



## **AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.**

01.01.2021 - 31.03.2021  
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FAALİYET RAPORU



## İÇİNDEKİLER

<b>I</b>	<b>ŞİRKET PROFİLİ</b>	<b>1-3</b>
	Şirket Bilgileri	1
	Kısaca Aksa	1
	Misyon	1
	Yüksek Hedeflerimiz	1
	Sermaye ve Ortaklık Yapısı	2
	İştirakler	2
	Yönetim Kurulu	2
	Denetimden Sorumlu Komite	3
	Kurumsal Yönetim Komitesi	3
	Riskin Erken Saptanması Komitesi	3
	Şirket Yönetimi	3
<b>II</b>	<b>KISACA SEKTÖREL BİLGİLER</b>	<b>4-5</b>
<b>III</b>	<b>YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ</b>	<b>5</b>
<b>IV</b>	<b>YATIRIMLAR</b>	<b>5</b>
<b>V</b>	<b>ÖNEMLİ GELİŞMELER</b>	<b>5</b>
<b>VI</b>	<b>ŞİRKET HİSSE SENEDİ PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER</b>	<b>6</b>
<b>VII</b>	<b>2021 YILI BEKLENTİLERİ</b>	<b>7</b>
<b>VIII</b>	<b>KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ</b>	<b>7-8</b>
<b>IX</b>	<b>BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER</b>	<b>8-9</b>

## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

## I - ŞİRKET PROFİLİ

## Şirket Bilgileri

Ticari Ünvanı	: Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.
İşlem Gördüğü Borsa	: Borsa İstanbul ("BİST")
İşlem Sembolü	: AKSA
Merkez / Fabrika Adresi	: Merkez Mahallesi Ali Raif Dinçkök Caddesi No:2 Çiftlikköy - Yalova, Türkiye
Web Sitesi	: www.aksa.com, ir@aksa.com
E-posta	: aksa@aksa.com
Telefon No	: (226) 353 25 45
Faks No	: (226) 353 33 07

## Kısaca Aksa

Ana faaliyet konusu akrilik esaslı tow, tops ve elyaf üretimi olan Akkök Holding'e bağlı Aksa Akrilik 21 Kasım 1968 tarihinde kuruldu. Yalova'daki fabrikasında 1971'de 5.000 ton/yıl kapasiteyle üretime başladı. İlk kez 1977'de dış pazara açıldı. Yıllar içinde gelişme ve ilerleme odaklı üretim politikasından ödün vermeden 330 bin ton/yıl üretim kapasitesine ulaşmıştır. Aksa Akrilik, elyaf üretim kapasitesinin yanı sıra 145 MWe kapasiteli enerji üretim lisansına sahiptir.

Karbon elyaf üretimi ise Aksa Akrilik'in %50 müşterek yönetime tabi ortaklığı olan DowAksa Advanced Composites Holdings BV'nin %100 iştiraki olan DowAksa İleri Kompozit Malzemeler San. Ltd. Şti. çatısı altında üretilmekte, ürün gamına bağlı olarak 6.000 ton/yıl kapasiteye ulaşabilmektedir.

Türkiye'nin tek akrilik elyaf üreticisi olan Aksa Akrilik, aynı zamanda Dünya elyaf sektöründe tek çatı altında faaliyet gösteren en büyük akrilik elyaf üreticisidir.

## Misyon

Lideri olduğumuz sektörü yönlendirmek ve paydaşlarımıza sürdürülebilir değer yaratmak.

## Yüksek hedeflerimiz

Sürdürülebilir büyüme ve karlılık amacıyla; teknolojimize yatırım yaparak operasyonel mükemmeliyeti en yüksek düzeye taşımak; akrilik elyaf için yeni kullanım alanları bulmak; yeni ürünler, stratejik işbirlikleri yoluyla büyümek.

## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

## I - ŞİRKET PROFİLİ (Devamı)

## Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in ortaklık yapısı ve sermaye bilgileri aşağıdaki gibidir:

## Sermaye Bilgileri

Çıkarılmış Sermaye : 323.750.000 TL  
Kayıtlı Sermaye Tavanı : 650.000.000 TL

## Ortaklık Yapısı

	Pay Tutarı(TL)	Oran(%)
Akkök Holding A.Ş.	128.165.620	39,59
Emniyet Ticaret A.Ş.	63.685.774	19,67
Diğer(*)	131.898.606	40,74
<b>Toplam</b>	<b>323.750.000</b>	<b>100,00</b>

(\*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Aksa hisselerinin %37,15'lik kısmı Borsa İstanbul (BİST)'da fiili dolaşımdadır.

