Yatırım Faaliyetlerinde Gelirler	21	31.183.785	15.157.221
Yatırım Faaliyetlerinde Giderler	21	-	(34.975.122)
<b>FİNANSMAN GİDERİ (GELİRİ) ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI)</b>		<b>(1.468.598.379)</b>	<b>(1.768.532.777)</b>
Finansman Gelirleri		2.013.559	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM (ZARARI)</b>		<b>(1.466.584.820)</b>	<b>(1.768.532.777)</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/ Geliri		(40.167.948)	(30.758.768)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/ Geliri	22	(40.167.948)	(30.758.768)
<b>DÖNEM NET (ZARARI)</b>		<b>(1.506.752.768)</b>	<b>(1.799.291.545)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
-Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm			
Kazançları (Kayıpları)	10	(15.457.593)	(30.363.069)
-Vergi Etkisi		3.555.247	6.072.614
<b>TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(11.902.347)</b>	<b>(24.290.455)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(1.518.655.115)</b>	<b>(1.823.582.000)</b>

## 2.Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Satışlar, Verimlilik, Karlılık ve Mali Oranlar

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
Yurtiçi satışlar	1.756.296.791	1.337.502.184
Yurtdışı satışlar	359.400.122	253.792.892
Diğer gelirler	879.800.320	571.101.905
Satıştan iadeler (-)	(15.567.770)	(9.641.541)
Diğer indirimler (-)	(79.945.860)	(4.020.801)
<b>Hasılat toplamı</b>	<b>2.899.983.603</b>	<b>2.148.734.639</b>
Bakım onarım giderleri	(1.207.497.934)	(1.488.618.478)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(752.155.257)	(553.825.622)
Enerji giderleri	(487.428.060)	(269.156.168)
Personel giderleri	(893.053.904)	(541.937.141)
Amortisman giderleri	(500.069.661)	(280.009.090)
Diğer giderler	(201.420.501)	(81.433.809)
<b>Satışların maliyeti toplamı</b>	<b>(4.041.625.317)</b>	<b>(3.214.980.308)</b>
<b>Brüt zarar</b>	<b>(1.141.641.714)</b>	<b>(1.066.245.669)</b>

Kurum' un öz kaynakları toplamı 8.588.913.695 TL'dir (2020: 3.614.679.303). Kurum borca batık değildir. Borçlarını ödemekte ve faaliyetine devam etmektedir.

Yönetim Kurulu ilave bir tedbir olarak Ulaştırma Bakanlığı alacağına Ödenmemiş sermayeye mahsubu için teklif hazırlamıştır.

### 3.İşletmenin Sürekliliği

Münferit finansal tablo ar, Kurum'un öntümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Kurum' un 1.506.752.768 TL tutarında net dönem zararı bulunmaktadır (2020 net dönem zararı: 1.799.291.545 TL).

### F. Riskler ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

#### Likidite Riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Şirket Yönetimi, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir. Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca geri ödeme süreleriyle vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2021		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	1.402.784.891	1.402.784.891	-	1.401.120.444	1.664.447	-
Ticari borçlar	1.336.192.435	1.336.192.435	-	1.336.192.435	-	-
Diğer borçlar	66.592.456	66.592.456	-	64.928.009	1.664.447	-

31 Aralık 2020	Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit			
			çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan						
finansal yükümlülükler	1.898.372.982	1.898.372.982	-	1.896.835.007	1.537.975	-
Ticari borçlar	1.850.141.102	1.850.141.102	-	1.850.141.102	-	-
Diğer borçlar	48.231.880	48.231.880	-	46.693.905	1.537.975	-

#### Yabancı Para Riski

Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2021			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İsviçre Frangı
1.Ticari alacaklar	-	-	-	-
2.Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	16.753.207	667.424	85.990	1.357
3.Dönen varlıklar (1+2)	16.753.207	667.424	85.990	1.357
4.Toplam varlıklar (3)	16.753.207	667.424	85.990	1.357
5.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	16.753.207	667.424	85.990	1.357
6.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23)	16.753.207	667.424	85.990	1.357
	31 Aralık 2020			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İsviçre Frangı
1.Ticari alacaklar	47.902.539	140.917	5.139.860	-
2.Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	10.046.112	1.071.071	229.585	764
3.Dönen varlıklar (1+2)	57.948.651	1.211.988	5.369.445	764
4. Duran varlıklar	-	-	-	-
5.Toplam varlıklar (3+4)	57.948.651	1.211.988	5.369.445	764
6.Ticari borçlar	648.805.821	19.448.449	55.014.131	214.388
7.Kısa vadeli yükümlükler (7)	648.805.821	19.448.449	55.014.131	214.388
8. Toplam yükümlülükler (8)	648.805.821	19.448.449	55.014.131	214.388
9.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (5-8)	(590.857.170)	(18.236.461)	(49.644.686)	(213.624)
10.Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23)(5-8)	(590.857.170)	(18.236.461)	(49.644.686)	(213.624)

### Yabancı Para Riski Duyarlılık Analizi

Aşağıdaki tablo Şirket'in yabancı para pozisyonu tablosunda belirtilen yabancı para kurlarındaki %20'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	31 Aralık 2020	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.732.299)	1.732.299
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(1.732.299)	1.732.299
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(252.506)	252.506
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(252.506)	252.506
İsviçre Frangı'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
7- İsviçre Frangı net varlık/yükümlülüğü	(3.832)	3.832
8- İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İsviçre Frangı net etki (7+8)	(3.832)	3.832
TOPLAM (3+6+9)	(1.988.638)	1.988.638

	31 Aralık 2020	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(13.556.226)	13.556.226
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(13.556.226)	13.556.226
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(45.348.855)	45.348.855
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(45.348.855)	45.348.855
İsviçre Frangı'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
7- İsviçre Frangı net varlık/yükümlülüğü	(180.636)	180.636
8- İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İsviçre Frangı net etki (7+8)	(180.636)	180.636
TOPLAM (3+6+9)	(59.085.717)	59.085.717

### Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket Yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2021	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D-E)	-	790.388.065	-	3.110.717	16.753.207
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	790.388.065	-	3.110.717	16.753.207
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	61.877.845	-	77.684	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(61.877.845)	-	(77.684)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31 Aralık 2020	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D-E)	20.691.164	225.104.663	-	2.620.149	24.548.347
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.691.164	225.104.663	-	2.620.149	24.548.347
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	61.563.566	-	77.684	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(61.563.566)	-	(77.684)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

### *Sermaye Riski Yönetimi*

Şirket, sermaye yönetminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 3'üncü dipnotta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 17 inci dipnotta açıklanan sermaye, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

### **G. Diğer Hususlar**

Bulunmamaktadır.

