

# VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

## Finansal Rapor

### Konsolide

### 2018 - 2. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

HAZİRAN 2018 MALİ TABLO

## Bağımsız Denetçi Görüşü

|                           |                                                                 |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Bağımsız Denetim Kuruluşu | PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. |
| Denetim Türü              | Sınırlı                                                         |
| Denetim Sonucu            | Olumlu                                                          |

### ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN

#### SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.

Genel Kurulu'na

#### Giriş

1. Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet konsolide bilançosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosunun, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun, özet konsolide nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

#### Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin

bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

#### Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adnan Akan, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2018

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

|                                                                       | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>30.06.2018 | Önceki Dönem<br>31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|
| Finansal Durum Tablosu (Bilanço)                                      |                  |                          |                            |
| Varlıklar                                                             |                  |                          |                            |
| DÖNEN VARLIKLAR                                                       |                  |                          |                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                             | 3                | 57.707.557               | 54.853.609                 |
| Ticari Alacaklar                                                      | 5                | 73.339.700               | 90.938.438                 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                 | 5, 16            | 11.687.867               | 16.329.557                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                         | 5                | 61.651.833               | 74.608.881                 |
| Diğer Alacaklar                                                       |                  | 89.525                   | 88.525                     |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                          |                  | 89.525                   | 88.525                     |
| Stoklar                                                               | 6                | 248.576.963              | 204.257.942                |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                |                  | 28.879.760               | 14.517.357                 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                     |                  | 28.879.760               | 14.517.357                 |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                 |                  | 7.982.819                | 7.869.176                  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar                    |                  | 7.982.819                | 7.869.176                  |
| ARA TOPLAM                                                            |                  | 416.576.324              | 372.525.047                |
| TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR                                                |                  | 416.576.324              | 372.525.047                |
| DURAN VARLIKLAR                                                       |                  |                          |                            |
| Diğer Alacaklar                                                       |                  | 71.125                   | 71.108                     |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                          |                  | 71.125                   | 71.108                     |
| Maddi Duran Varlıklar                                                 | 7                | 206.822.204              | 202.206.305                |
| Arazi ve Arsalar                                                      |                  | 72.000.000               | 72.000.000                 |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri                                      |                  | 4.020.293                | 4.194.907                  |
| Binalar                                                               |                  | 41.819.154               | 42.356.393                 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                                             |                  | 1.917.211                | 2.115.685                  |
| Taşıtlar                                                              |                  | 643.073                  | 0                          |
| Mobilya ve Demirbaşlar                                                |                  | 31.864.105               | 28.904.072                 |
| Özel Maliyetler                                                       |                  | 50.850.651               | 50.145.598                 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar                                            |                  | 2.284.517                | 1.048.856                  |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar                                           |                  | 1.423.200                | 1.440.794                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                         | 8                | 4.381.115                | 4.154.692                  |
| Diğer Haklar                                                          |                  | 4.381.115                | 4.154.692                  |
| Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri                                |                  | 0                        | 0                          |
| TOPLAM DURAN VARLIKLAR                                                |                  | 211.274.444              | 206.432.105                |
| TOPLAM VARLIKLAR                                                      |                  | 627.850.768              | 578.957.152                |
| KAYNAKLAR                                                             |                  |                          |                            |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                             |                  |                          |                            |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                              | 4                | 44.458.319               | 59.092.461                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar                 |                  | 44.458.319               | 59.092.461                 |
| Banka Kredileri                                                       |                  | 44.458.319               | 59.092.461                 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                      | 4                | 100.138.919              | 49.638.635                 |
| İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları |                  | 100.138.919              | 49.638.635                 |
| Banka Kredileri                                                       |                  | 100.138.919              | 49.638.635                 |
| Ticari Borçlar                                                        | 5                | 130.256.291              | 141.941.887                |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                     | 5, 16            | 1.676.961                | 7.595.229                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                             | 5                | 128.579.330              | 134.346.658                |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                      |                  | 6.641.865                | 7.386.435                  |
| Diğer Borçlar                                                         |                  | 1.411.371                | 779.491                    |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                      | 16               | 491.246                  | 25.111                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                              |                  | 920.125                  | 754.380                    |
| Ertelenmiş Gelirler                                                   |                  | 24.403.599               | 22.735.149                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                      |                  | 24.403.599               | 22.735.149                 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                          | 15               | 5.167.005                | 6.439.860                  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                               | 9                | 5.029.236                | 3.768.310                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar        | 9                | 4.788.946                | 3.435.802                  |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                         | 9                | 240.290                  | 332.508                    |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       |                  | 3.448.200                | 4.720.435                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler            |                  | 3.448.200                | 4.720.435                  |
| ARA TOPLAM                                                            |                  | 320.954.805              | 296.502.663                |
|                                                                       |                  |                          |                            |

