

**OLMUKSAN INTERNATIONAL PAPER AMBALAJ SANAYİ VE  
TİCARET A.Ş.  
Finansal Rapor  
Konsolide  
2020 - 1. 3 Aylık Bildirim**

**Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama**

Finansal Rapor



**MERKEZİ KAYIT  
İSTANBUL**

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

|                                                                                       | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>31.03.2020 | Önceki Dönem<br>31.12.2019 | Bir Önceki Dönem<br>31.12.2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu (Bilanço)</b>                                               |                  |                          |                            |                                |
| <b>Varlıklar</b>                                                                      |                  |                          |                            |                                |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                                                                |                  |                          |                            |                                |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                             | 4                | 36.947.317               | 8.532.804                  | 13.336.359                     |
| Ticari Alacaklar                                                                      |                  | 355.051.409              | 327.199.163                | 442.471.998                    |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                                                 | 5                | 5.846.981                | 5.020.549                  | 125.204                        |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                                         | 6                | 349.204.428              | 322.178.614                | 442.346.794                    |
| Diğer Alacaklar                                                                       |                  | 36.283                   | 38.333                     | 29.453                         |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                                          | 7                | 36.283                   | 38.333                     | 29.453                         |
| Türev Araçlar                                                                         | 24               | 0                        | 0                          | 44.952                         |
| Stoklar                                                                               | 8                | 110.144.047              | 149.242.258                | 332.146.119                    |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                | 9                | 9.367.949                | 6.625.692                  | 3.086.634                      |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                                 |                  | 11.170.577               | 13.134.558                 | 36.608.811                     |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                                     |                  | <b>522.717.582</b>       | <b>504.772.808</b>         | <b>827.724.326</b>             |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar                                          |                  | 0                        | 0                          | 22.045.399                     |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                                                         |                  | <b>522.717.582</b>       | <b>504.772.808</b>         | <b>849.769.725</b>             |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                                                |                  |                          |                            |                                |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                                         | 10               | 22.453.269               | 22.453.269                 | 407.870                        |
| Maddi Duran Varlıklar                                                                 | 11               | 212.406.298              | 213.182.639                | 124.406.444                    |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                                                             | 15               | 18.056.194               | 19.969.098                 | 0                              |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                         |                  | 952.083                  | 1.113.273                  | 2.203.090                      |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                   |                  | 952.083                  | 1.113.273                  | 2.203.090                      |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                | 9                | 4.073.318                | 10.070.135                 | 16.955.734                     |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                              | 19               | 24.899.279               | 26.270.882                 | 2.007.653                      |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                                                         |                  | <b>282.840.441</b>       | <b>293.059.296</b>         | <b>145.980.791</b>             |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                               |                  | <b>805.558.023</b>       | <b>797.832.104</b>         | <b>995.750.516</b>             |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                      |                  |                          |                            |                                |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                      |                  |                          |                            |                                |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                              | 12               | 16.749.776               | 183.932.738                | 157.930.801                    |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                      |                  | 7.675.372                | 7.168.740                  | 0                              |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları         |                  | 7.675.372                | 7.168.740                  | 0                              |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                        | 15               | 7.675.372                | 7.168.740                  | 0                              |
| Ticari Borçlar                                                                        |                  | 350.006.045              | 310.355.665                | 471.628.676                    |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                     | 5                | 196.021.502              | 153.700.514                | 200.401.618                    |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                             | 6                | 153.984.543              | 156.655.151                | 271.227.058                    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                      | 14               | 11.632                   | 0                          | 1.200                          |
| Diğer Borçlar                                                                         |                  | 5.273.492                | 6.018.127                  | 3.602.097                      |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                              | 7                | 5.273.492                | 6.018.127                  | 3.602.097                      |
| Türev Araçlar                                                                         | 24               | 0                        | 5.545.574                  | 7.281.337                      |
| Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) | 9                | 1.610.293                | 2.661.485                  | 1.160.992                      |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                          |                  | 0                        | 0                          | 2.738.268                      |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                               |                  | 28.640.372               | 19.451.372                 | 12.117.847                     |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                        | 14               | 6.979.247                | 5.880.006                  | 6.423.966                      |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                         | 13               | 21.661.125               | 13.571.366                 | 5.693.881                      |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                       |                  | 207.438                  | 0                          | 22.975                         |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                                                     |                  | <b>410.174.420</b>       | <b>535.133.701</b>         | <b>656.484.193</b>             |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                               |                  | <b>410.174.420</b>       | <b>535.133.701</b>         | <b>656.484.193</b>             |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                      |                  |                          |                            |                                |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                              |                  | 12.131.180               | 12.829.332                 | 0                              |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar                                 |                  | 12.131.180               | 12.829.332                 | 0                              |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                        | 15               | 12.131.180               | 12.829.332                 | 0                              |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                      | 14               | 17.064.751               | 18.056.000                 | 12.637.000                     |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                          | 19               | 5.509.165                | 5.672.883                  | 5.683.913                      |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                               |                  | <b>34.705.096</b>        | <b>36.558.215</b>          | <b>18.320.913</b>              |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                           |                  | <b>444.879.516</b>       | <b>571.691.916</b>         | <b>674.805.106</b>             |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                    |                  |                          |                            |                                |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                                                         |                  | 360.678.507              | 226.140.188                | 320.945.410                    |
| Ödenmiş Sermaye                                                                       | 16               | 247.102.500              | 82.102.500                 | 82.102.500                     |

