

**BOYNER PERAKENDE VE TEKSTİL YATIRIMLARI A.Ş.**  
**Finansal Rapor**  
**Konsolide**  
**2018 - 1. 3 Aylık Bildirim**

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Sunum Para Birimi       | TL        |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide |

|                                                          | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>31.03.2018 | Önceki Dönem<br>31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|
| Finansal Durum Tablosu (Bilanço)                         |                  |                          |                            |
| Varlıklar                                                |                  |                          |                            |
| DÖNEN VARLIKLAR                                          |                  |                          |                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                | 4                | 155.076.871              | 356.896.837                |
| Ticari Alacaklar                                         |                  | 338.244.260              | 366.257.607                |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                    | 7 ve 20          | 52.500.052               | 54.202.835                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar            | 7                | 285.744.208              | 312.054.772                |
| Diğer Alacaklar                                          |                  | 44.523.141               | 16.021.620                 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                     | 20               | 27.304.527               | 4.057.556                  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar             |                  | 17.218.614               | 11.964.064                 |
| Türev Araçlar                                            |                  | 65.923.105               | 52.226.406                 |
| Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar                     | 6                | 65.923.105               | 52.226.406                 |
| Stoklar                                                  | 8                | 1.365.917.488            | 1.256.687.460              |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                   |                  | 92.002.587               | 51.173.196                 |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                |                  | 0                        | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler        |                  | 92.002.587               | 51.173.196                 |
| Diğer Dönen Varlıklar                                    |                  | 167.409.076              | 145.078.558                |
| İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar               |                  | 0                        | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar       |                  | 167.409.076              | 145.078.558                |
| ARA TOPLAM                                               |                  | 2.229.096.528            | 2.244.341.684              |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar             |                  | 0                        | 8.004.478                  |
| TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR                                   |                  | 2.229.096.528            | 2.252.346.162              |
| DURAN VARLIKLAR                                          |                  |                          |                            |
| Finansal Yatırımlar                                      |                  | 104.891                  | 104.891                    |
| Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar                      |                  | 104.891                  | 104.891                    |
| Ticari Alacaklar                                         |                  | 6.892.281                | 6.511.521                  |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                    |                  | 0                        | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar            | 7                | 6.892.281                | 6.511.521                  |
| Diğer Alacaklar                                          |                  | 1.855.805                | 1.887.594                  |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                     |                  | 0                        | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar             |                  | 1.855.805                | 1.887.594                  |
| Türev Araçlar                                            |                  | 183.430.063              | 160.082.567                |
| Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar                     | 6                | 183.430.063              | 160.082.567                |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar                |                  | 2.008.244                | 2.001.302                  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                            | 9                | 34.265.000               | 34.265.000                 |
| Maddi Duran Varlıklar                                    | 10               | 408.296.660              | 410.252.415                |
| Arazi ve Arsalar                                         |                  | 48.883.306               | 48.883.306                 |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri                         |                  | 459.643                  | 465.666                    |
| Binalar                                                  |                  | 45.961.523               | 46.243.884                 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                                |                  | 8.938.287                | 9.370.136                  |
| Taşıtlar                                                 |                  | 64.339                   | 77.314                     |
| Mobilya ve Demirbaşlar                                   |                  | 137.437.795              | 137.861.716                |
| Özel Maliyetler                                          |                  | 161.512.481              | 164.576.446                |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar                               |                  | 5.039.286                | 2.773.947                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                            |                  | 1.639.884.971            | 1.645.958.668              |
| Şerefiye                                                 | 12               | 797.708.560              | 797.708.560                |
| Markalar                                                 |                  | 473.224.395              | 473.224.395                |
| Lisanslar                                                |                  | 2.059.207                | 375.167                    |
| Bilgisayar Yazılımları                                   |                  | 20.625.695               | 17.705.256                 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                      |                  | 346.267.114              | 356.945.290                |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                   |                  | 16.474.104               | 15.397.681                 |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                |                  | 0                        | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler        |                  | 16.474.104               | 15.397.681                 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                 |                  | 39.951.449               | 33.232.448                 |
| Diğer Duran Varlıklar                                    |                  | 4.452.894                | 4.452.894                  |
| İlişkili Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar         |                  | 0                        | 0                          |
| İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar |                  | 4.452.894                | 4.452.894                  |
| TOPLAM DURAN VARLIKLAR                                   |                  | 2.337.616.362            | 2.314.146.981              |
| TOPLAM VARLIKLAR                                         |                  | 4.566.712.890            | 4.566.493.143              |
| KAYNAKLAR                                                |                  |                          |                            |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                |                  |                          |                            |