|                                                                                           |    |             |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------|-------------|
| TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                          |    | 320.954.805 | 296.502.663 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                 |    |             |             |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                  |    | 24.737.358  | 13.536.035  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar                                     |    | 24.737.358  | 13.536.035  |
| Banka Kredileri                                                                           | 4  | 24.737.358  | 13.536.035  |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                       |    | 52.190.422  | 26.924.708  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                          |    | 52.190.422  | 26.924.708  |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                   |    | 14.456.644  | 11.559.165  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                            |    | 14.456.644  | 11.559.165  |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                              | 15 | 3.115.813   | 5.504.122   |
| TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                          |    | 94.500.237  | 57.524.030  |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                      |    | 415.455.042 | 354.026.693 |
| ÖZKAYNAKLAR                                                                               |    |             |             |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                                                             |    | 212.382.622 | 224.917.512 |
| Ödenmiş Sermaye                                                                           | 10 | 160.000.000 | 160.000.000 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |    | 54.798.452  | 57.277.884  |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                         |    | 54.798.452  | 57.277.884  |
| Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)                               |    | 55.403.440  | 55.562.840  |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                           |    | -604.988    | 1.715.044   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                       |    | 5.832.963   | 1.779.690   |
| Yasal Yedekler                                                                            |    | 5.832.963   | 1.779.690   |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                                                      |    | -29.037.996 | -33.788.218 |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                |    | 20.789.203  | 39.648.156  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                               |    | 13.104      | 12.947      |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR                                                                        |    | 212.395.726 | 224.930.459 |
| TOPLAM KAYNAKLAR                                                                          |    | 627.850.768 | 578.957.152 |

