

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

- a) **Raporun Dönemi** : 01.01.2025-31.03.2025
- 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:**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görev Süreleri</b>
İdil YİĞİTBAŞI	Başkan	28.03.2025 – 1 YIL
Emine Feyhan YAŞAR	Başkan Vekili	28.03.2025 – 1 YIL
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Üye	28.03.2025 – 1 YIL
Seçkin ŞENOL	Bağımsız Üye	28.03.2025 – 1 YIL
Seden BALCI	Bağımsız Üye	28.03.2025 – 1 YIL
Yılmaz GÖKOĞLU	Üye	28.03.2025 – 1 YIL
Mehmet AKTAŞ	Üye	28.03.2025 – 1 YIL
Kemal SEMERCİLER	Üye	28.03.2025 – 1 YIL
Ergun AKYOL	Üye	28.03.2025 – 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. Nalan ERKARAKAŞ, üyeleri Sn. Seçkin ŞENOL ve Sn. Seden BALCI'dır.

**Kurumsal Yönetim Komitesi:**

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Sn. Seçkin ŞENOL, üyeleri Sn. Nalan ERKARAKAŞ, Sn. Seden BALCI, Sn. Yılmaz GÖKOĞLU ve Sn. Can Kadri SARICI'dır.

**Riskin Erken Saptanması Komitesi:**

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

**d) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:**

Yönetim Kurulumuzun 30.01.2025 tarihli kararı uyarınca; 2021-2025 yılları için geçerli olan 80.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı izninin 2025-2029 yıllarını kapsayacak

## PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

şekilde 15.000.000.000 TL seviyesine artırılması ve Şirket Ana Sözleşmesinin 6'ncı maddesinin bu yönde değiştirilmesi için gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiş ve bu kapsamda 05.02.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru 07.02.2025 tarihinde onaylanmış, 13.02.2025 tarihinde tarafımıza tebliğ edilmiştir. Akabinde Ticaret Bakanlığı'na yapılan başvuru 20.02.2025 tarihinde onaylanarak Şirketimizin 28.03.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında esas sözleşmesinin "Kayıtlı sermaye" başlıklı 6. Maddesinin tadili kabul edilmiştir.

### e) Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler:

- Şirketimizin 28.03.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında esas sözleşmesinin "Kayıtlı sermaye" başlıklı 6. Maddesinin tadiline karar verilmiş olup bu hususa ilişkin İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 16.04.2025 tarihinde yapılan tescil 17.04.2025 tarihinde ticaret sicil gazetesinde ilan olunmuştur..

### f) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin 31.03.2025 tarihi itibarıyla, beheri 1 Kr. nominal değerde, 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, 118.200.000 TL nominal değerdeki değişken faizli finansman bonusu satış işlemi 08.01.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 176 gün vadeli, 400.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 08.01.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin 01.08.2024 tarihinde yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 300.000.000 TL nominal değerli 161 gün vadeli TRFPNST12525 ISIN kodlu finansman bonusunun itfası 09.01.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

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 itfası 24.01.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 363 gün vadeli, 111.000.000 TL nominal değerdeki değişken faizli finansman bonusu satış işlemi 11.02.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 99 gün vadeli, 226.800.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 11.02.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin 26.08.2024 tarihinde yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 275.000.000 TL nominal değerli 170 gün vadeli TRFPNST22516 ISIN kodlu finansman bonusunun itfası 12.02.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 364 gün vadeli, 108.300.000 TL nominal değerdeki değişken faizli finansman bonusu satış işlemi 05.03.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

## PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 83 gün vadeli, 115.050.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonusu satış işlemi 05.03.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 280.000.000 TL nominal değerli 176 gün vadeli TRFPNST32523 ISIN kodlu finansman bonusunun itfası 06.03.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satışı gerçekleştirilen 100.000.000 TL nominal değerli 364 gün vadeli TRFPNST32515 ISIN kodlu finansman bonusunun itfası 13.03.2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

### g) Yatırımlar:

Şirketimizin 2025 yılı ilk üç ayında gerçekleştirdiği yatırımlar toplamı 59.520.958 TL' dir. Gerçekleşen yatırımlarımız; binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri 537.778 TL, makina ve tesisler 21.490.221 TL, demirbaşlar 938.088 TL, diğer maddi olmayan duran varlıklar 36.554.870 TL'dir.

### h) Şirketin 2025 Yılıının İlk Üç Ayındaki Faaliyetleri:

2025 yılı ilk üç aylık sonuçlarına göre, şirketimizin net satış gelirleri 3.587 milyon TL olarak; net dönem karı 121,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Stratejilerimize uygun olarak 2025 yılında da pazar yatırımlarına devam edilmiştir.

### i) Satışlar:

Brüt satışlar; 2025 yılının ilk üç aylık döneminde 4 milyar 665 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Satış tonajı 2025 yılının ilk üç aylık döneminde 66.512 ton olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılının ilk üç aylık döneminde 7.636.340 USD'lik ihracat gerçekleşmiştir.

### i) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

<b>Gelir Tablosu Rasyoları</b>	<b>01.01.2025-31.03.2025</b>	<b>01.01.2024-31.03.2024</b>
Brüt Kar Marjı	13,1 %	10,3 %
Faaliyet Kar Marjı	1,4 %	(0,8) %
Net Kar Marjı	3,4 %	0,1 %

  

<b>Bilanço Rasyoları</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Cari Oran	1,0	0,8
Asit Test Oranı	0,7	0,6
Kaldıraç Oranı	0,5	0,5
Borç/Özkaynaklar	0,9	1,0

**j) Ortaklığın Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları:**

İşletmenin finansal kaynakları; şirketin öz sermayesi ve kullandığı 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 Şirket' in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

**k) Personel:**

Ocak - Mart 2025 döneminde şirketimizde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.275 kişidir.

**l) Üst Yönetim:**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Suat ÖZYİĞİT	Genel Müdür (Vekaleten)
Burcu FERRAH	Mali İşler ve Finans Direktörü

**m) Bağışlar:**

Şirketin 2025 yılının ilk üç ayında 411.121 TL bağışı bulunmaktadır.

**n) Merkez Dışı Örgütler:**

Yoktur.