|                                                                                           |         |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|---------------|
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                  |         | 120.178.985   | 162.455.889   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar                                     |         | 120.178.985   | 162.455.889   |
| Banka Kredileri                                                                           | 5       | 120.178.985   | 162.455.889   |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                   |         | 0             | 0             |
| İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları                                                          |         | 0             | 0             |
| Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                            |         | 0             | 0             |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                          |         | 753.717.880   | 574.540.507   |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları             |         | 753.717.880   | 574.540.507   |
| Banka Kredileri                                                                           | 5       | 740.567.206   | 560.450.912   |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                   | 5       | 13.150.674    | 14.089.595    |
| İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları                                                          |         | 0             | 0             |
| Diğer Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                    |         | 0             | 0             |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                                              |         | 708.970       | 3.873.241     |
| Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler                                                     |         | 708.970       | 3.873.241     |
| Ticari Borçlar                                                                            |         | 1.500.186.428 | 1.391.321.147 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                         | 7 ve 20 | 24.792.825    | 21.295.548    |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                 | 7       | 1.475.393.603 | 1.370.025.599 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                          |         | 44.818.034    | 52.828.212    |
| Diğer Borçlar                                                                             |         | 2.524.110     | 6.247.885     |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                          | 20      | 0             | 700.000       |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                  |         | 2.524.110     | 5.547.885     |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                       |         | 175.047.716   | 189.547.341   |
| İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                                  |         | 0             | 0             |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                          |         | 175.047.716   | 189.547.341   |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                              |         | 9.595.921     | 2.261.072     |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                   |         | 80.629.258    | 73.662.930    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                            | 13      | 29.705.280    | 22.510.807    |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                             | 13      | 50.923.978    | 51.152.123    |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                           |         | 20.995.736    | 25.892.097    |
| İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                        |         | 0             | 0             |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                |         | 20.995.736    | 25.892.097    |
| ARA TOPLAM                                                                                |         | 2.708.403.038 | 2.482.630.321 |
| TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                          |         | 2.708.403.038 | 2.482.630.321 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                 |         |               |               |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                  |         | 1.523.065.256 | 1.595.119.106 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar                                     |         | 1.523.065.256 | 1.595.119.106 |
| Banka Kredileri                                                                           | 5       | 1.520.938.288 | 1.591.629.705 |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                   | 5       | 2.126.968     | 3.489.401     |
| İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları                                                          |         | 0             | 0             |
| Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                            |         | 0             | 0             |
| Ticari Borçlar                                                                            |         | 34.183.140    | 37.310.367    |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                         |         | 0             | 0             |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                 | 7       | 34.183.140    | 37.310.367    |
| Diğer Borçlar                                                                             |         | 178.566.310   | 175.208.527   |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                          | 20      | 175.000.000   | 175.000.000   |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                  |         | 3.566.310     | 208.527       |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                       |         | 30.904.640    | 27.455.102    |
| İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                                  |         | 0             | 0             |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                          |         | 30.904.640    | 27.455.102    |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                   |         | 47.091.874    | 45.782.522    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                            |         | 47.091.874    | 45.782.522    |
| Muhtemel Riskler İçin Ayrılan Serbest Karşılıklar                                         |         | 0             | 0             |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                              |         | 176.624.634   | 172.223.944   |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                                           |         | 5.561.979     | 7.975.414     |
| İlişkili Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                        |         | 0             | 0             |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                |         | 5.561.979     | 7.975.414     |
| TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                          |         | 1.995.997.833 | 2.061.074.982 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                      |         | 4.704.400.871 | 4.543.705.303 |
| ÖZKAYNAKLAR                                                                               |         |               |               |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                                                             |         | -140.097.358  | 20.766.494    |
| Ödenmiş Sermaye                                                                           | 15      | 257.700.000   | 257.700.000   |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                 | 15      | 56.061.369    | 56.061.369    |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                                      | 15      | 565.433       | 565.433       |
| Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi                 | 15      | -316.555.195  | -316.555.195  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |         | -27.885.146   | -25.888.544   |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                         |         | -27.885.146   | -25.888.544   |
|                                                                                           |         |               |               |

