

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a. Raporun Dönemi : 01.01.2011-31.12.2011

Ortaklığın Unvanı : Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.

Çıkarılmış Sermayesi:44.951.051,25 TL.

Kayıtlı Sermayesi : 80.000.000 TL.

b. Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Ünvan	Görev Süreleri
İdil Yiğitbaşı	Başkan	13.05.2011 – 3 yıl
Yılmaz Gökoğlu	Başkan Vekili	13.05.2011 – 3 yıl
Mehmet Aktaş	Üye	13.05.2011 – 3 yıl
Hakkı Hikmet Altan	Üye	13.05.2011 – 3 yıl
Hasan Girenes	Üye	13.05.2011 – 3 yıl
Zeki Ilgaz	Üye	13.05.2011 – 3 yıl
Ali Sözen*	Üye	13.05.2011 – 3 yıl

\* Yönetim kurulu üyesi Sn. Ali Sözen görevinden 23 Ağustos 2011 tarihi itibariyle ayrılmıştır.

**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.

**Denetim Kurulu Üyeleri**

Ad soyadı	Atama tarihi	Görev Süresi
Kamil Deveci	13.05.2011	1 yıl
Onur Öztürk	13.05.2011	1 yıl

**Yetki Sınırları**

Esas Sözleşmemizin 15. maddesine göre; Denetçilerin görev, yetki ve sorumlulukları Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde belirtilen esaslar çerçevesindedir.

c. Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Faaliyet döneminde ana sözleşme herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

d. Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları

Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibariyle, beheri 1 Kr. nominal değerinde, 172.800 adet A grubu nama , 126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline yazılı payı mevcuttur.

**e. Şirketin Performansını Etkileyen Etmenler ve İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler:**

Avrupa Birliği ülkelerine süt ve süt mamülleri ihracatının yasak oluşu, süt üreticilerinin küçük işletmeler olarak çok dağınık olması dolayısıyla kaliteli süt toplama zorluğu, çiğ süt arz ve fiyatındaki dalgalanmalar, hammadde, nakliye ve enerji maliyetlerinin yüksek olması, rekabet açısından ihracatın önünde büyük engel teşkil etmektedir.

Avrupa Birliği ülkelerinde uygulanan koruma duvarları ve teşvikler nedeniyle süt mamülleri daha düşük fiyatla ülkemize ithal edilmektedir.

Ülkemizde tüketilen paketli sütlerin %95'i UHT süttür. Tüketici bilincinin artması, uygun fiyat seviyeleri, yeni satış noktalarının artışı vb. etkenlerle birlikte paketli perakende pazarı büyümeye devam ediyor. Ayrıca paketli sütün yıllar bazında daha fazla haneye ulaştığı gözlenmektedir. Pınar Süt ise 2011'de hanelerin %50,5'ine ulaşmıştır.

Süt sektöründeki son gelişmelerden sonra Pazarda büyüme dinamiklerinin değişmesi, ambalajlı markalı sütlerin büyümesi, 2011 yılında gözlemlenen trendlerinin öneminin sürmesi ve ayrıca pastörize pazarının da özellikle yeni yatırım ve lansmanların da etkisiyle potansiyel olacağı öngörülmektedir.

Pınar Süt olarak, bu öngörüler doğrultusunda stratejilerimizi ve aksiyonlarımızı kurgulayarak, tüm kategorilerimize yaptığımız yatırımlarla karlılığımızı sürdürerek büyümeyi; sütte her hedef kitleye uygun farklı içeriklere sahip bir marka olmayı, sütte uzman algımızı korumayı ve liderliğimizi güçlendirmeyi hedeflemekteyiz.

