

# PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

## Finansal Rapor

### Konsolide Olmayan

### 2020 - 1. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

31 Mart 2020 SPK Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

|                                                                                       |     | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>31.03.2020 | Önceki Dönem<br>31.12.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|--------------------------|----------------------------|
| Finansal Durum Tablosu (Bilanço)                                                      |     |                  |                          |                            |
| Varlıklar                                                                             |     |                  |                          |                            |
| DÖNEN VARLIKLAR                                                                       |     |                  |                          |                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                             |     |                  | 2.383.563                | 15.456.092                 |
| Ticari Alacaklar                                                                      |     |                  | 451.038.983              | 370.032.551                |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                                 | 3   |                  | 437.747.478              | 358.117.229                |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                                         |     |                  | 13.291.505               | 11.915.322                 |
| Diğer Alacaklar                                                                       |     |                  | 28.306.391               | 2.600.161                  |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                                                  | 3   |                  | 26.211.267               | 66.411                     |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                                          |     |                  | 2.095.124                | 2.533.750                  |
| Stoklar                                                                               |     |                  | 167.731.764              | 157.745.936                |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                |     |                  | 2.971.151                | 5.620.707                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                                     |     |                  | 2.971.151                | 5.620.707                  |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                                                | 9   |                  |                          | 87.351                     |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                                 |     |                  | 31.753.658               | 28.871.730                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar                                    | 6   |                  | 31.753.658               | 28.871.730                 |
| ARA TOPLAM                                                                            |     |                  | 684.185.510              | 580.414.528                |
| TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR                                                                |     |                  | 684.185.510              | 580.414.528                |
| DURAN VARLIKLAR                                                                       |     |                  |                          |                            |
| Finansal Yatırımlar                                                                   | 4   |                  | 95.222.843               | 85.837.114                 |
| Diğer Alacaklar                                                                       |     |                  | 24.763.359               | 13.359                     |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                                                  | 3   |                  | 24.750.000               |                            |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                                          |     |                  | 13.359                   | 13.359                     |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar                                             | 5   |                  | 124.085.214              | 120.655.150                |
| Maddi Duran Varlıklar                                                                 | 7.a |                  | 746.934.334              | 753.717.617                |
| Arazi ve Arsalar                                                                      |     |                  | 183.225.000              | 183.225.000                |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri                                                      |     |                  | 14.451.822               | 14.640.000                 |
| Binalar                                                                               |     |                  | 91.312.817               | 92.043.235                 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                                                             |     |                  | 440.410.806              | 446.856.908                |
| Taşıtlar                                                                              |     |                  | 748.732                  | 790.593                    |
| Mobilya ve Demirbaşlar                                                                |     |                  | 9.684.169                | 9.781.236                  |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar                                                            |     |                  | 7.100.988                | 6.380.645                  |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                                                             | 7.b |                  | 2.880.015                | 2.565.460                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                         |     |                  | 5.896.547                | 5.186.648                  |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                   |     |                  | 5.896.547                | 5.186.648                  |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                |     |                  | 1.904.502                | 585.228                    |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                                     |     |                  | 1.904.502                | 585.228                    |
| TOPLAM DURAN VARLIKLAR                                                                |     |                  | 1.001.686.814            | 968.560.576                |
| TOPLAM VARLIKLAR                                                                      |     |                  | 1.685.872.324            | 1.548.975.104              |
| KAYNAKLAR                                                                             |     |                  |                          |                            |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                             |     |                  |                          |                            |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                              | 8   |                  | 68.843.377               | 31.228.891                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar                                 |     |                  | 68.843.377               | 31.228.891                 |
| Banka Kredileri                                                                       |     |                  | 68.843.377               | 31.228.891                 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                      | 8   |                  | 32.923.287               | 36.066.746                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları         |     |                  | 32.923.287               | 36.066.746                 |
| Banka Kredileri                                                                       |     |                  | 31.937.664               | 34.251.409                 |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                        |     |                  | 985.623                  | 1.815.337                  |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                                          |     |                  | 46.114                   | 46.394                     |
| Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler                                                 |     |                  | 46.114                   | 46.394                     |
| Ticari Borçlar                                                                        |     |                  | 428.478.343              | 389.599.442                |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                     | 3   |                  | 41.920.589               | 42.874.119                 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                             |     |                  | 386.557.754              | 346.725.323                |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                      |     |                  | 5.934.618                | 2.270.967                  |
| Diğer Borçlar                                                                         |     |                  | 29.273.737               | 11.662.231                 |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                      | 3   |                  | 24.354.676               | 8.070.235                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                              |     |                  | 4.919.061                | 3.591.996                  |
| Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) |     |                  | 261                      | 1.053                      |
|                                                                                       |     |                  |                          |                            |