Şirketin sermayesi her biri 1 Kr itibari değerinde 32.375.000.000 adet nama yazılı hissedenden oluşmaktadır

## İştirakler

Bağlı Ortaklık	Faaliyet Konusu	Oran(%)
Aksa Egypt Acrylic Fiber Industry S.A.E.	Tekstil	99,84

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık	Faaliyet Konusu	Oran(%)
DowAksa Advanced Composites Holdings B.V.	Yatırım	50

## Yönetim Kurulu ve Komiteler

## Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç	Süre
Raif Ali Dinçkök	Yön. Kur. Başkanı	01.04.2020	3 Yıl
Ahmet Cemal Dördüncü	Yön. Kur. Başkan Vekili	01.04.2020	3 Yıl
Nilüfer Dinçkök Çiftçi	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2020	3 Yıl
İzer Lodrik	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2020	3 Yıl
Alize Dinçkök	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2020	3 Yıl
Cengiz Taş	Yön. Kur. Üyesi ve Genel Müdür	01.04.2020	3 Yıl
İlknur Gür Uralcan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2020	3 Yıl
Kamil Batur Şülen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2020	3 Yıl
Lale Develioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2020	3 Yıl

## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

## I - ŞİRKET PROFİLİ (Devamı)

## Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç
Kamil Batur Şulen	Komite Başkanı	13.04.2021
İlknur Gür Uralcan	Komite Üyesi	13.04.2021

## Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç
Lale Develioğlu	Komite Başkanı	13.04.2021
Kamil Batur Şulen	Komite Üyesi	13.04.2021
Erdoğan Kazak	Komite Üyesi (Lisanslı Personel)	13.04.2021

## Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç
İlknur Gür Uralcan	Komite Başkanı	13.04.2021
Lale Develioğlu	Komite Üyesi	13.04.2021
Fırat Duman	Komite Üyesi (İç Denetim)	13.04.2021

## Şirket Yönetimi

Adı Soyadı	Unvanı
Cengiz Taş	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Sabri Arca	Genel Müdür Yardımcısı – Pazarlama Satış ve İş Geliştirme
Abdullah Ocak	Yatırım ve Bakım Direktörü
Aydın Fethi Baytan	İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Direktörü
Ceyhan Arık	Enerji Direktörü
Didem Tunçbilek	İş Geliştirme Direktörü
Erdoğan Kazak	Mali İşler Direktörü
Gürkan Koman	Fabrika Direktörü
Haydar İnan	Tedarik Zinciri Direktörü
Serhan Belener	Acryluna Pazarlama ve Satış Direktörü

## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

**II – KISACA SEKTÖREL BİLGİLER****Pazar, hammadde ve üretim**

2020 yılında pandemi etkisiyle 1.2 milyon ton seviyelerine gerileyen akrilik elyaf talebinin 2021 yılından itibaren kademeli olarak artarak 2023'te tekrar 1.6 milyon ton seviyelerine yükselmesi beklenmektedir. Sektör bazında incelendiğinde triko alanında bir miktar düşüş yaşanırken halı sektöründe düşüş devam etmektedir. El örgüsü sektörü ise normal sezonlara oranla daha güçlü bir taleple ilerlemektedir, pandemi döneminde ülkelerin kapanma kararlarının el örgüsüne olan talebi artırdığı düşünülmektedir. Öte yandan akrilik elyaf ana hammaddesi olan akrilonitril (ACN) arzında meydana gelen beklenmeyen duruşlar ve fiyat seviyesindeki hızlı yükseliş de talebi olumsuz etkilemiştir.

2020 yılı standart akrilik elyaf ton fiyatı yıl ortalamasında 1.750 ABD doları iken ana hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar neticesinde 2021 yılı Mart ayında 3.300 ABD Doları mertebesine yükselmiştir. Fiyatlama mekanizması doğrudan ana hammadde fiyatından etkilenmesi sebebiyle aylar bazında sert düşüş ve yükselişler gözlemlenmektedir.