|                                                                                        |    |                      |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------------|----------------------|
| Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)                            | 15 | 7.446.333            | 8.392.742            |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)                    |    | 0                    | 0                    |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                        |    | -35.331.479          | -34.281.286          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |    | -865.412             | -873.116             |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                                           |    | -865.412             | -873.116             |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                    | 15 | 33.451.107           | 33.451.107           |
| Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı                             |    | 22.983.739           | 22.983.739           |
| Yasal Yedekler                                                                         |    | 10.467.368           | 10.467.368           |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                                                   |    | 14.136.249           | 310.957.323          |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                             |    | -156.705.763         | -294.651.883         |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                            |    | 2.409.377            | 2.021.346            |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                              |    | <b>-137.687.981</b>  | <b>22.787.840</b>    |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                |    | <b>4.566.712.890</b> | <b>4.566.493.143</b> |

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Sunum Para Birimi       | TL        |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide |

|                                                                                      | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2018 - 31.03.2018 | Önceki Dönem<br>01.01.2017 - 31.03.2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                |                  |                                       |                                         |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                          |                  |                                       |                                         |
| Hasılat                                                                              | 16               | 1.135.782.962                         | 876.863.712                             |
| Satışların Maliyeti                                                                  | 16               | -694.470.207                          | -546.819.241                            |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)                                               |                  | 441.312.755                           | 330.044.471                             |
| BRÜT KAR (ZARAR)                                                                     |                  | 441.312.755                           | 330.044.471                             |
| Genel Yönetim Giderleri                                                              |                  | -78.694.561                           | -65.723.494                             |
| Pazarlama Giderleri                                                                  |                  | -349.177.167                          | -285.921.862                            |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                    |                  | -765.128                              | -745.059                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                   | 17               | 93.551.142                            | 73.219.743                              |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                   | 17               | -92.934.411                           | -66.389.547                             |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)                                                          |                  | 13.292.630                            | -15.515.748                             |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                    |                  | 1.415.357                             | 43.967                                  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                    |                  | -4.879.270                            | -299.465                                |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar       |                  | 6.942                                 | -3.845                                  |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)                              |                  | 9.835.659                             | -15.775.091                             |
| Finansman Gelirleri                                                                  | 18               | 27.249.997                            | 70.029.217                              |
| Finansman Giderleri                                                                  | 18               | -182.802.711                          | -174.976.010                            |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                                    |                  | -145.717.055                          | -120.721.884                            |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri                                         |                  | -10.600.677                           | -2.626.688                              |
| Dönem Vergi (Gideri) Geliri                                                          |                  | -11.777.680                           | -5.748.617                              |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                     |                  | 1.177.003                             | 3.121.929                               |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)                                           |                  | -156.317.732                          | -123.348.572                            |
| DÖNEM KARI (ZARARI)                                                                  |                  | -156.317.732                          | -123.348.572                            |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>                                            |                  |                                       |                                         |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                          |                  | 388.031                               | 144.390                                 |
| Ana Ortaklık Payları                                                                 |                  | -156.705.763                          | -123.492.962                            |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                             |                  |                                       |                                         |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                             |                  |                                       |                                         |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                     |                  |                                       |                                         |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)                                  |                  |                                       |                                         |
| <i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>                           | 19               | -0,61000000                           | -2,14000000                             |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                       |                  |                                       |                                         |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                    |                  |                                       |                                         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                     |                  | -1.050.193                            | -646.308                                |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                      |                  | -1.312.741                            | -807.885                                |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler |                  | 262.548                               | 161.577                                 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi        |                  | 262.548                               | 161.577                                 |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar                                   |                  | 7.704                                 | 10.668                                  |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                                         |                  | 7.704                                 | 10.668                                  |
| Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)                                |                  | 7.704                                 | 10.668                                  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                  |                  | <b>-1.042.489</b>                     | <b>-635.640</b>                         |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                 |                  | <b>-157.360.221</b>                   | <b>-123.984.212</b>                     |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                              |                  |                                       |                                         |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                          |                  | 388.031                               | 144.390                                 |
| Ana Ortaklık Payları                                                                 |                  | -157.748.252                          | -124.128.602                            |

