EUROPEN ENDÜSTRİ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2024

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER 1
1.1. ŞİRKETİN GENEL BİLGİLERİ 1
1.2. ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU 2
1.3. ŞİRKETİN ORGANİZASYON ŞEMASI 2
1.4. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI 3-4
1.5. YÖNETİM KURULU, KOMİTELER VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 4-5
1.1.1. Yönetim Kurulu Üyeleri 4-5
1.1.2. Yönetim Kurulu Komiteleri 4-5
1.1.3. Üst Düzey Yöneticiler 5-6
1.6. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ 6
1.7. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ 6
2. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER 6
2.1. ÜRETİM BİRİMLERİ 6-7
2.2. ÜRÜNLER 7-8
2.3. SATIŞLARDAKİ GELİŞMELER 9
2.4. ŞİRKETİN SEKTÖRDEKİ YERİ 9
2.5. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI 9
2.6. YATIRIMLAR VE TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU 9-10
2.7. GES YATIRIMLARIMIZ 10
2.8. GÜNEŞ ENERJİSİ PANEL CAMI ÜRETİM YATIRIMIMIZ 10-11
2.9. MEVCUT ÜRETİMİ DEVAM EDEN TESİS YATIRIMLARIMIZ 12
2.10. DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ 12
2.11. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU 12
2.12. MADDİ DURAN VARLIKLARIN İPOTEK VERİLMESİ 12
3. FİNANSAL DURUM 12
3.1. MALİ TABLOLARIN ÖZETİ 12-13
3.2. TEMEL GÖSTERGELER VE ORANLAR 13-14
3.3. ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI 15
3.4. KREDİ DERECELENDİRME 15
3.5. FİNANSAL TABLOLAR 16-17-18-19-20-21
4. KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ, İÇ DENETİM VE İÇ KONTROL SİSTEMİ HAKKINDA YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ 22

1. GENEL BİLGİLER

1.1. ŞİRKETİN GENEL BİLGİLERİ

Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi : 01.01.2024 – 30.09.2024
Şirketin Ticaret Unvanı : Europen Endüstri İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Şirketin MERSİS Numarası : 459003180400015
Şirketin Vergi Dairesi : Eskişehir Vergi Dairesi Başkanlığı
Şirketin Vergi Numarası : 4590031804
Şirketin Ticaret Sicili Numarası : Eskişehir Ticaret Sicil Müdürlüğü – 10620
Şirketin Web adresi : https://www.europen.com.tr/
Şirketin İletişim Bilgileri :

Merkez fabrika
Adres : 75.Yıl OSB Mahallesi Şehitler Bulvarı No:33 Odunpazarı-Eskişehir
Telefon : +90 (222) 236 11 00
Fax : +90 (222) 235 00 67

Eskişehir Cam1 Şubesi
Adres : 75.Yıl OSB Mahallesi Şehitler Bulvarı No:31 Odunpazarı-Eskişehir
Telefon : +90 (222) 236 11 00
Fax : +90 (222) 235 00 67

Eskişehir Cam2 Şubesi
Adres : 75.Yıl OSB Mahallesi Şehitler Bulvarı No:14 Odunpazarı-Eskişehir
Telefon : +90 (222) 236 11 00
Fax : +90 (222) 235 00 67

Eskişehir İmişehir Şubesi
Adres : 75.Yıl OSB Mahallesi 1.Geliştirme Bölgesi 2004 Cadde No:2 Odunpazarı-Eskişehir
Telefon : +90 (222) 235 13 13
Fax : +90 (222) 235 21 21

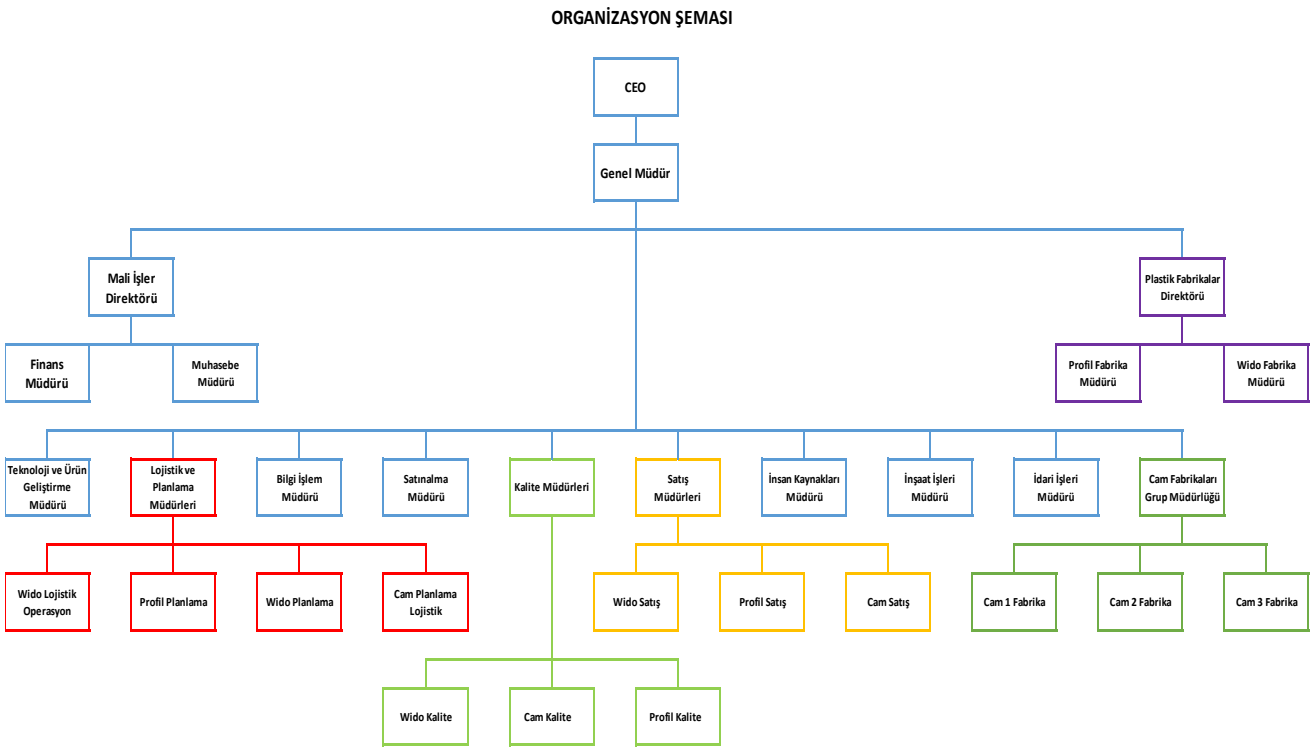
1.2. ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU

Şirket, Hatpen PVC Kapı ve Pencere Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanıyla 1993 yılında Eskişehir'de kurulmuş olup, 13.04.1998 tarihinde ünvanı Hatipoğlu Plastik Yapı Elamanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 03.07.2017 tarihli 9358 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edildiği üzere Europen Endüstri İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak ünvanı tescil edilerek değiştirilmiştir.

Şirket, Eskişehir Vergi Dairesi'nin 459 003 1804 sicil numaralı Kurumlar Vergisi mükellefi olup; "Eskişehir Organize Sanayi Bölgesi 17. Cad. No:33 Eskişehir" merkez adresinde faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in faaliyette bulunduğu adreste bulunan fabrika ve tesislerinde; PVC kapı pencere ve PVC'den imal edilen her türlü doğrama ve yapı elemanları sistemlerini yapmak, yerine monte etmek, bununla ilgili cihaz ve malzemelerin imalatını, toptan ve perakende ticaretini yapmak ve endüstriyel cam üretimi ve ticaretini yapmaktır. Şirket 1998 yılında 'Europen' markası ile üretim ve satışlarını başlatmıştır.

Şirket'in hakim ortaklık yapısı aynı olan ve ortak kontrole tabi grup şirketlerinden Hatipoğlu Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 31.08.2021 tarihinde kül halinde devir alarak birleşmiştir. Birleşme sonrasında Eskişehir Organize Sanayi Bölgesinde yer alan tesislerindeki üretimini yapmış olduğu, izolasyonlu çift ısıcam, muhtelif kalınlıklarda temperlenmiş mobilya, fırın ve buzdolabı camları üretimi ve satışına devam etmektedir.

1.3. ŞİRKETİN ORGANİZASYON YAPISI



1.4. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Kayıtlı Sermaye Tavanı* : 7.500.000.000 TL (*)

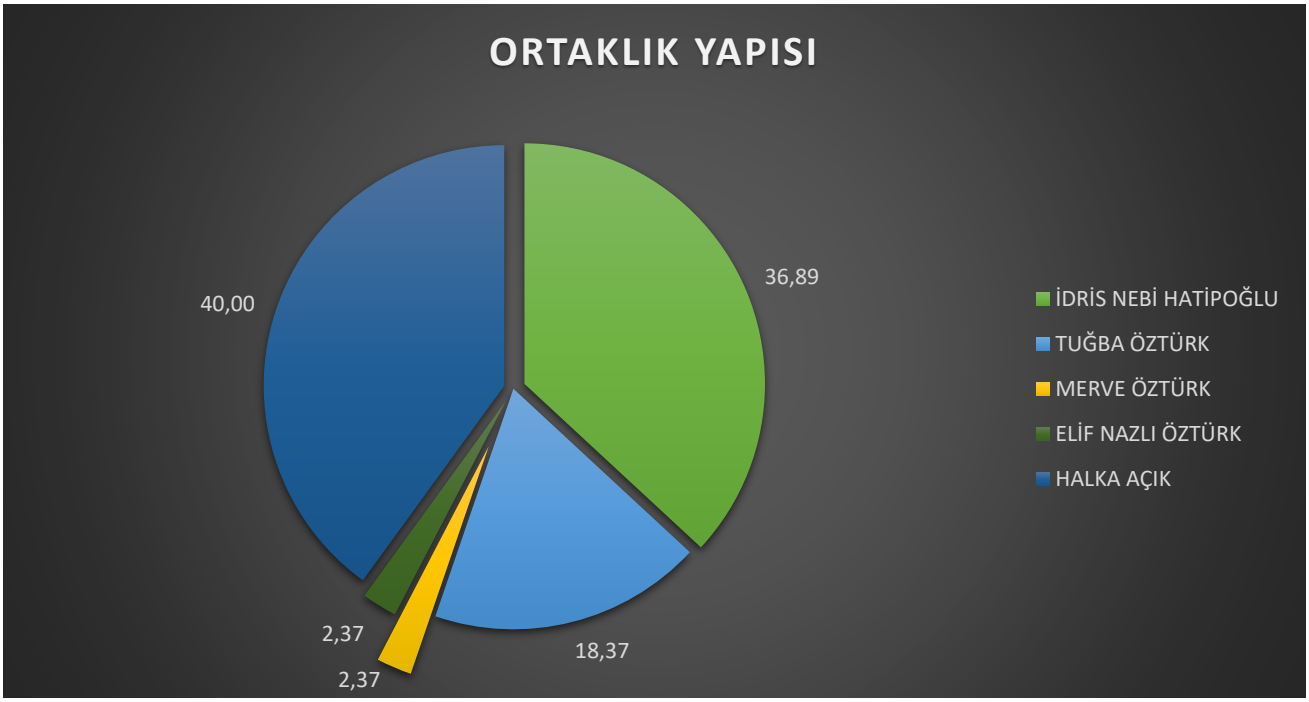
Çıkarılmış Sermaye ** : 760.000.000 TL

(*) Şirketimiz SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 24.03.2022 tarih ve 14/464 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in 675.000.000,00 TL. olan, kayıtlı sermaye tavanı 7.500.000.000,00 TL. çıkarılmış olup,16.07.2024 tarih ve 11122 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

(**) Şirketimiz 168.780.000 olan ödenmiş sermayesini tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 760.000.000 TL ye artırmış olup 09.12.2022 tarihinde TTSG de tescil ettirilmiştir.