|                                                                                                                     |    |               |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------------|---------------|
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)  |    | 261           | 1.053         |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                                        | 9  | 279.319       |               |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                                             |    | 775.944       | 670.613       |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                                                      |    | 775.944       | 670.613       |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                                                     |    | 418           | 26.980        |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                          |    | 418           | 26.980        |
| ARA TOPLAM                                                                                                          |    | 566.555.418   | 471.573.317   |
| TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                    |    | 566.555.418   | 471.573.317   |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                           |    |               |               |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                                            | 8  | 106.968.986   | 85.306.202    |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                               |    | 106.968.986   | 85.306.202    |
| Banka Kredileri                                                                                                     |    | 105.187.689   | 84.586.318    |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                                                      |    | 1.781.297     | 719.884       |
| Ticari Borçlar                                                                                                      |    | 27.456.194    | 29.837.820    |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                                           |    | 27.456.194    | 29.837.820    |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                                             |    | 28.528.740    | 27.321.115    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                                                      |    | 28.528.740    | 27.321.115    |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                                        | 9  | 40.160.318    | 36.689.516    |
| TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                    |    | 203.114.238   | 179.154.653   |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                                                |    | 769.669.656   | 650.727.970   |
| ÖZKAYNAKLAR                                                                                                         |    |               |               |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                                                                                       |    | 916.202.668   | 898.247.134   |
| Ödenmiş Sermaye                                                                                                     | 10 | 44.951.051    | 44.951.051    |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                                           | 10 | 16.513.550    | 16.513.550    |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                           |    | 444.409.561   | 440.217.395   |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                                   |    | 334.956.330   | 339.409.227   |
| Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)                                                         | 7  | 348.983.662   | 353.044.854   |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                     |    | -14.027.332   | -13.635.627   |
| Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar |    | 44.113.451    | 44.384.831    |
| Diğer Kazançlar (Kayıplar)                                                                                          | 4  | 65.339.780    | 56.423.337    |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                              |    | 10.552.329    | 9.133.658     |
| Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar         |    | 10.552.329    | 9.133.658     |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                                                 |    | 64.510.334    | 62.790.880    |
| Yasal Yedekler                                                                                                      |    | 64.510.334    | 62.790.880    |
| Diğer Özkaynak Payları                                                                                              |    | -1.768.324    | -1.768.324    |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                                                                                |    | 309.609.508   | 291.729.092   |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                                          |    | 27.424.659    | 34.679.832    |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR                                                                                                  |    | 916.202.668   | 898.247.134   |
| TOPLAM KAYNAKLAR                                                                                                    |    | 1.685.872.324 | 1.548.975.104 |