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Sunum Para Birimi       | TL        |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide |

|                                                                                                                                                              | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2018 - 31.03.2018 | Önceki Dönem<br>01.01.2017 - 31.03.2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)</b>                                                                                                                   |                  |                                       |                                         |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                               |                  | <b>-27.179.161</b>                    | <b>-52.677.518</b>                      |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                                                                          |                  | -156.317.732                          | -123.348.572                            |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                                                                                |                  | -156.317.732                          | -123.348.572                            |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                                                                             |                  | <b>355.324.679</b>                    | <b>250.414.828</b>                      |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                                                                             | 10 ve 11         | 34.243.209                            | 32.472.826                              |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                                                                                                              |                  | 23.421.490                            | 8.065.543                               |
| Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                                                                  | 7                | 2.470.830                             | 502.542                                 |
| Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                                                                         | 8                | 20.776.325                            | 6.542.650                               |
| Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                                                                                  |                  | 174.335                               | 1.020.351                               |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                                                                           |                  | 46.542.278                            | 29.187.394                              |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                                           |                  | 24.720.739                            | 11.909.517                              |
| Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                                                               | 13               | 1.269.176                             | 882.054                                 |
| Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                                                                                         | 13               | 20.552.363                            | 16.395.823                              |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                                                                                         |                  | 111.377.926                           | 72.031.544                              |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                                                                        | 18               | -5.281.980                            | -11.541.036                             |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                                                                        |                  | 115.911.884                           | 91.415.608                              |
| Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri                                                                                                    |                  | 5.180                                 | -3.409.200                              |
| Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri                                                                                                 |                  | 742.842                               | -4.433.828                              |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler                                                                                           |                  | 75.027.429                            | 35.810.410                              |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler                                                                                            |                  | -37.044.195                           | -24.569.101                             |
| Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler                                                                   | 6                | -37.044.195                           | -24.569.101                             |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler                                                                      |                  | -6.942                                | 3.845                                   |
| İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler                                                                                                     |                  | 0                                     | 13.134                                  |
| İş Ortaklıklarının Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler                                                                                               |                  | -6.942                                | -9.289                                  |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                                                                                 |                  | 10.600.677                            | 2.626.688                               |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler                                                              |                  | -902.978                              | 255.498                                 |
| Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler                                                        |                  | -902.978                              | 255.498                                 |
| İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler |                  | 3.940.528                             | 0                                       |
| Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler                                                                                                          |                  | 88.125.257                            | 94.530.181                              |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                                                                           |                  | <b>-103.504.714</b>                   | <b>-64.461.307</b>                      |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                                                                                   |                  | 6.155.240                             | 23.273.013                              |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                                                                     |                  | 1.492.515                             | 11.675.956                              |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                                                             |                  | 4.662.725                             | 11.597.057                              |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                                                               |                  | -4.678.606                            | 2.808.593                               |
| İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                                                 |                  | 544.155                               | 1.782.789                               |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                                         |                  | -5.222.761                            | 1.025.804                               |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                                                                                      |                  | -131.896.060                          | -35.374.517                             |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                                                                    |                  | -41.905.814                           | -21.207.194                             |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                                                                                     |                  | 117.617.758                           | 23.387.240                              |
| İlişkili Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                                                                         |                  | 3.386.850                             | 4.295.752                               |
| İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                                                                 |                  | 114.230.908                           | 19.091.488                              |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                                                                          |                  | -8.010.178                            | -6.273.525                              |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                                                               |                  | 2.636.530                             | -13.753.743                             |
| İlişkili Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                                                                                     |                  | -700.000                              | -2.444.600                              |
| İlişkili Olmayan Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                                                                             |                  | 3.336.530                             | -11.309.143                             |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                                                                                       |                  | -13.783.270                           | -44.154.990                             |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                                                                 |                  | -29.640.314                           | 6.833.816                               |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                                                                                      |                  | -22.330.518                           | -12.872.675                             |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                                                                                  |                  | -7.309.796                            | 19.706.491                              |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                                                             |                  | <b>95.502.233</b>                     | <b>62.604.949</b>                       |



