

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.
1.2. Merkez Adresi : Yunus Emre Mahallesi, Kemalpaşa Caddesi, No:317
Bornova / İZMİR
1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü : İzmir
1.4. Ticaret Sicil Numarası : 34821 K-572
1.5. Faaliyet Konusu : Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.'nin ("Pınar Süt" ya da "Şirket") Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesi uyarınca temel faaliyeti a) Dayanıklı (sterilize) sütler, yoğurt, ayran, peynir ve peynir çeşitleri, tereyağı, krema, dondurma, süt tozu ve süt tozunun işlenmesi sonucunda elde edilen ürünler, mayonez, ketçap, salça ve salata sosları, hardal ekstresi ile ambalajlanmış meyve suları, bal, reçel, marmelat, komposto ve her çeşit ambalajlanmış gıda maddeleri üretimi ve ticareti, b) İnek ve sair süt veren hayvanların alımı, üretimi, beslenmesi, satışı icabında ithali c) Her türlü bitki tohumu, suni tohum ve hayvansal tohum ve ekipmanları satın almak, ithal etmek, satmak ve ihraç etmek olmak üzere ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamulleri (peynir, yoğurt vs.), meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in üretim tesisleri İzmir - Pınarbaşı, Eskişehir - Organize Sanayi Bölgesi ve Şanlıurfa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmaktadır. Şirket'in merkezi İzmir'dedir. Şirket, 1973 yılında kurulmuş olup gıda sektöründe "Pınar" markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır. 2024 yıl sonu itibariyle Şirketimizde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.264 kişidir.


PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
Yunus Emre Mh. Kemalpaşa Cd. No: 317 Pk. 35060
Pınarbaşı - Bornova - İZMİR
Tel: (232) 436 15 15 - Fax: (232) 436 20 40
Hasan Tahsin V.D. 729 0040 149
Mersis No: 0729 0040 1490 0017
Ticaret Sicil No: 34821K-572 - www.pinarsut.com.tr

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 314.657.358,75 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Pınar Süt Ortaklık Yapısı				
Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Pay Grubu	Türü	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Yaşar Holding A.Ş.			193.227.310,962	61,4088
	A Grubu	Nama	11.869,928	0,0038
	B Grubu	Nama	8.657,845	0,0028
	C Grubu	Hamiline	193.206.783,189	61,4023
Diğer			121.430.047,788	38,5912
	A Grubu	Nama	226,072	0,0001
	B Grubu	Nama	162,155	0,0001
	C Grubu	Hamiline	121.429.659,561	38,5911
TOPLAM			314.657.358,75	100,00

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. maddesinde belirlendiği üzere Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 15.000.000.000,00-TL kayıtlı sermaye tavanına sahiptir.

Şirketin çıkarılmış Sermayesi 314.657.358,75 .- TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup, bu sermaye beheri 1 Kr. itibari değerinde, 1.209.600 adet A grubu nama yazılı, 882.000 adet B grubu nama yazılı ve 31.463.644.275 adet C grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 31.465.735.875 adet paya bölünmüştür. Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir. Tüm pay gruplarına olağan ve olağan üstü genel kurulda bir (1) oy hakkı tanınmıştır.

Şirket'in C Grubu payları borsaya kote olup Borsa İstanbul Ana Pazar'da PNSUT koduyla işlem görmektedir. Şirket'in 09.05.2025 tarihinde 1 TL nominal değerli/1 lot payın kapanış fiyatı 9,09 TL olup Şirket'in paylarının %38 oranındaki kısmı fiili olarak dolaşımdadır.