|                                                                                           |    |             |             |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------|-------------|-------------|
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                 |    | 90.762.717  | 90.609.827  | 90.609.827  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |    | -5.014.400  | -5.014.400  | -2.333.600  |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                         |    | -5.014.400  | -5.014.400  | -2.333.600  |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                           |    | -5.014.400  | -5.014.400  | -2.333.600  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                       | 16 | 14.624.344  | 14.624.344  | 14.624.344  |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                                                      |    | 43.817.917  | 135.942.339 | 121.747.848 |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                |    | -30.614.571 | -92.124.422 | 14.194.491  |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR                                                                        |    | 360.678.507 | 226.140.188 | 320.945.410 |
| TOPLAM KAYNAKLAR                                                                          |    | 805.558.023 | 797.832.104 | 995.750.516 |

## Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

|                                                                                      | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.01.2020 - 31.03.2020 | Önceki Dönem<br>01.01.2019 - 31.03.2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                |                  |                                       |                                         |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                          |                  |                                       |                                         |
| Hasılat                                                                              | 17               | 268.222.816                           | 254.169.165                             |
| Satışların Maliyeti                                                                  | 17               | -229.863.775                          | -227.313.603                            |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)                                               |                  | 38.359.041                            | 26.855.562                              |
| BRÜT KAR (ZARAR)                                                                     |                  | 38.359.041                            | 26.855.562                              |
| Genel Yönetim Giderleri                                                              |                  | -29.713.544                           | -25.003.744                             |
| Pazarlama Giderleri                                                                  |                  | -15.646.347                           | -11.163.751                             |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                    |                  | -848.988                              | -677.683                                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                   |                  | 4.906.857                             | 3.369.757                               |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                   |                  | -21.035.283                           | -8.343.765                              |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)                                                          |                  | -23.978.264                           | -14.963.624                             |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                    |                  | 617.122                               | 149.550                                 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                    |                  | -1.076.126                            | -90.444                                 |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)                              |                  | -24.437.268                           | -14.904.518                             |
| Finansman Gelirleri                                                                  | 18               | 360.527                               | 457.844                                 |
| Finansman Giderleri                                                                  | 18               | -5.329.945                            | -11.904.434                             |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                                    |                  | -29.406.686                           | -26.351.108                             |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri                                         |                  | -1.207.885                            | -3.710.442                              |
| Dönem Vergi (Gideri) Geliri                                                          |                  | 0                                     | 0                                       |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                     | 19               | -1.207.885                            | -3.710.442                              |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)                                           |                  | -30.614.571                           | -30.061.550                             |
| DÖNEM KARI (ZARARI)                                                                  |                  | -30.614.571                           | -30.061.550                             |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>                                            |                  |                                       |                                         |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                          |                  | 0                                     | 0                                       |
| Ana Ortaklık Payları                                                                 |                  | -30.614.571                           | -30.061.550                             |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                             |                  |                                       |                                         |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                             |                  |                                       |                                         |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                     |                  |                                       |                                         |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)                                  |                  |                                       |                                         |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)                                  |                  | -0,12390000                           | -0,36610000                             |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                       |                  |                                       |                                         |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                    |                  |                                       |                                         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                     |                  | 0                                     | 0                                       |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                      | 26               | 0                                     | 0                                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | 27               | 0                                     | 0                                       |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar                                   |                  | 0                                     | 0                                       |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                  |                  | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                 |                  | <b>-30.614.571</b>                    | <b>-30.061.550</b>                      |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                              |                  |                                       |                                         |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                          |                  | 0                                     | 0                                       |
| Ana Ortaklık Payları                                                                 |                  | -30.614.571                           | -30.061.550                             |

# Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

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

|                                                                                                       | 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>31.246.388</b>                     | <b>-2.016.684</b>                       |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                   |                  | -30.614.571                           | -30.061.550                             |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                      |                  | <b>23.364.469</b>                     | <b>14.682.095</b>                       |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                      | 11-15            | 6.615.782                             | 3.253.005                               |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                                                       |                  | 248.946                               | 166.538                                 |
| Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                  | 8                | 248.946                               | 166.538                                 |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                    |                  | 13.630.403                            | 4.930.196                               |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                    | 14               | 625.273                               | 795.202                                 |
| Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                                  |                  | 13.005.130                            | 4.134.994                               |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                                  |                  | 4.969.418                             | 11.446.590                              |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                 | 18               | -360.527                              | -457.844                                |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                 | 18               | 5.329.945                             | 11.904.434                              |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler                                    | 15               | 1.778.605                             | 0                                       |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler                                     |                  | -5.545.574                            | -8.765.570                              |
| Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler            | 24               | -5.545.574                            | -8.765.570                              |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                          | 19               | 1.207.885                             | 3.710.442                               |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler       |                  | 459.004                               | -59.106                                 |
| Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler |                  | 459.004                               | -59.106                                 |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                    |                  | <b>44.559.953</b>                     | <b>26.576.124</b>                       |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                            | 5-6              | -31.668.376                           | 67.069.316                              |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                               | 8                | 38.849.265                            | 98.529.119                              |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                              | 5-6              | 39.650.380                            | -147.556.685                            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                   |                  | 11.632                                | 0                                       |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                        |                  | -1.588.389                            | 2.038.505                               |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                          |                  | -694.559                              | 6.495.869                               |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                               |                  | -694.559                              | 6.718.869                               |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış )                                          |                  | 0                                     | -223.000                                |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                      |                  | <b>37.309.851</b>                     | <b>11.196.669</b>                       |
| Ödenen Faiz                                                                                           |                  | -4.807.468                            | -9.634.439                              |
| Alınan Faiz                                                                                           |                  | 360.527                               | 457.844                                 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                        | 14               | -1.616.522                            | -1.298.490                              |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                            |                  | 0                                     | -2.738.268                              |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                            |                  | <b>1.708.802</b>                      | <b>-10.260.279</b>                      |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                       |                  | 1.173.977                             | 157.979                                 |
| Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                        |                  | 1.173.977                             | 157.979                                 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                        |                  | -5.461.992                            | -2.086.746                              |
| Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                              | 11               | -5.461.992                            | -2.086.746                              |
| Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                      | 12               | 0                                     | 0                                       |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlar                                                                        |                  | 5.996.817                             | -8.331.512                              |
| Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar                                                                  |                  | 5.996.817                             | -8.331.512                              |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                                       |                  | 0                                     | 0                                       |
| Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                                 |                  | 0                                     | 0                                       |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                      |                  | <b>-4.540.677</b>                     | <b>11.173.659</b>                       |
| Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri                                                                 |                  | 165.152.890                           | 0                                       |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                              |                  | 0                                     | 20.000.000                              |
| Kredilerden Nakit Girişleri                                                                           |                  | 0                                     | 20.000.000                              |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                              |                  | -167.315.962                          | -8.826.341                              |
| Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                        |                  | -167.315.962                          | -8.826.341                              |
|                                                                                                       |                  |                                       |                                         |

|                                                                                                    |          |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                         | 15       | -2.377.605        | 0                 |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) |          | 28.414.513        | -1.103.304        |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)                                                  |          | 28.414.513        | -1.103.304        |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                        |          | <b>8.532.804</b>  | <b>13.336.359</b> |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                        | <b>4</b> | <b>36.947.317</b> | <b>12.233.055</b> |

[illegible]

[illegible]