

**II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- a) **Raporun Dönemi** : 01.01.2024-30.09.2024
- b) **Ortaklığın Unvanı** : PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.
- Çıkarılmış Sermayesi** : 314.657.358,75 TL.
- Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 80.000.000 TL.

c) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süreleri
İdil YİĞİTBAŞI	Başkan	31.05.2024 – 1 YIL
Emine Feyhan YAŞAR	Başkan Vekili	31.05.2024 – 1 YIL
Metin AKMAN	Bağımsız Üye	31.05.2024 – 1 YIL
Seçkin ŞENOL	Bağımsız Üye	31.05.2024 – 1 YIL
Seden BALCI	Bağımsız Üye	31.05.2024 – 1 YIL
Yılmaz GÖKOĞLU	Üye	31.05.2024 – 1 YIL
Mehmet AKTAŞ	Üye	31.05.2024 – 1 YIL
Kemal SEMERCİLER	Üye	31.05.2024 – 1 YIL
Ergun AKYOL	Üye	31.05.2024 – 1 YIL

Yetki Sınırları

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı ve gerekse Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Esas Sözleşmemizin 11. ve 12. maddesinde belirlenen yetkileri haizdirler.

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı Sn. Metin AKMAN, üyesi Sn. Seçkin ŞENOL ve Sn. Seden BALCI'dır.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Sn. Seçkin ŞENOL, üyeleri Sn. Metin AKMAN, Sn. Seden BALCI, Sn. Yılmaz GÖKOĞLU ve Sn. Barış KAV'dır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Sn. Seden BALCI, üyeleri Sn. Metin AKMAN ve Sn. Seçkin ŞENOL'dur.

d) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Şirketimizin 31 Mayıs 2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 44.951.051,25 TL olan çıkarılmış sermayesinin sermaye enflasyon düzeltme farklarından karşılanmak suretiyle, %600'ü oranında artırılarak 314.657.358,75 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 269.706.307,50 TL'lik itibari değerdeki paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması ve çıkarılmış sermayeyi gösteren Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin sermayeye ilişkin 6. maddesinin ekli şekilde tadil edilmesi için uygun görüş alınması hususunda 28.06.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapılmış olup, başvuruya ilişkin ihraç belgesi ve Esas Sözleşmenin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin tadili 23 Ağustos 2024 tarihinde SPK tarafından onaylanmıştır.

Şirketimizin 44.951.051,25 TL olan çıkarılmış sermayesinin 314.657.358,75 TL'ye çıkarılması nedeniyle Şirket Esas Sözleşmesinin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. Maddesi İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş ve 5 Eylül 2024 tarihli ve 11158 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

e) Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler:

Yoktur.

f) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin 30.09.2024 tarihi itibarıyla, beheri 1 Kr. nominal değerinde, 1.209.600 adet A grubu nama, 882.000 adet B grubu nama ve 31.463.644.275 adet C grubu hamiline olmak üzere toplam 31.465.735.875 adet payı mevcuttur.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 364 gün vadeli, 100.000.000 TL nominal değerindeki sabit faizli kupon ödemeli finansman bonosunun satış işlemi 25.01.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 100.000.000 TL nominal değerli 181 gün vadeli TRFPNST12418 ISIN kodlu finansman bonosunun iftası 29 Ocak 2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 174 gün vadeli, 350.000.000 TL nominal değerindeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 08.02.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 250.000.000 TL nominal değerli 175 gün vadeli TRFPNST22417 ISIN kodlu finansman bonosunun iftası 9 Şubat 2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin 24.11.2023 tarihinde yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 150.000.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli TRFPNSTK2414 ISIN kodlu finansman bonosunun 1. kupon ödeme dönemine ilişkin 18.137.700 TL'lik faiz ödemesi yapılmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 179 gün vadeli, 230.000.000 TL nominal değerindeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 28.02.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 140.000.000 TL nominal değerli 174 gün vadeli TRFPNST22425 ISIN kodlu finansman bonosunun iftası 29 Şubat tarihinde gerçekleştirilmiştir.

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 182 gün vadeli, 220.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 12.03.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 200.000.000 TL nominal değerli 154 gün vadeli TRFPNST32416 ISIN kodlu finansman bonusunun itfası 13 Mart tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 364 gün vadeli, 100.000.000 TL nominal değerdeki değişken faizli, 6 ayda 1 kupon ödemeli finansman bonusunun satış işlemi 13.03.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin 26.01.2024 tarihinde yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 100.000.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli TRFPNST12517 ISIN kodlu finansman bonusunun 1. kupon ödeme dönemine ilişkin 11.593.200 TL'lik faiz ödemesi yapılmıştır.