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin yaklaşık %61,41'ine sahip olan Yaşar Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yaşar Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Türü	Sermayedeki Payı	
		Tutar (TL)	Oran (%)
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	Nama	189.411.832,24	41,92
Yaşar Birleşik Pazarlama, Dağıtım, Turizm ve Ticaret A.Ş.	Nama	26.653.702,47	5,90
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	Nama	10.789.062,76	2,39
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Nama	7.241.474,72	1,60
Diğer	Nama	217.790.249,81	48,19
TOPLAM		451.886.322,00	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Pınar Süt Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl
Emine Feyhan Yaşar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl
Nalan Erkarakaş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl
Seçkin Şenol	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl
Seden Balcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl
Mehmet Aktaş	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl
Kemal Semerciler	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl
Ergun Akyol	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2025 tarihli GK	1 yıl

Esas Sözleşme'nin 8. maddesinde, Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek beş (5), yedi (7) ve dokuz (9) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütüleceğine ilişkin hüküm bulunmaktadır. Yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 3 üye "A" grubu, 1 üye "B" grubu ve 1 üye "C" grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden oluşması halinde 4 üye "A" grubu, 2 üye "B" grubu, 1 üye "C" grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden oluşması halinde 5 üye "A" grubu, 3 üye "B" grubu, 1 üye "C" grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. İşbu Başvuru Formu tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu'nda dokuz (9) üye bulunmaktadır. Nalan Erkarakaş, Seçkin Şenol ve Seden Balcı Yönetim Kurulu'nda Bağımsız Üye olarak yer almaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev sürelerine ilişkin diğer bilgiler Esas Sözleşme'nin 9. maddesinde yer almaktadır. Buna göre;

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Bu sürenin bitiminde üyeler değiştirilir ancak aynı kişinin yeniden seçilmesi mümkündür. Bu değişikliklerde "A", "B" ve "C" grubunu temsil eden üye adet ve oranları aynen muhafaza edilecektir. Bağımsız üyeler için Sermaye Piyasası Yönetim İlkeleri ile getirilen düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul gerek görürse, seçim müddeti sona ermiş olmasa dahi Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
Yunus Emre Mh. Kemalpaşa Cd. No:317 Pk. 35060
Pınarbaşı - Bornova - İZMİR
Tel: (232) 436 15 15 - Fax: (232) 436 20 40
Hasan Tahsin V.D. 729 0040 149
Mersis No: 0729 0040 1490 0017
Ticaret Sicil No: 34821k-572 - www.pinarsut.com.tr

1.10. Bağı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar				
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
PINAR FOODS GMBH	5.056.350,00	EURO	98.606.956,50	44,94
YAŞAR BİRLEŞİK PAZARLAMA, DAĞITIM, TURİZM VE TİCARET A.Ş.	80.953.360,53	TL	32.418.698,258	40,05
DESA ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	23.200.000,00	TL	4.558.000	19,65
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	284.288.125,35	TL	24.943.726,968	8,77
ÇAMLI YEM BESİCİLİK SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	75.000.000	TL	4.101.166,26	5,47
BİNTUR TURİZM VE CATERİNG HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	272.511,58	TL	3.200	1,17
YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	66.272.613,62	TL	616.623,05	0,93
HADAF FOODS LLC	111.673.000	AED	1.055.033,13	9,87

*09.05.2025 tarihli TCMB Döviz alış kuru baz alınarak hesaplanmıştır.

1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı - Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Burcu FERRAH	Mali İşler ve Finans Direktörü	29.04.2025
Özhan BEŞİKÇİOĞLU	Muhasebe Müdürü	03.10.2022

1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

Şirket'in MKK üyeliği bulunmaktadır.

Şirket'in MKK Üye Kodu: TRPNSUT – 5162

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
Yunus Emre Mh. Kemalpaşa Cd. No: 217 Pk. 35060
Bornova - Bornova - İZMİR
Tel: (232) 436 15 15 - Fax: (232) 436 20 40
Hasan Tahsin V.D. 729 0040 149
Mersis No: 0729 0040 1490 0017
Ticaret Sicil No: 34821k-572 - www.pinarsut.com.tr