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

|                                                                                      | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2018 -<br>30.06.2018 | Önceki Dönem<br>01.01.2017 -<br>30.06.2017 | Cari Dönem 3 Aylık<br>01.04.2018 -<br>30.06.2018 | Önceki Dönem 3<br>Aylık<br>01.04.2017 -<br>30.06.2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                          |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| Hasılat                                                                              | 11               | 386.675.533                              | 284.489.500                                | 200.578.863                                      | 149.066.000                                           |
| Satışların Maliyeti                                                                  | 11               | -182.820.301                             | -132.474.656                               | -89.365.912                                      | -63.303.798                                           |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)                                               |                  | 203.855.232                              | 152.014.844                                | 111.212.951                                      | 85.762.202                                            |
| BRÜT KAR (ZARAR)                                                                     |                  | 203.855.232                              | 152.014.844                                | 111.212.951                                      | 85.762.202                                            |
| Genel Yönetim Giderleri                                                              | 12               | -21.079.698                              | -17.701.422                                | -9.016.116                                       | -9.291.532                                            |
| Pazarlama Giderleri                                                                  | 12               | -153.931.968                             | -121.856.734                               | -76.143.668                                      | -65.896.986                                           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                   | 13               | 13.301.459                               | 8.086.608                                  | 8.664.852                                        | 4.821.657                                             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                   | 13               | -8.311.162                               | -4.686.056                                 | -5.017.054                                       | -2.506.892                                            |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)                                                          |                  | 33.833.863                               | 15.857.240                                 | 29.700.965                                       | 12.888.449                                            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                    |                  | 17.064                                   | 20.647                                     | 2.543                                            | 20.545                                                |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)                              |                  | 33.850.927                               | 15.877.887                                 | 29.703.508                                       | 12.908.994                                            |
| Finansman Gelirleri                                                                  | 14               | 8.063.730                                | 6.430.427                                  | 5.456.422                                        | 4.391.286                                             |
| Finansman Giderleri                                                                  | 14               | -17.282.068                              | -17.202.352                                | -9.653.639                                       | -10.019.246                                           |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                                    |                  | 24.632.589                               | 5.105.962                                  | 25.506.291                                       | 7.281.034                                             |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri                                         |                  | -3.843.229                               | -1.267.096                                 | -4.823.368                                       | -1.382.739                                            |
| Dönem Vergi (Gideri) Geliri                                                          | 15               | -5.651.530                               | -1.544.741                                 | -5.309.078                                       | -1.538.770                                            |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                     | 15               | 1.808.301                                | 277.645                                    | 485.710                                          | 156.031                                               |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)                                           |                  | 20.789.360                               | 3.838.866                                  | 20.682.923                                       | 5.898.295                                             |
| DÖNEM KARI (ZARARI)                                                                  |                  | 20.789.360                               | 3.838.866                                  | 20.682.923                                       | 5.898.295                                             |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>                                            |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                          |                  | 157                                      | 4.063                                      | 145                                              | 4.048                                                 |
| Ana Ortaklık Payları                                                                 |                  | 20.789.203                               | 3.834.803                                  | 20.682.778                                       | 5.894.247                                             |
| <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>                         |                  | 0,13000000                               | 0,02400000                                 | 0,13000000                                       | 0,03700000                                            |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                       |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                    |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                     |                  | -2.320.032                               | 488.362                                    | -958.228                                         | 242.728                                               |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                      |                  | -2.900.040                               | 610.452                                    | -3.240.491                                       | 303.409                                               |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler |                  | 580.008                                  | -122.090                                   | 2.282.263                                        | -60.681                                               |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi        |                  | 580.008                                  | -122.090                                   | 2.282.263                                        | -60.681                                               |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar                                   |                  | 0                                        | 0                                          | 0                                                | 0                                                     |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                  |                  | <b>-2.320.032</b>                        | <b>488.362</b>                             | <b>-958.228</b>                                  | <b>242.728</b>                                        |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                 |                  | <b>18.469.328</b>                        | <b>4.327.228</b>                           | <b>19.724.695</b>                                | <b>6.141.023</b>                                      |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                              |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                          |                  | 157                                      | 4.063                                      | 145                                              | 4.048                                                 |
| Ana Ortaklık Payları                                                                 |                  | 18.469.171                               | 4.323.165                                  | 19.724.550                                       | 6.136.975                                             |

## Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

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

|                                                                                                       | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2018 - 30.06.2018 | Önceki Dönem<br>01.01.2017 - 30.06.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)</b>                                                            |                  |                                       |                                         |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                        |                  | <b>15.944.498</b>                     | <b>42.927.042</b>                       |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                   |                  | 20.789.360                            | 3.838.866                               |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                         |                  | 20.789.360                            | 3.838.866                               |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                      |                  | <b>33.601.149</b>                     | <b>22.740.482</b>                       |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                      | 7, 8             | 13.300.080                            | 9.125.957                               |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                                                       |                  | 297.384                               | 198.215                                 |
| Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                           |                  | 87.979                                | 230.664                                 |
| Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                  | 6                | 209.405                               | -32.449                                 |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                    |                  | 2.785.193                             | 2.773.939                               |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                    |                  | 2.877.411                             | 2.811.123                               |
| Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                        |                  | -92.218                               | -37.184                                 |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                                  | 13, 14           | 13.392.327                            | 9.395.922                               |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                 |                  | -635.712                              | -829.261                                |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                 |                  | 11.664.329                            | 10.113.988                              |
| Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri                                             |                  | 2.363.710                             | 111.195                                 |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                          | 15               | 3.843.229                             | 1.267.096                               |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler       |                  | -17.064                               | -20.647                                 |
| Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler |                  | -17.064                               | -20.647                                 |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                    |                  | <b>-30.101.960</b>                    | <b>18.529.280</b>                       |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                            | 5                | 23.085.134                            | 4.474.284                               |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                              |                  | 5.547.135                             | -5.420.733                              |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                      |                  | 17.537.999                            | 9.895.017                               |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                        |                  | -1.017                                | -57.294                                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                  |                  | -1.017                                | -57.294                                 |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                               | 6                | -44.528.426                           | -12.795.514                             |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                             |                  | -14.362.403                           | -3.629.124                              |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                              |                  | -19.730.844                           | 13.950.846                              |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                  |                  | -6.021.845                            | -13.867                                 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                          |                  | -13.708.999                           | 13.964.713                              |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                   |                  | -744.570                              | -2.077.103                              |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                        |                  | 631.880                               | -113.615                                |
| İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                              |                  | 165.745                               | 0                                       |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                      |                  | 466.135                               | -113.615                                |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                                |                  | 26.934.164                            | 18.677.802                              |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                          |                  | -1.385.878                            | 98.998                                  |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                               |                  | -113.643                              | 822.382                                 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                           |                  | -1.272.235                            | -723.384                                |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                      |                  | <b>24.288.549</b>                     | <b>45.108.628</b>                       |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                        |                  | -1.526.829                            | -1.967.757                              |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                            |                  | -6.924.385                            | -218.399                                |
| Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)                                                                     |                  | 107.163                               | 4.570                                   |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                            |                  | <b>-18.125.338</b>                    | <b>-21.773.386</b>                      |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                       |                  | 24.980                                | 439.142                                 |
| Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                        |                  | 24.980                                | 439.142                                 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                        |                  | -18.150.318                           | -22.212.528                             |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                              | 7                | -17.302.459                           | -20.806.635                             |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                      | 8                | -847.859                              | -1.405.893                              |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                      |                  | <b>4.963.284</b>                      | <b>-10.329.803</b>                      |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                              |                  | 246.576.302                           | 219.972.788                             |
| Kredilerden Nakit Girişleri                                                                           |                  | 246.576.302                           | 219.972.788                             |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                              |                  | -199.508.836                          | -221.712.671                            |
|                                                                                                       |                  |                                       |                                         |



|                                                                                                    |    |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|--------------|--------------|
| Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                     |    | -199.508.836 | -221.712.671 |
| Ödenen Temettüler                                                                                  | 16 | -31.004.061  | -1.756       |
| Ödenen Faiz                                                                                        |    | -11.664.329  | -9.379.358   |
| Alınan Faiz                                                                                        |    | 564.208      | 791.194      |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) |    | 2.782.444    | 10.823.853   |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)                                                  |    | 2.782.444    | 10.823.853   |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ                                                               | 3  | 54.853.609   | 44.854.772   |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ                                                               | 3  | 57.636.053   | 55.678.625   |



[illegible]

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------|------------|----------|--|--|-----------|-------------|------------|-------------|--------|-------------|--|
| Carı Dönem<br>01.01.2018 – 30.06.2018 | Dönemde Ödenen Kar Payı Avantları                                                                                                                                                                                                                                                 |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Kar Payları                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |             |            |          |  |  |           | -31.004.061 |            | -31.004.061 |        | -31.004.061 |  |
|                                       | Kar Payı Hariç Pay Sahiplerine Yapılan Diğer Ödemeler                                                                                                                                                                                                                             |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)                                                                                                                                                                                                               |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)                                                                                                                                                                                                                         |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Bağı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması                                                                                                                                                                                                                                      |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Bağı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış                                                                                                                                                                                  |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler                                                                                                                                                                                                                            |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları                                                                                                                                                                                                                                                  |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıplar ) Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                 |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                        |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Forward Sözleşmesinin Forward Bileşiminin Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                 |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)                                                                                                                                                                                                                                     |  |             |            |          |  |  |           |             |            |             |        |             |  |
|                                       | Dönem Sonu Bakiyeler                                                                                                                                                                                                                                                              |  | 160.000.000 | 55.403.440 | -604.988 |  |  | 5.832.963 | -29.037.996 | 20.789.203 | 212.382.622 | 13.104 | 212.395.726 |  |