Şirketimizin 24.11.2023 tarihinde yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 150.000.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli TRFPNSTK2414 ISIN kodlu finansman bonusunun 2. kupon ödeme dönemine ilişkin 18.137.700 TL'lik faiz ödemesi yapılmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 350 gün vadeli, 150.000.000 TL nominal değerdeki değişken faizli, 3 ayda 1 kupon ödemeli finansman bonusunun satış işlemi 11.06.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 161 gün vadeli, 300.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 31.07.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 350.000.000 TL nominal değerli 174 gün vadeli TRFPNST82411 ISIN kodlu finansman bonusunun itfası 1 Ağustos 2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin 24.11.2023 tarihinde yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 150.000.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli TRFPNSTK2414 ISIN kodlu finansman bonusunun 3. kupon ödeme dönemine ilişkin 18.137.700 TL'lik faiz ödemesi 23 Ağustos 2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 170 gün vadeli, 275.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 23.08.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 230.000.000 TL nominal değerli 179 gün vadeli TRFPNST82429 ISIN kodlu finansman bonusunun itfası 26 Ağustos 2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin 11.06.2024 tarihinde yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 150.000.000 TL nominal değerli 350 gün vadeli TRFPNST52513 ISIN kodlu finansman bonusunun 1. kupon ödeme dönemine ilişkin 1. kupon ödemesi 09.09.2024 itibarıyla yapılmıştır.

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 176 gün vadeli, 280.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 10.09.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 220.000.000 TL nominal değerli 182 gün vadeli TRFPNST92410 ISIN kodlu finansman bonusunun itfası 11 Eylül 2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin 14.03.2024 tarihinde yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 100.000.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli TRFPNST32515 ISIN kodlu finansman bonusunun 1. kupon ödeme dönemine ilişkin 1. kupon ödemesi 12.09.2024 itibarıyla yapılmıştır.

g) Yatırımlar:

Şirketimizin 2024 yılı ilk dokuz ayında gerçekleştirdiği yatırımlar toplamı 368.133.834 TL' dir. Gerçekleşen yatırımlarımız; binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri 8.894.417 TL, makina ve tesisler 111.633.548 TL, demirbaşlar 11.184.729 TL, diğer maddi olmayan duran varlıklar 236.421.140 TL'dir.

h) Şirketin 2024 Yılıının İlk Dokuz Ayındaki Faaliyetleri:

2024 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre, şirketimizin net satış gelirleri 9.573 milyon TL olarak; net dönem zararı 806,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Stratejilerimize uygun olarak 2024 yılında da pazar yatırımlarına devam edilmiştir.

i) Satışlar:

Brüt satışlar; 2024 yılının ilk dokuz aylık döneminde 12 milyar 491 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Satış tonajı 2024 yılının ilk dokuz aylık döneminde 196.102 ton olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılının ilk dokuz aylık döneminde 28.109.604 USD'lik ihracat gerçekleşmiştir.

ı) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Gelir Tablosu Rasyoları

	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Brüt Kar Marjı	8,5 %	6,4 %
Faaliyet Kar Marjı	(1,6) %	(1,8) %
Net Kar Marjı	(8,4) %	0,9 %

Bilanço Rasyoları

	30.09.2024	31.12.2023
Cari Oran	0,9	1,0
Asit Test Oranı	0,6	0,7
Kaldıraç Oranı	0,5	0,4
Borç/Özkaynaklar	1,0	0,8

Ortaklığın Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları:

İşletmenin finansal kaynakları; şirketin öz sermayesi, kullandığı krediler ve satıcı kredilerinden oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin Toplam Risk Yönetim programı, mali piyasaların öngörmezliğine odaklanmakta olup şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

j) Personel:

Ocak - Eylül 2024 döneminde şirketimizde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.269 kişidir.

k) Üst Yönetim:

Adı Soyadı	Görevi
Suat ÖZYİĞİT	Genel Müdür (Vekaleten)
Mustafa Şahin DAL	Mali İşler ve Finans Direktörü

l) Bağışlar:

Şirketin 2024 yılının ilk dokuz ayında 1.215.755 TL bağışı bulunmaktadır.

m) Merkez Dışı Örgütler:

Yoktur.