30.09.2024 tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

		30.09.2024		
		PAY ORANI (%)	**PAY TUTARI (TL)**	**PAY ADEDİ**
İDRİS NEBİ HATİPOĞLU	A Grubu	24,00	182.367.576	182.367.576
TUĞBA ÖZTÜRK	B Grubu	18,37	139.589.996	139.589.996
MERVE ÖZTÜRK	B Grubu	2,37	18.011.612	18.011.612
ELİF NAZLI ÖZTÜRK	B Grubu	2,37	18.011.612	18.011.612
İDRİS NEBİ HATİPOĞLU	C Grubu	12,89	97.971.122	97.971.122
HALKA AÇIK	C Grubu	40,00	304.048.082	304.048.082
		100,00	**760.000.000**	**760.000.000**



A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. C Grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşme'nin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

1.5. YÖNETİM KURULU, KOMİTELER VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

1.1.1. Yönetim Kurulu Üyeleri

Şirket yönetim kurulu üyeleri 16.05.2023 tarihinde düzenlenen olağan genel kurulda 3 yıl süre ile 16.05.2026 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu	Görevi	Görev Başlama Tarihi
İDRİS NEBİ HATİPOĞLU	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	16.05.2023
TUĞBA ÖZTÜRK	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	16.05.2023
BARIŞ SÜTKEN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	16.05.2023
KIVANÇ ÖZDEN	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	16.05.2023
EMRE ARISOY	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	16.05.2023
CÜNEYT DEMİRKAYA	BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ	24.08.2023

1.1.2. Yönetim Kurulu Komiteleri

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Emre Arısoy	Başkan	Bağımsız Üye	3 aylık dönemlerde yılda en az 4 defa
	Cüneyt Demirkaya	Üye	Bağımsız Üye	
Kurumsal Yönetim Komitesi	Cüneyt Demirkaya	Başkan	Bağımsız Üye	Gerekli Gördüğü Sıklıkta
	Kıvanç Özden	Üye	İcracı Olmayan Üye	
	Özkan Aydın (*)	Üye	Üye	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Emre Arısoy	Başkan	Bağımsız Üye	Gerekli Gördüğü Sıklıkta
	Barış Sütken	Üye	İcracı Olmayan Üye	

(*) SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. Maddesi çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görevlendirilmiştir.

1.1.3. Üst Düzey Yöneticiler

30.09.2024 Tarihi İtibari ile Üst Düzey Yöneticiler;

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
İdris Nebi Hatipoğlu	CEO	1993
Adem Doğar	Genel Müdür	2018
Özkan Aydın	Mali İşler Direktörü	2020
Onur Uzun	Plastik Fabrikalar Direktörü	2021

01 Ocak – 30 Eylül 2024 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 8.744.699 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar KAP 'ta ve Şirket İnternet sitesinde yayınlanmaktadır. 13 Haziran 2024 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Genel Kurul'u takip eden ay başından itibaren geçerli olmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine ayda net 42.000 TL, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine ayda net 50.000 TL ödenmesine karar verilmiştir.

1.6. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ

Çalışan	2022	2023	2024/3
Erkek	1059	1203	1176
Kadın	392	379	434
Toplam	**1451**	**1582**	**1610**
Yaka Dağılımı	**2022**	**2023**	**2024/3**
Mavi Yaka	1290	1398	1415
Beyaz Yaka	161	184	195
Toplam	**1451**	**1582**	**1610**

30.09.2024 tarihi itibari ile şirketin personel mevcudu toplam 1.610 kişidir. Bunlardan 195 adedi beyaz yaka, 1.415 adedi ise mavi yakadır. 31.12.2023 tarihi itibari ile personel ve işçi mevcudu beyaz yaka 184, mavi yaka 1.398 olmak üzere toplam 1.582'idi.

1.7. ŞİRKETİN DOĞRUDAN VEYA DOLAYLI İŞTİRAKLERİ

Şirketin iştiraki bulunmamaktadır.

2. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

2.1. ÜRETİM BİRİMLERİ

Şirket; Eskişehir'de bulunan 6 üretim tesisinde üretimlerini gerçekleştirmektedir.

- **PVC Profil Üretim Tesisi**
  75.Yıl OSB Mahallesi Şehitler Bulvarı No:33 Odunpazarı-Eskişehir (MERKEZ)

  Şirket bu Tesis'inde, PVC Profil Üretimi yapmaktadır. Üretimin yapıldığı tesis 24.821 m2 bölümü kapalı alan olmak üzere toplam 42.347 m2 toplam alana sahiptir.

- **Buzdolabı Camı Tesisi**

  75.Yıl OSB Mahallesi Şehitler Bulvarı No:31 Odunpazarı-Eskişehir (ŞUBE)
  Şirket bu Tesis'inde, Buzdolabı camı Üretimi yapmaktadır. Üretimin yapıldığı tesis
  20.174 m2 bölümü kapalı alan olmak üzere toplam 27.770 m2 toplam alana sahiptir.

- **Mobilya Camı Tesisi**

  75.Yıl OSB Mahallesi Şehitler Bulvarı No:14 Odunpazarı-Eskişehir (ŞUBE)

  Şirket bu Tesis'inde tedarik ettiği düz camı işlemek suretiyle mobilya camı imalatı gerçekleştirmektedir. İmalat neticesinde ortaya çıkan ürünler camlı vitrinler, camlı sehpalar ve duşakabin camlarıdır. Üretimin yapıldığı tesis 10.045 m2 bölümü kapalı alan olmak üzere toplam 17.122 m2 toplam alana sahiptir.

- **Kapı ve Pencere Üretim Tesisi**

  75.Yıl OSB Mahallesi 1.Geliştirme Bölgesi 2004 Cadde No:2 Odunpazarı-Eskişehir

  Şirket bu Tesis'inde, pvc kapı ve pencere Üretimi yapmaktadır. Üretimin yapıldığı tesis 41.425 m2 bölümü kapalı alan olmak üzere toplam 59.184 m2 toplam alana sahiptir.