2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

- 2.1. Artırım Öncesi Sermaye :44.951.051,25 TL
- 2.2. Artırım Kaynakları
- İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı :269.706.307,5 TL
- Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları :269.706.307,5 TL
- 2.3. Artırım Sonrası Sermaye :314.657.358,75 TL
- (Güncel Sermaye Tutarı)
- 2.4. Sermayenin
- Tescil Tarihi :05.09.2004
- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı :05.09.2004 – Sayı:11158
- 2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısımının Tespitine İlişkin :15.04.2025 – Sayı: YMM 422-367-155/1439
- Mali Müşavirlik Raporunun Tarih ve Sayısı

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2023- 2024 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2023	TFRS	Solo	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31.12.2024	TFRS	Solo	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2023- 2024 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan) 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan) 31.12.2024	Değişim (2024/2023)
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR	6.855.808.250	6.111.268.978	-10,86%
Nakit ve Nakit Benzerleri	21.690.817	46.745.907	115,51%
Ticari Alacaklar	3.098.462.125	2.357.412.549	-23,92%
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2.875.269.987	2.168.574.779	-24,58%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	223.192.138	188.837.770	-15,39%

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Değişim (2024/ 2023)
	31.12.2023	31.12.2024	
Diğer Alacaklar	1.539.980.325	1.766.480.861	14,71%
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	1.353.751.941	1.736.763.818	28,29%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	186.228.384	29.717.043	-84,04%
Stoklar	1.855.121.812	1.615.413.372	-12,92%
Peşin Ödenmiş Giderler	54.547.409	44.121.478	-19,11%
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	54.547.409	44.121.478	-19,11%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.798.359	1.535.824	-14,60%
Diğer Dönen Varlıklar	284.207.403	279.558.987	-1,64%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	284.207.403	279.558.987	-1,64%
DURAN VARLIKLAR	10.470.898.997	11.799.221.086	12,69%
Diğer Alacaklar	267.426	185.225	-30,74%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	267.426	185.225	-30,74%
Finansal Yatırımlar	790.255.658	933.657.950	18,15%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.241.328.137	1.095.539.642	-11,74%
Maddi Duran Varlıklar	8.232.387.461	9.570.806.338	16,26%
- Arazi ve Arsalar	3.132.023.778	3.947.679.537	26,04%
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	184.437.849	204.353.683	10,80%
- Binalar	1.316.064.143	1.680.761.439	27,71%
- Tesis, Makine ve Cihazlar	3.378.133.758	3.426.771.968	1,44%
- Taşıtlar	16.500.627	10.832.086	-34,35%
- Mobilya ve Demirbaşlar	78.090.619	75.356.022	-3,50%
- Yapılmakta Olan Yatırımlar	127.136.687	225.051.603	77,02%
Kullanım Hakkı Varlıkları	107.085.424	45.192.794	-57,80%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	85.917.051	145.152.863	68,95%
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	85.917.051	145.152.863	68,95%
Peşin Ödenmiş Giderler	13.657.840	8.686.274	-36,40%
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13.657.840	8.686.274	-36,40%
TOPLAM VARLIKLAR	17.326.707.247	17.910.490.064	3,37%
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	6.721.493.916	7.454.930.586	10,91%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.838.782.898	4.502.673.142	17,19%

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Değişim (2024/ 2023)
	31.12.2023	31.12.2024	
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.838.782.898	4.502.673.142	17,29%
- Banka Kredileri	2.483.815.344	2.941.683.671	18,43%
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	1.354.967.554	1.560.989.471	15,20%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	96.809.357	103.290.910	6,70%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	96.809.357	103.290.910	6,70%
- Banka Kredileri	72.939.081	90.382.078	23,91%
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	23.870.276	12.908.832	-45,92%
Diğer Finansal Yükümlülükler	62.362.601	34.731.305	-44,31%
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler	62.362.601	34.731.305	-44,31%
Ticari Borçlar	2.626.867.046	2.689.759.029	2,39%
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	288.114.525	277.655.179	-3,63%
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.338.752.521	2.412.103.850	3,14%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	34.023.425	40.449.648	18,89%
Diğer Borçlar	41.718.448	57.519.393	37,88%
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8.989.510	6.226.343	-30,74%
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	32.728.938	51.293.050	56,72%
Ertelenmiş Gelirler	203.115	390.080	92,05%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	203.115	390.080	92,05%
Kısa Vadeli Karşılıklar	20.539.484	25.853.774	25,87%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.252.587	6.566.794	424,26%
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19.286.897	19.286.980	0,00%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	187.542	263.305	40,40%
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	187.542	263.305	40,40%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	928.740.983	1.293.430.024	39,27%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	36.713.502	159.740.360	335,10%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	36.713.502	159.740.360	335,10%
- Banka Kredileri	9.819.527	154.437.440	1472,76%
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	26.893.975	5.302.920	-80,28%
Uzun Vadeli Karşılıklar	204.041.057	155.042.802	-24,01%
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	204.041.057	155.042.802	-24,01%