## Kar veya Zarar Tablosu

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

|                                                                                | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2020 -<br>31.03.2020 | Önceki Dönem<br>01.01.2019 -<br>31.03.2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Kar veya Zarar Tablosu</b>                                                  |                  |                                          |                                            |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                    |                  |                                          |                                            |
| Hasılat                                                                        | 11               | 506.893.746                              | 379.180.858                                |
| Satışların Maliyeti                                                            | 11               | -430.922.165                             | -325.851.557                               |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)                                         |                  | 75.971.581                               | 53.329.301                                 |
| BRÜT KAR (ZARAR)                                                               | 11               | 75.971.581                               | 53.329.301                                 |
| Genel Yönetim Giderleri                                                        | 12               | -12.972.081                              | -12.025.968                                |
| Pazarlama Giderleri                                                            | 12               | -32.365.960                              | -28.012.797                                |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                              | 12               | -3.288.497                               | -3.318.611                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                             | 13               | 11.888.145                               | 29.570.777                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                             | 13               | -4.882.858                               | -4.842.561                                 |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)                                                    |                  | 34.350.330                               | 34.700.141                                 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                              | 14               | 4.920.106                                | 5.251.310                                  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                              | 14               |                                          | -7.443                                     |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar | 5                | 4.161.132                                | 264.550                                    |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)                        |                  | 43.431.568                               | 40.208.558                                 |
| Finansman Gelirleri                                                            | 15               | 1.306.405                                | 1.414.621                                  |
| Finansman Giderleri                                                            | 15               | -13.819.070                              | -20.762.161                                |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                              |                  | 30.918.903                               | 20.861.018                                 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri                                   |                  | -3.494.244                               | -3.331.608                                 |
| Dönem Vergi (Gideri) Geliri                                                    | 9                | -394.799                                 | -239.801                                   |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                               | 9                | -3.099.445                               | -3.091.807                                 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)                                     |                  | 27.424.659                               | 17.529.410                                 |
| DÖNEM KARI (ZARARI)                                                            |                  | 27.424.659                               | 17.529.410                                 |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>                                      |                  |                                          |                                            |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                    |                  | 0                                        |                                            |
| Ana Ortaklık Payları                                                           |                  | 27.424.659                               | 17.529.410                                 |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                       |                  |                                          |                                            |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                       |                  |                                          |                                            |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                               |                  |                                          |                                            |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                 |                  |                                          |                                            |

## Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

|                                                                                                                     |                  | Cari Dönem<br>01.01.2020 -<br>31.03.2020 | Önceki Dönem<br>01.01.2019 -<br>31.03.2019 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                                                     | Dipnot Referansı |                                          |                                            |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                                                                 |                  |                                          |                                            |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                                                                          |                  | 27.424.659                               | 17.529.410                                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>                                                                                      |                  |                                          |                                            |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                             |                  | <b>8.554.299</b>                         | <b>6.563.672</b>                           |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                     |                  | -489.633                                 | -729.045                                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar  |                  | 29.562                                   | -371.232                                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)         | 5                | -172.334                                 | -364.791                                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Diğer Paylar | 5                | 201.896                                  | -6.441                                     |
| Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                             | 4                | 9.385.729                                | 7.913.832                                  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                |                  | -371.359                                 | -249.883                                   |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi                                       | 9                | 97.927                                   | 145.809                                    |
| Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları, Vergi Etkisi               | 9                | -469.286                                 | -395.692                                   |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                           |                  | <b>1.418.672</b>                         | <b>543.399</b>                             |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar     |                  | 1.418.672                                | 543.399                                    |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları (Kayıpları)                     | 5                | 1.418.672                                | 543.399                                    |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                                                 |                  | <b>9.972.971</b>                         | <b>7.107.071</b>                           |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                                                |                  | <b>37.397.630</b>                        | <b>24.636.481</b>                          |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                                                             |                  |                                          |                                            |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                                         |                  | 0                                        | 0                                          |
| Ana Ortaklık Payları                                                                                                |                  | 37.397.630                               | 24.636.481                                 |

## Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

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

|                                                                                                          |    | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2020 - 31.03.2020 | Önceki Dönem<br>01.01.2019 - 31.03.2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)</b>                                                               |    |                  |                                       |                                         |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                           |    |                  | <b>-6.673.843</b>                     | <b>209.584</b>                          |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                      |    |                  | 27.424.659                            | 17.529.410                              |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                            |    |                  | 27.424.659                            | 17.529.410                              |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                         |    |                  | <b>17.637.274</b>                     | <b>25.560.593</b>                       |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                         | 7  |                  | 12.857.840                            | 11.369.308                              |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                                                          |    |                  | 211.114                               | -68.534                                 |
| Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                     | 5  |                  | 211.114                               | -68.534                                 |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                       |    |                  | 5.396.421                             | 2.495.866                               |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                       |    |                  | 5.396.421                             | 2.495.866                               |
| Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                          | 14 |                  | -4.919.379                            | -5.084.994                              |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                                     |    |                  | 4.848.731                             | 7.841.827                               |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                    |    |                  | -628.037                              | -1.382.742                              |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                    |    |                  | 5.476.768                             | 9.224.569                               |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler                                       |    |                  | 249.566                               | 6.495.999                               |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler                  |    |                  | -4.161.132                            | -264.550                                |
| İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler                                                 | 5  |                  | -4.161.132                            | -264.550                                |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                             | 9  |                  | 3.494.244                             | 3.331.608                               |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler          |    |                  | -727                                  | -158.872                                |
| Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler    |    |                  | -727                                  | -158.872                                |
| Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler                                                      |    |                  | -339.404                              | -397.065                                |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                       |    |                  | <b>-50.540.333</b>                    | <b>-43.131.420</b>                      |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                               |    |                  | -73.478.958                           | -17.947.285                             |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                 |    |                  | -72.102.775                           | -13.903.173                             |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                         |    |                  | -1.376.183                            | -4.044.112                              |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                           |    |                  | -176.217                              | -3.847.357                              |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                     |    |                  | -176.217                              | -3.847.357                              |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                                  |    |                  | -9.985.828                            | 11.038.520                              |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                |    |                  | 2.649.556                             | 834.034                                 |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                                 |    |                  | 31.887.247                            | -36.119.232                             |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                     |    |                  | -1.875.418                            | -2.314.895                              |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                             |    |                  | 33.762.665                            | -33.804.337                             |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                      |    |                  | -142.907                              | 458.047                                 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                           |    |                  | 1.327.065                             | 4.090.049                               |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                         |    |                  | 1.327.065                             | 4.090.049                               |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış) |    |                  | -792                                  | 720.836                                 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                             |    |                  | -2.619.499                            | -2.359.032                              |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                                  |    |                  | -2.592.940                            | -2.340.283                              |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                              |    |                  | -26.559                               | -18.749                                 |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                         |    |                  | <b>-5.478.400</b>                     | <b>-41.417</b>                          |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                           |    |                  | -766.539                              | -1.077.102                              |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                               |    |                  | -479.320                              | -557.067                                |
| Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)                                                                        |    |                  | 50.416                                | 1.885.170                               |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                               |    |                  | <b>-50.499.074</b>                    | <b>-971.870</b>                         |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                          |    |                  | 1.646                                 | 358.111                                 |
| Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                           |    |                  | 1.646                                 | 358.111                                 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                           |    |                  | -5.802.196                            | -1.899.520                              |
|                                                                                                          |    |                  |                                       |                                         |



|                                                                                                    |  |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                           |  | -4.878.050        | -1.520.141        |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                   |  | -924.146          | -379.379          |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlar                                                                     |  | -44.007.289       | -531.180          |
| İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar                                                  |  | -44.007.289       | -531.180          |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                                    |  | -1.319.272        | -282.023          |
| Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                              |  | -1.319.272        | -282.023          |
| Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri                                                  |  | 0                 | 0                 |
| Alınan Faiz                                                                                        |  | 628.037           | 1.382.742         |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                   |  | <b>44.088.292</b> | <b>12.783.449</b> |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                           |  | 58.668.690        | 30.499.843        |
| Kredilerden Nakit Girişleri                                                                        |  | 58.668.690        | 30.499.843        |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                           |  | -5.002.613        | -3.888.889        |
| Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                     |  | -5.002.333        | -3.888.889        |
| Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları                                                  |  | -280              |                   |
| İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış                                                |  | 892.345           |                   |
| İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Azalış                                               |  |                   | -4.013.511        |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                         |  | -379.608          | -1.039.666        |
| Ödenen Temettüler                                                                                  |  | -4.050.000        |                   |
| Ödenen Faiz                                                                                        |  | -6.040.522        | -8.774.328        |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) |  | -13.084.625       | 12.021.163        |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi                        |  | 12.096            | 314.705           |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)                                                  |  | -13.072.529       | 12.335.868        |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                        |  | <b>15.456.092</b> | <b>1.193.004</b>  |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                        |  | <b>2.383.563</b>  | <b>13.528.872</b> |



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

[illegible]



[illegible]