- **Pişirici Grubu Camları Tesisi**

  75.Yıl OSB Mahallesi 1.Geliştirme Bölgesi 2004 Cadde No:2 Odunpazarı-Eskişehir

  Şirket bu Tesis'inde, Fırın Camı Üretimi yapmaktadır. Üretimin yapıldığı tesis 15.105 m2 bölümü kapalı alan olmak üzere toplam 27.299 m2 toplam alana sahiptir.

- **Özel Ölçü Kapı ve Pencere Üretim Tesisi**

  75.Yıl OSB Mahallesi 1.Geliştirme Bölgesi 2004 Cadde No:2 Odunpazarı-Eskişehir

  Şirket bu Tesis'inde, Özel Ölçü Kapı ve Pencere Üretimi yapmaktadır. Üretimin yapıldığı tesis 25.000 m2 kapalı alana sahiptir.

2.2. ÜRÜNLER

PVC Profil ürün Grubu

- Kasa
- Kanat
- Orta kayıt
- Kapı
- Çıta
- Yardımcı profiller

Kapı ve Pencere Ürün Grubu

- PVC kapı
- Giriş kapısı
- Servis kapısı
- Özel ölçü kapı
- Özel ölçü pencere
- Çift kanat pencere
- Tek kanat pencere
- Panjurlu PVC pencere
- Fix pencere
- Sürme pencere

Buzdolabı Camı Ürün Grubu

- Buzdolabı raf camı
- Buzdolabı ön kapak camı

Mobilya Camı Ürün Grubu

- Mobilya raf camı
- Tv sehpası camı
- Tv ünitesi camı
- Duşakabin camı
- Çalışma masası camı
- Vitrin mobilyası camı
- Mutfak kapak camı

Pişirici Ürün Grubu

- Davlumbaz camı
- Fırın üst kapak
- Fırın ön kapak
- Fırın iç kapak
- Fırın kapısı camı
- Mini fırın camı
- Pano camı

Özel Ölçü Kapı ve Pencere Ürün Grubu

- PVC kapı
- Giriş kapısı
- Servis kapısı
- Çift kanat pencere
- Tek kanat pencere
- Panjurlu PVC pencere
- Pencere
- Sürme pencere

2.3. SATIŞLARDAKİ GELİŞMELER

Şirketimizin ürün tipleri itibariyle satış adetleri aşağıda gösterilmiştir.

- **PVC Profil Ürün Grubu**
  2024 yılı eylül ayı sonunda toplam satışımız 5.204 ton olarak gerçekleşmiştir. Üretimin 6.713 tonu ise kapı ve pencere üretiminde kullanılmıştır.

- **Kapı ve Pencere Ürün Grubu**
  2024 yılı eylül ayı sonunda toplam satışımız 515.928 adet olarak gerçekleşmiştir.

- **Buzdolabı Camı Ürün Grubu**
  2024 yılı eylül ayı sonunda toplam satışımız 2.337.488 metrekare olarak gerçekleşmiştir.

- **Mobilya Camı Ürün Grubu**
  2024 yılı eylül ayı sonunda toplam satışımız 614.084 metrekare olarak gerçekleşmiştir.

- **Pişirici Camı Ürün Grubu**
  2024 yılı eylül ayı sonunda toplam satışımız 961.549 metrekare olarak gerçekleşmiştir.

2.4. ŞİRKETİN SEKTÖRDEKİ YERİ

Profil, plaka, panel, pencere ve kapı üretimine ilişkin faaliyetleri, plastik inşaat malzemeleri sektörü kapsamında ve buzdolabı ve fırın camları ile birlikte mobilya camı ve ayna uygulamaları ise cam sektörü kapsamındadır.

Şirket'in PVC ürünleri, içinde bulunduğu plastik sektöründe ele alınmaktadır. TCMB verilerine göre, 2024 yılı Ocak – Eylül döneminde plastik sektöründeki kapasite kullanımı, 2023 yılının eş dönemine kıyasla ortalama %75,62'den %76,49'a yükselerek 0,87 puan artmıştır.

2.5. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizin AR-GE çalışmaları bulunmamaktadır.

2.6. YATIRIMLAR VE TEŞVİKLERDEN YARARLANMA DURUMU

Şirketimizin 2024 yılı ocak-eylül dönemine göre yapmış olduğu yatırım harcaması tutarı toplam 714.785.237 TL. olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, ürünlerin kalitesinin artırılması ve yeni yatırımlar kapsamında planladığı yatırımın Yatırım Teşvik Belgesi'ne bağlanması amacıyla T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden alınan "Yatırım Teşvik Belgesi" kapsamında yatırımlar yapılmıştır.

"Bölgesel Teşvik ve Stratejik Teşvik Uygulamaları" kapsamında değerlendirilmiş olan yatırım için sağlanan 4. Bölge'ye ilişkin destek unsurları şunlardır:

- Sigorta Primi İşveren Hissesi
- Vergi İndirimi
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- KDV İstisnası

2.7. GES YATIRIMLARIMIZ

Şirketimiz 2022 yılında almış olduğu kararlar doğrultusunda, başlamış olduğu güneş enerjisi santrali yatırımları 2023 yılında da devam etmiştir. Mevcut 14,6 Mw'lık kapasitemize ilave olarak 4 Mw'lık daha yatırım yapılmış olup, 170.198.272,42 TL. tutarında toplam yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

Devam eden güneş enerjisi santrali yatırımları ile ilgili, ilk olarak 14.12.2022 tarihi itibariyle devreye alınan 4,6 Mw'lık kısmı elektrik üretimine başlamıştır. Daha sonra 19.01.2023 tarihi itibariyle 6,4 Mw'lık kısmıda devreye alınmış olup, elektrik üretimine başlanmıştır. Bu iki GES projesinin devreye alınması ile birlikte toplam 11 Mw kurulu güce ulaşılmıştır. 26.06.2023 tarihi itibariyle 3,6 Mw GES projesi daha devreye alınmış olup, elektrik üretimine başlanmış, toplam kurulu gücümüz 14,6 Mw çıkmıştır. Toplam kurulu gücümüz ile birlikte, yıllık enerji ihtiyacının %40'ını karşılar hale gelmiştir. 2024 yılı 2. Çeyreğinde tamamlanmış olan 4 Mw'lık GES yatırımının yasal izinlerin alınmış olup, elektrik üretimine başlanmıştır. Toplam kurulu gücümüz 18,6 Mw çıkmıştır. Yıllık tüketimimizin %50 'ye yakın kısmının karşılanması öngörülmektedir.