2020 yılını %24 global ve %72 iç piyasa pazar paylarıyla tamamlayan Akso Akrilik, 2021 yılı ilk üç ayında iç piyasa payını %75'e çıkarırken global pazar payında önemli bir yükseliş kaydetmemiştir. Ocak ve Şubat aylarında ana ACN üreticilerindeki duruşlar sebebiyle tedarik edilemeyen ACN kaynaklı bir miktar üretim kaybına rağmen %87 kapasite kullanım oranına ulaşarak sektördeki maliyet ve karlılık avantajını korumayı sürdürmüştür. 2021 yılı ilk üç ayında 179 milyon ABD Doları ciroya ulaşılmıştır (2020 ilk üç ay 174 milyon ABD Doları).

2021 yılında hammadde fiyatlarındaki yüksek seviyenin devam etmesi muhtemel olmakla birlikte ilk üç aydaki %87 kapasite kullanım oranının devam etmesi beklenmektedir.

**Tekstil elyafları**

Mevcut ürün gamına ilave olarak yeni ürün geliştirmesine devam eden Akso Akrilik, antimikrobiyel özelliğe sahip "everfresh" markası ile 2021 yılında önemli işbirliklerine imza atmıştır, pandemi döneminde ilgi gören ürün gelecekte de tekstil dünyasına yenilikler sağlayacak olup, Şirket karlılığına da önemli katkılar sağlamaya devam edecektir.

Diğer taraftan 2020 yılında Textile Exchange Preferred Material List'e giren "Acrycycle" markası ile geri dönüştürülebilir elyaf üretilmeye başlanmış, önemli iş ortaklıkları yapılarak ürün gamlarına eklenmiştir.

Tekstil elyaflarındaki bu önemli iki ürün marka bilinirlik çalışmaları ile birlikte talebin son kullanıcıdan tetiklenerek satışlarımız içerisindeki paylarının giderek artması planlanmaktadır.

Akrilik elyafın airjet teknolojisiyle kısa elyafta kullanılması amacıyla ürün geliştirme ve pilot ölçekli üretim tesisi 2021 yılı içerisinde devreye alınacaktır.

**Teknik elyaflar**

Uzun yıllardır dış mekan ve endüstri alanında kullanılan ve güçlü Pazar payı konumuna sahip teknik elyaflar pandemi etkisiyle iç mekanlarda performans ürünü olarak kullanılmaya başlamış ve güçlü bir taleple karşılaşmıştır.

Son yıllarda yapılan arge çalışmaları neticesinde akrilik filament, geç tutuşur elyaf ve yapay saç alanlarında ürünler geliştirilmiş olup gerek yatırım gerekse tutundurma çalışmaları devam etmektedir ve Şirket karlılıklarına olumlu yansımaları da giderek artmaktadır.



## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

**II - KISACA SEKTÖREL BİLGİLER (Devamı)****Karbon Elyaf**

Hâlihazırdaki Dünya karbon elyaf pazarında talep 100 bin ton/yıl seviyesinde seyretmekte olup, yakın gelecekte toplam pazarın 200 bin ton/yıl mertebesine yükseleceği öngörülmektedir. Karbon elyafın diğer malzemelere göre yüksek mukavemet/ağırlık oranı ve yorulma direnci kullanıldığı belirli endüstrilerin teknolojik gelişimi ve büyümesi için kilit bir malzeme konumunda olmasını sağlamaktadır. Bu büyüme ağırlıklı olarak rüzgar enerjisi ve otomotiv gibi endüstriyel kullanım alanlarında olacaktır. DowAksa'nın bu endüstrilerin lider global şirketleri ile uzun vadeli ticari ve stratejik ürün geliştirme anlaşmaları mevcuttur.