PINAR SİSTEMLERİ SANAYİ A.Ş.
Yanık Sırmı Mh. Karşıpaşa Cd. No: 37/1 Pk. 35060
Pınarbaşı - Bornova - İZMİR
Tic. Sic. No: 273615 - Tels. (0232) 436 20 40
Hasan Tahsin V.D. 707 0040 149
Mersis No: 0729 0040 1490 0017
Ticaret Sicil No: 34821k-572 - www.pinarsut.com.tr

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Değişim (2024/ 2023)
	31.12.2023	31.12.2024	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	687.986.424	978.646.862	42,25%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	7.650.740.983	8.748.360.610	14,35%
ÖZKAYNAKLAR	9.676.472.348	9.162.129.454	-5,32%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	9.676.472.348	9.162.129.454	-5,32%
Ödenmiş Sermaye	44.951.051	314.657.359	600,00%
Sermaye Düzeltme Farkları	1.404.186.274	1.134.479.966	-19,21%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.572.527.685	2.765.011.515	75,83%
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.572.653.348	2.592.178.616	64,83%
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	1.749.353.493	2.798.446.715	59,97%
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(176.700.145)	(206.268.099)	16,73%
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	(104.559.402)	(74.897.375)	-28,37%
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazancı	104.433.739	247.730.274	137,21%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	156.623.200	123.607.444	-21,08%
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	156.623.200	123.607.444	-21,08%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	931.381.825	931.381.825	0,00%
- Yasal Yedekler	931.381.825	931.381.825	0,00%
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	5.155.687.179	5.584.853.560	8,32%
Net Dönem Karı veya Zararı	411.115.134	(1.691.862.215)	-511,53%
TOPLAM KAYNAKLAR	17.326.707.247	17.910.490.064	3,37%

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Değişim (2024/ 2023)
	31.12.2023	31.12.2024	
Hasılat	15.682.898.375	13.498.322.692	-13,93%
Satışların Maliyeti	(14.911.403.660)	(12.655.734.147)	-15,13%
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	771.494.715	842.588.545	9,22%
Genel Yönetim Giderleri	(417.142.383)	(442.610.485)	6,11%
Pazarlama Giderleri	(853.978.484)	(841.769.214)	-1,43%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(107.755.027)	(126.891.123)	17,76%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	612.018.680	609.761.503	-0,37%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(244.080.015)	(307.310.193)	25,91%
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	(239.442.514)	(266.230.967)	11,19%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	52.394.174	73.036.998	39,40%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(7.862.132)	(62.639)	-99,20%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	197.183.353	(103.166.114)	-152,32%
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	2.272.881	(296.422.722)	-13141,72%
Parasal Kazanç ve (Kayıplar)	838.105.254	287.307.214	-65,72%
Finansman Gelirleri	433.033.286	623.526.322	43,99%
Finansman Giderleri	(1.178.419.873)	(2.299.564.038)	95,14%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	94.991.548	(1.685.153.224)	-1874,00%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	316.123.586	(6.708.991)	-102,12%
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	-	A.D.
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	316.123.586	(6.708.991)	-102,12%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	411.115.134	(1.691.862.215)	-511,53%
DÖNEM KARI (ZARARI)	411.115.134	(1.691.862.215)	-511,53%