2.8. GÜNEŞ ENERJİSİ PANEL CAMI ÜRETİMİ YATIRIMIMIZ

Şirketimiz 19.11.2022 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında almış olduğu karara istinaden, Kütahya İli, Zafer Organize Sanayi bölgesinde bulunan arazimize, Güneş Enerjisi Panel Camı üretimi yatırımımız devam etmekte olup, detaylar aşağıdaki gibidir.

Tesisimiz 238.000 m2 arazi üzerine kurulu, 67.000 m2 kapalı alana sahip olacak olup, yıllık 98.000 ton – 10.950.000 m2 üretim kapasitesine sahip olacaktır. Yatırımın inşaat ve makine ekipmanla birlikte toplam maliyetinin 58.000.000 ila 60.000.000 USD olması öngörülmektedir. Yatırım harcamasında kullanılmak üzere Merkez Bankası kaynaklı 2 yıl ödemesiz toplam 10 yıl vadeli 2023 yılı haziran ayında 500.000.000 TL %25,5 faiz oranıyla kredi kullanılmış olup bu kredi ile 18.220.000 Usd makine ekipman ödemesi yapılmıştır. Yatırımın tamamlanması için kalan harcamalar özkaynaklardan karşılanarak gerçekleştirilecektir. Konu yatırımımız için, 2024 yılı eylül sonu itibari ile 1.478.593.567 TL. harcama yapılmıştır. Döviz karşılığı ise 54.636.158 Usd olarak gerçekleşmiştir.

2024 Eylül ayı itibariyle tesisimizin tamamlanan inşaatı %99 seviyesine ulaşmıştır. Yurt dışından makine ve ekipman sevkiyatları ve montajları devam etmekte olup, 2024 yılsonuna kadar montajların tamamlanıp, 2025 yılı ilk çeyrek içerisinde üretime başlaması öngörülmektedir.

2.9. MEVCUT ÜRETİMİ DEVAM EDEN TESİS YATIRIMLARIMIZ

Şirketimizin mevcutta üretimi devam eden tesisleri için 2024 Yılı Ocak – Eylül döneminde toplam 20.954.018 TL. Makine, Ekipman yatırım harcaması gerçekleştirilmiştir.

2.10. DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Dönem içinde yapılan değişiklik bulunmamaktadır.

2.11. KURUMSALYÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu hazırlamakla yükümlü şirketlerin esas alacakları format yeniden belirlenmiş olup, Şirketimize ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması söz konusu formata göre "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)" ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" olarak hazırlanmaktadır.

2.12. MADDİ DURAN VARLIKLARIN İPOTEK VERİLMESİ

Şirketimizin Kütahya İli Zafer OSB'de devam etmekte olan, Güneş Enerjisi Camları yatırımımız ile ilgili, Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. ile 12.06.2023 tarihinde imzalamış olduğumuz, 2 yıl ödemesiz 10 yıl vadeli 500.000.000 TL kredi için, Şirketimize ait 75.Yıl Mahallesi ve İmişehir Mahallesinde bulunan, Fabrikaları üzerine 3.000.000.000 TL tutarında banka lehine ipotek vermiştir. Bu ipotekler yatırım tamamlandığında fek edilerek yeni tesis üzerine devredilecektir.

3. FİNANSAL DURUM

3.1. MALİ TABLOLARIN ÖZETİ

Mali Tablolar SPK Seri II.14.1'e göre düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmemiştir.

Özet Bilanço

Varlıklar	**30.09.2024**	**31.12.2023**
Dönen Varlıklar	2.461.629.540	2.953.616.212
Duran Varlıklar	6.348.477.494	5.691.591.346
Toplam Varlıklar	**8.810.107.034**	**8.645.207.558**

Kaynaklar	**30.09.2024**	**31.12.2023**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.205.962.290	1.258.710.824
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.177.078.232	1.560.906.628
Özkaynaklar	6.427.066.512	5.825.590.106
Toplam Kaynaklar	**8.810.107.034**	**8.645.207.558**

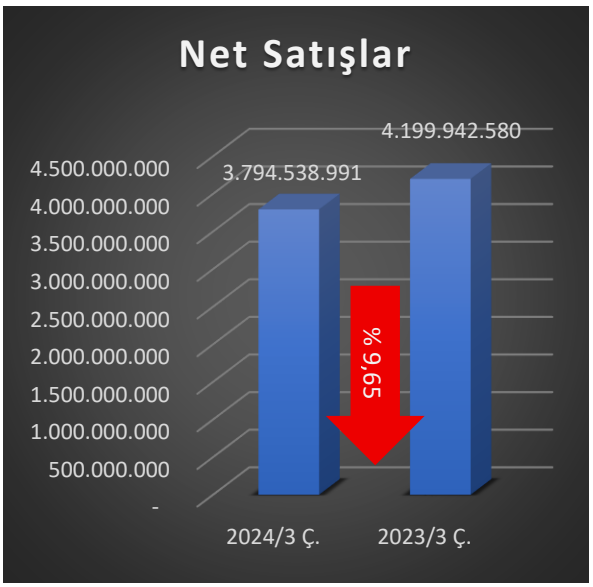
Özet Gelir Tablosu	**30.09.2024**	**30.09.2023**
Hasılat	3.794.538.991	4.199.942.580
Brüt Kar	754.674.000	727.249.144
Esas Faaliyet Kar/Zararı	612.536.741	964.023.071
Dönem Kar/Zararı	601.525.180	753.482.337

Şirketin toplam varlıkları TMS 29 hükümleri enflasyon muhasebesi uygulanmış şekli ile 2023 Aralık ayı sonunda 8.645.207.558 TL seviyelerinden %1,91 artarak 2024 Eylül ayı sonunda 8.810.107.034 TL'ye ulaşmıştır. 2023 Eylül ayı sonunda 4.199.942.580 TL olarak gerçekleşen hasılat tutarı ise 2024 Eylül ayı sonunda 3.794.538.991 TL olarak gerçekleşmiştir.