DowAksa'nın Türkiye'de karbon elyaf üretimine başlamasından sonra geçen süre içerisinde kumaş, prepreg ve pultrüzyon gibi ara mamülleri üreten firmalar faaliyete geçmiş olup, buna ek olarak rüzgar türbini kanatları, insansız hava araçları gibi ürünler üreten firmaların kapasitelerini arttırmaları ve böylece Türkiye pazarının daha da genişlemesi beklenmektedir. DowAksa'nın karbon elyaf üretim kapasitesi üretilen ürünlerin gamına bağlı olarak 6.000 ton/yıl'a ulaşabilmekte olup kapasite kullanım oranı %95'in üzerindedir. Planlama çalışmaları süren yeni karbon elyaf hattı yatırımıyla 9.000 ton/yıl kapasitesine ulaşmayı hedefleyen DowAksa, sahip olduğu benzersiz teknoloji sayesinde yeni küresel müşterileri portföyüne katmaya devam etmektedir.

**III - YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ**

Akrilik elyafın arge ve ürge çalışmalarıyla birlikte tekstil ve teknik elyaflarda yeni ürün ve süreçler geliştirilmektedir. Arge merkezinde ile 23 adet proje devam etmektedir. 2021 yılında, bir adet patent alınmış olup, üç tane patent başvurusu ise inceleme aşamasındadır. 2021 yılı ilk üç ayında 1,6 milyon ABD doları (2020 ilk üç ay: 0,8 milyon ABD Doları) harcama yapılmıştır.

**IV - YATIRIMLAR**

2021 yılının ilk üç ayında modernizasyon ve verimlilik projeleri başta olmak üzere 14 milyon (2020 ilk üç ay: 24,7 ) ABD Doları harcama yapılmıştır.

**V - ÖNEMLİ GELİŞMELER****Temettü ödemesi**

Şirket 6 Nisan 2021 tarihli 2020 yılına ait olağan genel kurulunda, 2020 yılına ait dağıtılabilir kardan Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesi gereği; 41.287 Bin TL tutarında Genel Kanuni Yedek akçe ayrılmasına ve Şirket ortaklarına 281.663 Bin TL brüt kar payının ödenmesine karar vermiştir. Kar payı ödemeleri Nisan ayı içerisinde tamamlanmıştır

**Esas Sözleşme Tadil işlemleri**

Şirket'in 2020 yılı olağan genel kurulunda, Şirket merkez adresinin Merkez Mah. Ali Raif Dinçkök Cad. No:2 Çiftlikköy/Yalova olarak değiştirilmesini ve Kayıtlı Sermaye tavanının 425.000 Bin TL'den 650.000 Bin TL'ye artışı içeren esas sözleşme tadil tasarısı oylanarak kabul edilmiştir.

**Şirket Ortağı hisse alımı**

Şirket ortaklarından Emniyet Ticaret ve Sanayi A.Ş. rapor tarihi itibari ile 2.770.010 TL nominal tutarlı hisse alımı gerçekleştirmiş olup, ortaklık payını %19,67'ye çıkarmıştır.