|                                                                                                           |          |                     |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|--------------------|
| Kira Ödemeleri                                                                                            |          | -98.247.886         | -107.485.354       |
| Alınan Kira                                                                                               |          | 300.685             | 385.379            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                            |          | -18.772.045         | -6.702.116         |
| Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler                                                                       | 13       | -1.520.815          | -666.612           |
| Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)                                                                         |          | -4.441.333          | -813.764           |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                |          | <b>-21.421.164</b>  | <b>-22.877.324</b> |
| İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Satışı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri |          | 4.063.950           | 0                  |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                           |          | 1.087.415           | 206.122            |
| Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                            |          | 1.087.415           | 206.122            |
| Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                    |          | 0                   | 0                  |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                            |          | -26.572.529         | -23.083.446        |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                  | 10       | -17.797.487         | -18.325.857        |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                          | 11       | -8.775.042          | -4.757.589         |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                          |          | <b>-153.227.345</b> | <b>9.607.493</b>   |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                                  |          | 203.462.589         | 523.555.497        |
| Kredilerden Nakit Girişleri                                                                               |          | 199.304.365         | 482.141.063        |
| İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri                                                       |          | 0                   | 0                  |
| Factoring İşlemlerinden Nakit Girişleri                                                                   |          | 0                   | 39.688.200         |
| Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri                                                            |          | 4.158.224           | 1.726.234          |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                  |          | -215.432.139        | -486.351.111       |
| Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                            |          | -202.805.768        | -403.032.492       |
| İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları                                       |          | 0                   | 0                  |
| Factoring İşlemlerinden Nakit Çıkışları                                                                   |          | -3.164.271          | -81.933.737        |
| Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları                                                         |          | -9.462.100          | -1.384.882         |
| İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış                                                       |          | -23.790.697         | 52.379.572         |
| Ödenen Faiz                                                                                               |          | -122.749.078        | -91.517.501        |
| Alınan Faiz                                                                                               | 18       | 5.281.980           | 11.541.036         |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b> |          | <b>-201.827.670</b> | <b>-65.947.349</b> |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi                               |          | 7.704               | 10.668             |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>                                                  |          | <b>-201.819.966</b> | <b>-65.936.681</b> |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               | <b>4</b> | <b>356.896.837</b>  | <b>187.633.837</b> |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               | <b>4</b> | <b>155.076.871</b>  | <b>121.697.156</b> |



[illegible]



[illegible]