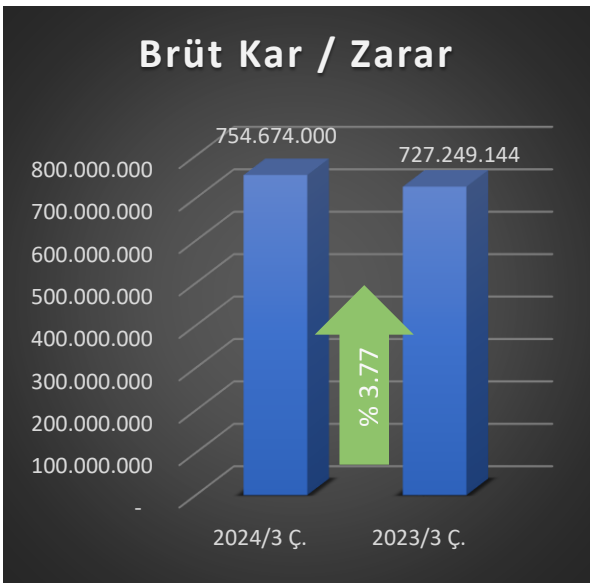
3.2. TEMEL GÖSTERGELER VE ORANLAR

Temel Göstergeler	**30.09.2024**	**30.09.2023**
Brüt Kar Marjı	%20	%17
Faaliyet Kar Marjı	%16	%23
Net Kar Marjı	%16	%18

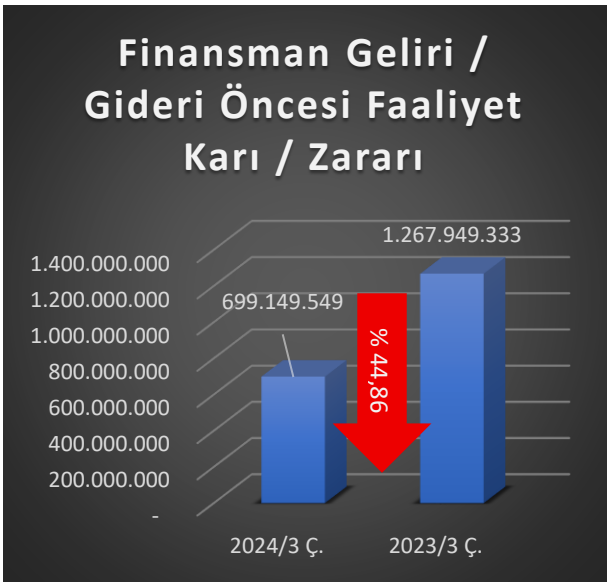
TMS 29 ENFLASYON MUHASEBESİ DAHİL



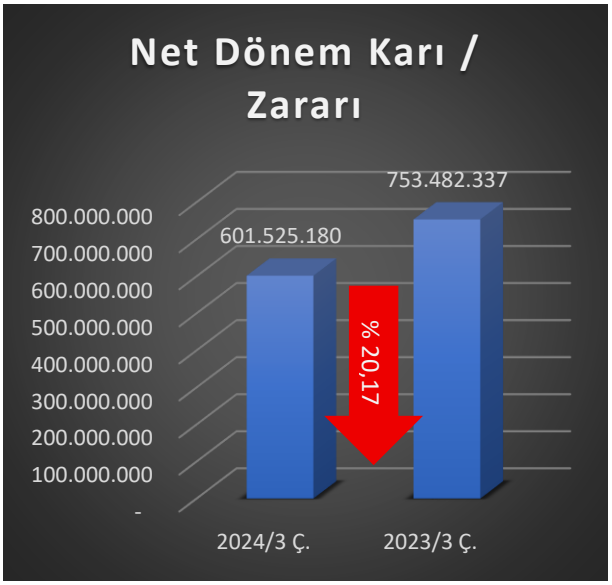
TMS 29 ENFLASYON MUHASEBESİ DAHİL



TMS 29 ENFLASYON MUHASEBESİ DAHİL



TMS 29 ENFLASYON MUHASEBESİ DAHİL



3.3 ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Şirketimiz tarafından çıkarılmış herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

3.4. KREDİ DERECELENDİRME

Şirketimizin 16.07.2024 tarihinde JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirme kuruluşu tarafından hazırlanan derecelendirme raporunda yayınlanan kredi notları aşağıdaki şekildedir.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	AA (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	BB / Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	BB / Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	-
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	-

3.5.FİNANSAL TABLOLAR

30 EYLÜL 2024 ve 31 ARALIK 2023 TARİHLERİ İTİBARİYLE
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Cari Dönem 30 Eylül 2024	*Bağımsız denetimden Geçmiş* Geçmiş Dönem 31 Aralık 2023
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		**2.461.629.540**	**2.953.616.212**
Nakit ve nakit benzerleri	6	486.194.910	29.742.973
Finansal yatırımlar	7	217.805.535	724.729.833
Ticari alacaklar		***945.659.999***	***1.300.964.674***
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4-9	572.670.480	975.703.652
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	372.989.519	325.261.022
Diğer alacaklar		***13.078.997***	***9.601.163***
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	13.078.997	9.601.163
Stoklar	11	759.176.775	829.805.189
Peşin ödenmiş giderler	18	38.836.675	31.263.316
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	876.649	27.509.064
Diğer dönen varlıklar		-	-
Duran varlıklar		**6.348.477.494**	**5.691.591.346**
Diğer alacaklar		1.747.993	2.725.248
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	1.747.993	2.725.248
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	25.847.429	193.954.222
Maddi duran varlıklar	13	4.809.900.739	4.216.111.028
Maddi olmayan duran varlıklar	14	6.940.714	6.706.733
Peşin ödenmiş giderler	18	1.252.882.382	1.056.061.211
Ertelenmiş vergi varlığı	29	251.158.237	216.032.904
TOPLAM VARLIKLAR		**8.810.107.034**	**8.645.207.558**