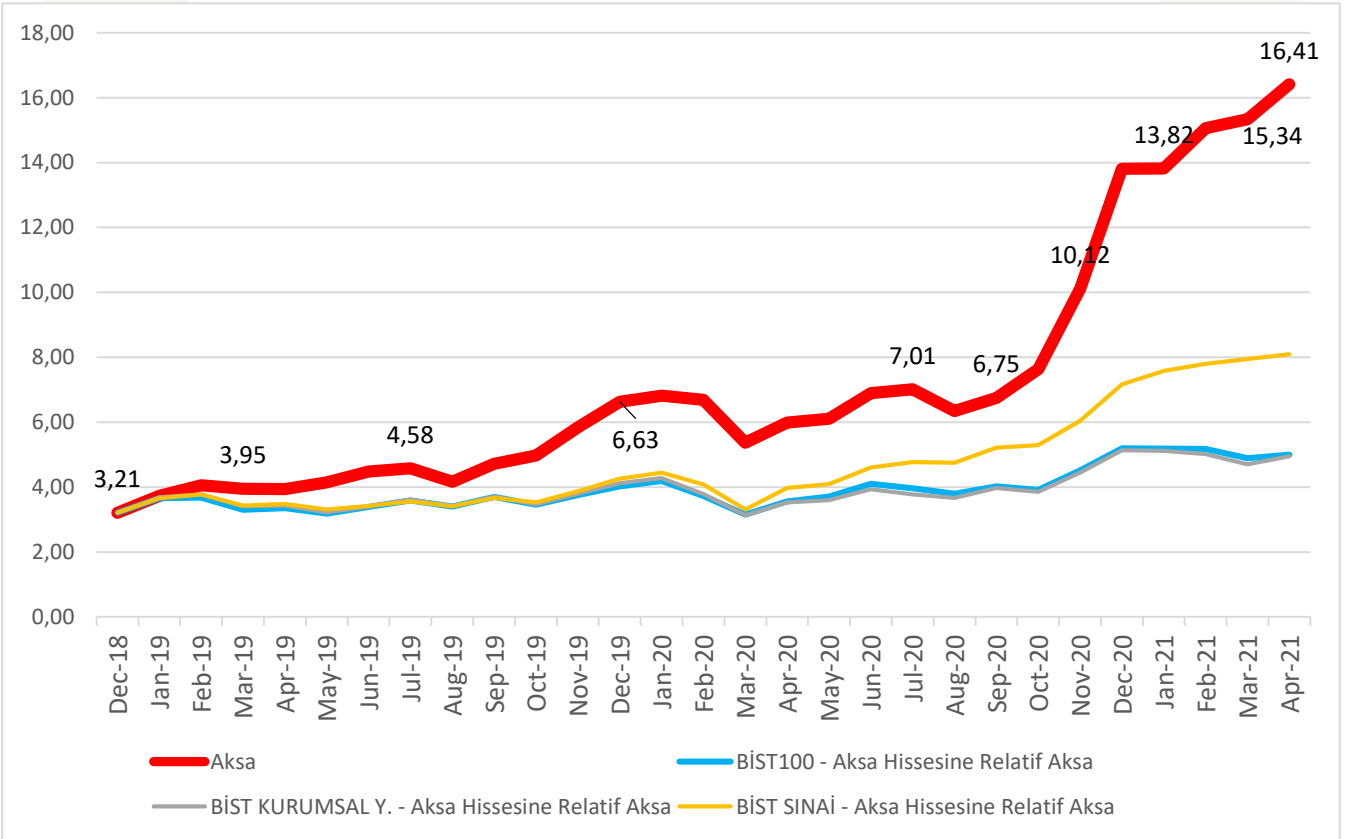
## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

## VI - ŞİRKET HİSSE SENEDİ PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

## AKSA - BİST-100 Hisse Senedi Performansı:

	Mart 21	Aralık 20	Değişim
BİST 100 (XU100)	1.421	1.477	%-4
BİST KURUMSAL YÖNETİM (XKURY)	1.197	1.243	%-4
BİST SİNAİ (XUSIN)	2.645	2.340	%13
	Mart 21	Aralık 20	Değişim
Aksa Piyasa Değeri (mn TL)	5.313	4.471	%19

## AKSA - Karşılaştırmalı Hisse Grafiği:





## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

## VII - 2021 YILI BEKLENTİLERİ

Aksa Akrilik 2021 yılında, artan hammadde fiyatlarının etkisiyle konsolide 850-900 milyon ABD doları civarında ciro, %85-%90 bandında kapasite kullanım oranı öngörmektedir. 2021 yılı için bütçelenen yatırım harcamalarının tutarı 55-65 milyon ABD Doları civarındadır

*\* 2021 beklentileri eldeki mevcut verilere dayalı olarak yönetimin beklentilerini yansıtmaktadır. Şirket'in gerçek performansını önemli ölçüde etkileyebilecek makroekonomik, finansal, küresel salgın, jeopolitik ve politik riskler ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla gelecekteki olaylar ve belirsizliklere bağlı olarak gerçek sonuçlar farklılık gösterebilir.*

## VIII – KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ

Aksa Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378'nci maddesine uygun ve Yönetim Kurulu bünyesindeki komitelerin etkin çalışmasını sağlamak amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır.

Komite iki (2) ayda bir rapor düzenleyerek, Şirket'i etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur.

Şirket risk envanteri, Aksa'nın risk yönetimi çalışmalarında kullandığı en önemli takip araçlarından biridir. Şirket'in kurumsal risk yönetimi politikasına bağlı olarak, satış, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borçluluk ve ileriye dönük tüm beklentileri de dikkate alarak oluşturduğu risk envanteri Şirket'in operasyonel, finansal, uyum, itibar ve stratejik risklerini içerir. Risk skoru yüksek ve çok yüksek düzeyde olan riskler, Yönetim Kurulu seviyesinde izlenmekte olup, detaylı aksiyon planları oluşturulur ve her bir risk için bir risk sahibi atanır. Risk sahibi, ilgili riskin kararlaştırılan aksiyon planı çerçevesinde yönetilmesinden sorumludur. Böylece risk yönetimi felsefesi, Aksa yöneticilerinin rutin iş ajandalarında sürekli bir madde haline gelmiştir. Sektörel ve kurumsal gelişmeler doğrultusunda güncellenen bu felsefe, Şirket uygulamalarının ayrılmaz bir parçası olmuştur.

## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

## VII – KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Şirket'in faaliyetlerindeki etkinlik ve verimliliğin artırılması, finansal raporlama konusunda güvenilirliğin sağlanması ve kanun ve düzenlemelere uygunluk konuları başta olmak üzere mevcut iç kontrol sistemi, Şirketimiz bünyesinde bulunan İç Denetim Müdürlüğü tarafından, yıllık iç denetim planı çerçevesinde denetlenir ve denetim sonuçları Denetim Komitesi'ne raporlanır.

## IX - BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

LİKİDİTE RASYOLARI	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Cari Oran	1,54	1,46
Likidite Oranı	1,24	1,11
BORÇLULUK RASYOLARI	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Net Borç / Özkaynak	0,84	0,94
Net Finansal Borç / Özkaynak	0,27	0,53
Net Finansal Borç / FVAÖK(*)	0,66	1,03
KARLILIK RASYOLARI	31 Mart 2021	31 Mart 2020
FVAÖK Marjı	13,94%	18,64%
Net Kar Marjı	10,36%	6,13%
Yatırılan Sermaye Üzerinden Sağlanan Getiri (ROIC)	10,55%	5,90%
Özkaynak Karlılığı (ROE)	27,04%	15,67%
KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU(**)	31 Mart 2021 (‘000 USD)	31 Mart 2020 (‘000 USD)
Net Satışlar	178.544	174.331
Faaliyet Karı	18.515	28.996
FVAÖK	24.889	32.499
Net Kar	18.494	10.690

(\*) Faiz, vergi, amortisman öncesi kar

(\*\*) Konsolide finansal tabloların ABD Doları'na çevrimi sadece gösterim amaçlı olup, bilanço kalemleri için dönem kapanış ABD Doları kuru olan 8,3260 TL (31 Aralık 2020: 7,3405 TL), gelir tablosu kalemleri için de döneme ait ortalama kur olan 7,3720 TL (31 Mart 2020: 6,0921 TL) kullanılmıştır.

## 1 OCAK- 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FAALİYET RAPORU

## IX - BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER (Devamı)

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO(*)	31 Mart 2021 (’000 USD)	31 Aralık 2020 (’000 USD)
<b>VARLIKLAR</b>	<b>620.917</b>	<b>671.073</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>325.632</b>	<b>361.553</b>
Finansal Yatırımlar	2.433	5.076
Nakit ve Nakit Benzerleri	141.338	123.451
Ticari Alacaklar	102.135	113.072
Stoklar	62.384	85.957
Diğer Dönen Varlıklar	17.342	33.997
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>295.285</b>	<b>309.520</b>
Ticari Alacaklar	12.945	13.846
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.020	5.737
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenen Yatırımlar	54.237	52.930
Maddi Duran Varlıklar	196.907	214.800
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.415	4.937
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.393	11.550
Diğer Duran Varlıklar	10.368	5.720
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>620.917</b>	<b>671.073</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>212.021</b>	<b>247.694</b>
Finansal Borçlar	47.118	97.500
Ticari Borçlar	138.639	104.055
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	276	2.892
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	25.988	43.247
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>166.689</b>	<b>169.151</b>
Finansal Borçlar	159.528	161.351
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.811	5.309
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.350	2.491
<b>Özsermaye</b>	<b>242.207</b>	<b>254.228</b>

(\*) Konsolide finansal tabloların ABD Doları’na çevrimi sadece gösterim amaçlı olup, bilanço kalemleri için dönem kapanış ABD Doları kuru olan 8,3260 TL (31 Aralık 2020: 7,3405 TL), gelir tablosu kalemleri için de döneme ait ortalama kur olan 7,3720 TL (31 Mart 2020: 6,0921 TL) kullanılmıştır.