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Eurasia Rating.	31.01.2025	BBB (tr)	Yatırım Yapılabilir Seviye
JCR Eurasia Rating.	30.01.2024	BBB+ (tr)	Yatırım Yapılabilir Seviye

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİ A.Ş.
Yulus Emre Mh. Kemalpaşa Cd. No: 317 Pk. 35060
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tel: (232) 436 55 15 - Fax: (232) 436 20 40
Hasan Tahsin V.D. 729 0040 149
Mersis No: 0729 0040 1490 0017
Ticaret Sicil No: 34821k-572 - www.pinarsut.com.tr

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Tedavüldeki Yurt İçi İhraçlar							
	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Yıllık Basit Faiz Oranı (%)	İhraç Şekli
		Tutar	Para Birimi				
1	Finansman Bonosu	150.000.000	TL	12.06.2024	28.05.2025	*	Nitelikli Yatırımcıya
2	Finansman Bonosu	150.000.000	TL	25.11.2024	24.11.2025	**	Nitelikli Yatırımcıya
3	Finansman Bonosu	400.000.000	TL	9.01.2025	4.07.2025	49,50	Nitelikli Yatırımcıya
4	Finansman Bonosu	118.200.000	TL	9.01.2025	8.01.2026	***	Nitelikli Yatırımcıya
5	Finansman Bonosu	226.800.000	TL	12.02.2025	22.05.2025	44,00	Nitelikli Yatırımcıya
6	Finansman Bonosu	111.000.000	TL	12.02.2025	10.02.2026	****	Nitelikli Yatırımcıya
7	Finansman Bonosu	115.050.000	TL	6.03.2025	28.05.2025	42,00	Nitelikli Yatırımcıya
8	Finansman Bonosu	108.300.000	TL	6.03.2025	5.03.2026	*****	Nitelikli Yatırımcıya
9	Kira Sertifikası	120.000.000	TL	28.04.2025	22.08.2025	49,5	Nitelikli Yatırımcıya

*Değişken faizli olarak ihraç edilen finansman bonosunun kupon ödemesi "TLREF+550 Baz Puan" üzerinden yapılacaktır.

** Değişken faizli olarak ihraç edilen finansman bonosunun kupon ödemesi "TLREF+400 Baz Puan" üzerinden yapılacaktır.

*** Değişken faizli olarak ihraç edilen finansman bonosunun kupon ödemesi "TLREF+300 Baz Puan" üzerinden yapılacaktır.

**** Değişken faizli olarak ihraç edilen finansman bonosunun kupon ödemesi "TLREF+300 Baz Puan" üzerinden yapılacaktır

***** Değişken faizli olarak ihraç edilen finansman bonosunun kupon ödemesi "TLREF+250 Baz Puan" üzerinden yapılacaktır.

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tavanı	Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
			Tutar	Para Birimi
Finansman Bonosu	2.500.000.000	1.08.2024 tarih ve 41/1204 sayılı karar	715.650.000	TL
Kira Sertifikası	500.000.000	20.03.2025 tarih ve 17/537 sayılı karar	380.000.000	TL

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Oran (%)
İşletme Sermayesi Finansmanı	50
Finansal Borçların Refinansmanı	50

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Aracı Kurum	:	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi Tarihi	:	12 Mayıs 2025
Aracılık Türü	:	En İyi Gayret Aracılığı

5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi

Nitelikli yatırımcılara satış yoluyla ihraç edilecek borçlanma araçlarının Borsa İstanbul'da Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır. İlgili başvuru Kurul onayını takiben yapılacaktır.

12/05/2025

İhraççı PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş. PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş. Yunus Emre Mh. Karamaşa Cd. No: 317 Blok: 35060 Büyükdere - Bornova - İZMİR Tel: (232) 436 15 15 - Fax: (232) 436 20 40 Hasan Cahsin V.D. 729 0040 149 Mersis No: 0729 0040 1490 0017 Ticaret Sicil No: 34821k-572 - www.pinarsut.com.tr
--