30 EYLÜL 2024 ve 31 ARALIK 2023 TARİHLERİ İTİBARİYLE
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	***Sınırlı denetimden Geçmemiş*** **Cari Dönem 30 Eylül 2024**	***Bağımsız denetimden Geçmiş*** **Geçmiş Dönem 31 Aralık 2023**
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		**1.205.962.290**	**1.258.710.824**
Kısa vadeli borçlanmalar	8	52.022.898	134.451.436
Banka kredileri		*39.431.141*	*121.342.838*
Diğer Finansal Borçlar		*12.591.757*	*13.108.598*
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8	**283.894.040**	**272.201.754**
Banka kredileri		*145.196.392*	*81.451.798*
Kiralama işlemlerinden borçlar		*138.697.648*	*190.749.956*
Ticari borçlar		***771.554.169***	***714.780.857***
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4-9	13.883.048	16.769.661
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	757.671.121	698.011.196
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	20	68.597.330	54.296.930
Diğer borçlar		***8.616.001***	***13.975.030***
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4-10	5.214.374	6.661.664
- İlişikili olmayan taraflara diğer borçlar	10	3.401.627	7.313.366
Ertelenmiş gelirler	21	7.658.941	33.125.591
Dönem karı vergi yükümlülüğü	29	5.906.415	24.003.458
Kısa vadeli karşılıklar		***7.712.496***	***11.875.768***
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	16	7.712.496	11.875.768
Uzun vadeli yükümlülükler		**1.177.078.232**	**1.560.906.628**
Uzun vadeli borçlanmalar	8	***668.210.384***	***1.192.668.551***
Banka kredileri		*457.202.812*	*826.534.464*
Kiralama işlemlerinden borçlar		*211.007.572*	*366.134.087*
Diğer borçlar		***721.702***	***977.978***
. - İlişkili taraflara diğer borçlar	4-10	665.000	903.471
- İlişikili olmayan taraflara diğer borçlar	10	56.702	74.507
Uzun vadeli karşılıklar		***31.590.020***	***39.077.469***
- Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	16-17	28.755.991	33.720.728
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	16	2.834.029	5.356.741
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	29	476.556.126	328.182.630
Özkaynaklar		**6.427.066.512**	**5.825.590.106**
Ödenmiş sermaye	22	760.000.000	760.000.000
Sermaye düzeltme farkları	22	1.611.793.848	1.611.793.848
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*22*	*(368.043)*	*(368.043)*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), vergi etkisi	*22*	*24.837*	*73.609*
- Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları	*22*	*1.219.231.006*	*1.219.231.006*
- Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışlarıertelenmiş vergi etkisi	*22*	*(152.403.876)*	*(152.403.876)*
Kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	22	105.751.835	64.489.886
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	3-22	171.765.466	171.765.466
Geçmiş yıl karları / (zararları)	22	2.109.746.259	1.286.798.706
Net dönem karı / (zararı)		601.525.180	864.209.504
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**8.810.107.034**	**8.645.207.558**

30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE
AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Cari Dönem 01.01.-30.09.2024	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Geçmiş Dönem 01.01.-30.09.2023	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Geçmiş Dönem 01.07.-30.09.2024	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Geçmiş Dönem 01.07.-30.09.2023
Hasılat	23,1	3.794.538.991	4.199.942.580	1.295.840.181	1.490.913.254
Satışların maliyeti (-)	23,2	(3.039.864.991)	(3.472.693.436)	(1.070.363.088)	(1.146.255.277)
Brüt kar / (zarar)		**754.674.000**	**727.249.144**	**225.477.093**	**344.657.977**
Genel yönetim giderleri (-)	24	(81.338.835)	(139.707.428)	(28.179.192)	(31.374.946)
Pazarlama giderleri (-)	24	(175.158.321)	(155.254.507)	(57.045.935)	(62.306.895)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	326.798.333	965.038.726	123.055.551	162.441.633
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	26	(212.438.436)	(433.302.864)	(114.428.175)	(131.382.726)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**612.536.741**	**964.023.071**	**148.879.342**	**282.035.043**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27	131.744.262	304.678.009	32.180.375	193.321.880
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	27	(45.131.454)	(751.747)	(30.653.440)	(306.274)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		**699.149.549**	**1.267.949.333**	**150.406.277**	**475.050.649**
Finansman gelirleri	28	95.761.644	16.963.446	22.592.770	4.980.768
Finansman giderleri (-)	28	(181.417.621)	(168.697.106)	(32.773.893)	(40.413.538)
Parasal kazanç / (kayıp)		(11.677.885)	(262.692.751)	(121.274.422)	2.381.489
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		**601.815.687**	**853.522.922**	**18.950.732**	**441.999.368**
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)		**(290.507)**	**(100.040.585)**	**10.226.746**	**44.970.623**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	29	(5.906.415)	(30.244.511)	1.202.493	(8.917.307)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	29	5.615.908	(69.796.074)	9.024.253	53.887.930
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		**601.525.180**	**753.482.337**	**29.177.478**	**486.969.991**
Dönem karı / (zararı)		**601.525.180**	**753.482.337**	**29.177.478**	**486.969.991**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	30	601.525.180	753.482.337	29.177.478	486.969.991
Pay başına kazanç / (kayıp)	30	**0,7915**	**0,9914**	**0,0384**	**0,6407**

