

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

- a) **Raporun Dönemi** : 01.01.2025-30.09.2025
- b) **Ortaklığın Unvanı** : PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.
- Çıkarılmış Sermayesi** : 314.657.358,75 TL.
- Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 15.000.000.000 TL.

c) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süreleri
İdil YİĞİTBAŞI	Başkan	28.03.2025 – 1 YIL
Emine Feyhan YAŞAR	Başkan Vekili	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
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız 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:

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 edilmiş, kayıtlı sermaye tavanı 80.000.000 Türk Lirası'ndan 15.000.000.000 Türk Lirası'na çıkartılmıştır.

e) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin 30.06.2025 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, 118.200.000 TL nominal değerdeki değişken faizli finansman bonosu 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 bonosu satış işlemi 08.01.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

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

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

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

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 116 gün vadeli, 120.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli kira sertifikası satış işlemi 25.04.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 168 gün vadeli, 134.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonosu satış işlemi 21.05.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 105 gün vadeli, 120.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli kira sertifikası satış işlemi 18.06.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 137 gün vadeli, 310.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli finansman bonosu satış işlemi 03.07.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimizin yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 146 gün vadeli, 140.000.000 TL nominal değerdeki sabit faizli kira sertifikası satış işlemi 21.08.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

f) Yatırımlar:

Şirketimizin 2025 yılı ilk dokuz ayında gerçekleştirdiği yatırımlar toplamı 265.514.839 TL' dir. Gerçekleşen yatırımlarımız; binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri 1.238.728 TL, makina ve tesisler 109.715.966 TL, demirbaşlar 10.454.828 TL, diğer maddi olmayan duran varlıklar 144.105.317 TL'dir.

g) Şirketin 2025 Yılıının İlk Dokuz Ayındaki Faaliyetleri:

2025 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre, şirketimizin net satış gelirleri 12 milyar 80 milyon TL olarak; net dönem zararı 486,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Stratejilerimize uygun olarak 2025 yılında da pazar yatırımlarına devam edilmiştir.

h) Satışlar:

Brüt satışlar; 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde 15 milyar 719 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Satış tonajı 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde 207.203 ton olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde 22.774.462 USD'lik ihracat gerçekleşmiştir.

i) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Gelir Tablosu Rasyoları	<u>01.01.2025-30.09.2025</u>	<u>01.01.2024-30.09.2024</u>
Brüt Kar Marjı	10,1 %	8,5 %
Faaliyet Kar Marjı	(0,8) %	(1,6) %
Net Kar Marjı	(4,0) %	(8,4) %

Bilanço Rasyoları	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Cari Oran	0,9	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 öngörülemezliğine odaklanmakta olup Şirket' in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

k) Personel:

Ocak - Eylül 2025 döneminde şirketimizde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.244 kişidir.

l) Üst Yönetim:

Adı Soyadı

Görevi

Suat ÖZYİĞİT
Burcu FERRAH

Genel Müdür (Vekaleten)
Mali İşler ve Finans Direktörü

m) Bağışlar:

Şirketin 2025 yılının ilk dokuz ayında 864.799 TL bağışı bulunmaktadır.

n) Merkez Dışı Örgütler:

Yoktur.