30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE
AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Cari Dönem 01.01.-30.09.2024	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Geçmiş Dönem 01.01.-30.09.2023	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Geçmiş Dönem 01.07.-30.09.2024	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Geçmiş Dönem 01.07.-30.09.2023
Diğer kapsamlı gelir:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi					
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları), Vergi Öncesi	22,3	-	(40.518)	(3.816.060)	157.352
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Öncesi	22,4	-	812.150.945	-	(263.776.013)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar, vergi öncesi					
- Yabancı Para Çevrim Farkları	22,5	-	2.336.019	-	384.594
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		**-**	**814.446.446**	**(3.816.060)**	**(263.234.067)**
Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarına İlişkin Toplam Vergiler		**(48.772)**	**8.104**	**714.440**	**(40.516)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirlere ilişkin toplam vergiler		**(48.772)**	**8.104**	**714.440**	**(40.516)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-		
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	29	(48.772)	8.104	714.440	(40.516)
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar ertelenmiş vergi etkisi	22,3	(48.772)	8.104	714.440	(40.516)
- Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları vergi etkisi	22,4	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir		**(48.772)**	**814.454.550**	**(3.101.620)**	**(263.274.583)**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**601.476.408**	**1.567.936.887**	**26.075.858**	**223.695.408**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22,9	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		601.476.408	1.567.936.887	26.075.858	223.695.408

30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN

ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		Birikmiş karlar				
	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/zzalışları	Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / kayıplar	Yabacı para çevrim farkları	Yasal Yedekler	Paylara ilişkin primler / iskontolar	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**22**	**760.000.000**	**1.611.793.847**	**812.150.945**	**(182.820)**	**(1.951.426)**	**26.279.722**	**171.765.466**	**556.262.595**	**757.360.166**	**4.693.478.495**	**(1.538.420)**	**4.691.940.075**
Transferler		-		-	-	-	25.264.822	-	731.231.169	(757.360.166)	(864.175)	864.175	-
Toplam kapsamlı gelir		-		-	(32.414)	2.336.019	-	-	-	753.482.337	755.785.942	-	755.785.942
30 Eylül 2023	**22**	**760.000.000**	**1.611.793.847**	**812.150.945**	**(215.234)**	**384.593**	**51.544.544**	**171.765.466**	**1.287.493.764**	**753.482.337**	**5.448.400.262**	**(674.245)**	**5.447.726.017**
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**22**	**760.000.000**	**1.611.793.848**	**1.066.827.130**	**(294.434)**	**-**	**64.489.886**	**171.765.466**	**1.286.798.706**	**864.209.502**	**5.825.590.104**	**-**	**5.825.590.104**
Transferler		-		-	-	-	41.261.949	-	822.947.553	(864.209.502)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-		-	(48.772)		-	-	-	601.525.180	601.476.408	-	601.476.408
30 Eylül 2024	**22**	**760.000.000**	**1.611.793.848**	**1.066.827.130**	**(343.206)**	**-**	**105.751.835**	**171.765.466**	**2.109.746.259**	**601.525.180**	**6.427.066.512**	**-**	**6.427.066.512**

30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Cari Dönem 01.01.-30.09.2024	*Sınırlı denetimden Geçmemiş* Geçmiş Dönem 01.01.-30.09.2023
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**2.014.278.616**	**339.130.988**
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		**601.525.180**	**753.482.337**
Dönem net karı / (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**1.388.749.370**	**2.307.966.226**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13-14	106.723.683	93.472.285
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	9-24	-	71.941
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	16-17	0	
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	16-17	(4.964.737)	(6.152.481)
- Diğer Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16-17	(6.685.984)	(7.837.492)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		-	
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	28	-	
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	9-25	(20.914.145)	(23.710.131)
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	9-26	20.235.310	20.980.574
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	28-31	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	12-27	-	(141.236.042)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	29	113.199.391	12.197.601
Parasal kayıp / kazanç		1.181.155.852	2.360.179.971
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**42.101.109**	**(2.630.730.857)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)		315.631.839	(334.397.242)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	-	
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*175.857.460*	*(602.267.616)*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(184.177.756)*	*(254.092.958)*
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	70.628.414	113.240.566
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	-	
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	*5.841.787*
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(5.034.806)*	*22.201.440*
Peşin Ödenmiş Giderler	18	(204.394.530)	(1.079.035.071)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklardaki Artış/Azalış	19	19.371.397	28.109.900
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	-	
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(7.312.965)*	*(4.943.347)*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*(103.666.004)*	*(464.732.485)*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		*(31.276)*	*(870.517)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10-20	-	
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(3.444.107)*	*(13.700.579)*
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(5.859.907)*	*(775.174)*
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		*(25.466.650)*	*(45.309.561)*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**2.032.375.659**	**430.717.706**
Vergi Ödemeleri/İadeleri	29	(18.097.043)	(91.586.718)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(532.640.584)**	**(622.112.421)**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	168.106.793	-
		-	
		-	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13-14	(745.470.358)	(625.591.859)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13-14	44.722.981	3.479.438
Transfer		-	
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.017.335.436)**	**365.583.726**
Finansal faaliyetler			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları, net	8	(965.358.603)	448.562.292
Alınan faiz	28	95.761.644	16.963.446
Ödenen faiz	28	(147.738.477)	(99.942.012)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**464.302.596**	**82.602.293**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(7.850.659)**	**(33.022.304)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	22	-	**2.336.019**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**456.451.937**	**51.916.008**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	**29.742.973**	**59.683.070**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	**486.194.910**	**111.599.078**

4. KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ, İÇ DENETİM VE İÇ KONTROL SİSTEMİ HAKKINDA YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

Şirket, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir. Yönetim Kurulu, Şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim, bilgi sistemleri ve süreçlerini de içeren iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır. Yönetim Kurulu; aldığı stratejik kararlarla, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket'in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, Şirket'i idare ve temsil etmektedir.