**g. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri:**

Pınar Süt, Gıda sektöründeki tüketici trendlerini yakından izleyerek, sektörde "Yenilik" yaratabilecek alanlara yönelik Ar-Ge faaliyetlerinde yoğunlaşmıştır. Şişe ayran ambalajlarında tüketicilere daha kolay kullanım imkanı sunan ambalajlara geçilmiştir Servis Ketçap ve Mayonez şişelerinde ev dışı tüketime uygun tasarımda, modern ambalajlara geçilmiştir. Ambalaj Sanayicileri Derneğinin düzenlediği Ambalaj Ay Yıldızları Yarışmasında Pınar Gurme Krem Peynir Gıda Kategorisinde Gümüş Ödül almıştır. Özellikle ekonomik anlamda pazarda rekabet gücü yüksek ürünlerin tasarlanması üzerinde çalışılmış kategori bazında kullanımı pratik, tüketicinin ihtiyaçlarına yönelik ürünler geliştirilmiştir.

Arge Vizyonuna katkı sağlamak, yenilikleri ve trendleri yakından izleyerek analiz edebilmek amacıyla; Gıda sektörüne yönelik gerek yurtdışı, gerek yurtiçi fuar, kongre ve seminerlere katılım sağlanarak sektörün nabzı tutulmuştur.

Müşteri odaklı çalışan, müşteri talep ve ihtiyaçlarına uygun ürünler üretmeyi ilke edinen Pınar Süt, değişen ve gelişen tüketici eğilimlerini yakından takip etmek, dünyadaki ve sektöründeki teknolojik gelişmeleri izlemek adına Ar-Ge faaliyetlerine büyük önem ve öncelik vermektedir.

**h. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri :**

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (Food and Agriculture Organization - FAO) verilerine göre süt sektörü son on yıllık dönemde değer bazında yıllık ortalama % 9 ile en hızlı büyüyen sektörler arasındadır.

Ambalajlı süt pazarında, 2011'de fiyat yapısında her ne kadar alt segment kırılımlarında farklılıklar olsa da, toplam pazarda fiyat değişimi sabit kaldı. Bu nedenle Pazar, ciro bazında daha yavaş performans göstererek %5 büyüme gösterdi. Tüketicilerin özellikle sade süt kategorisinde, farklı fiyat yapısındaki markaları aynı anda tercih etme miktarında ve yarım yağlı süt pazarının büyümesinde artış gözlenmiştir. Market markaları, kategoride güçlenmesini sürdürmüştür ancak büyüme geçtiğimiz döneme göre yavaşlamıştır (HTP). Başta Pınar olmak üzere, markalı ürünlerde de büyüme gözlenmiştir.

Bu sene de büyümeye devam eden aromalı süt ( %22), pazara yeni rakiplerin de girmesiyle hızlı bir büyüme gösteren içime hazır büyüme sütleri (%35) ve organik süt (%50) alt segmentleri ise ciro bazında pazara katma değer sağlamıştır (ACN, 2011).

Süt sektörü için ve ülke geleceğimiz açısından en önemli sorunlarımızdan biri Türkiye'de süt içme oranının düşük olmasıdır. Çocuklarımızın sağlıklı gelişimleri için her gün en az 2 bardak süt tüketmeleri gerekmektedir. Dünyada yıllık kişi başı süt tüketim miktarları (lt): İrlanda 138, UK 109, Avusturalya 97, Yeni Zelanda 95, İspanya 92 (Canadean'11) iken; ülkemizde bu miktar 1/3 bardak (63 ml) oranında, sadece paketlenmiş süt tüketilme oranını ise 1/8 bardağa (26ml) kadar düşmektedir. Bu oranı yükseltmek, özellikle çocukların süt içme oranını arttırmak gerekmektedir.

Pınar Süt olarak, hem süt içme oranını artırmak hem de değişik hedef kitlelerin farklı beklentilerini karşılamak üzere, 7'den 70'e hitap eden geniş bir ürün portföyüne sahibiz. Sade Sütler ağırlıklı çocuklar olmak üzere çok yaygın kullanıma sahiptir. İlk Adım ve Çocuk Sütleri; bebek ve küçük çocukların en kritik gelişme dönemi için üretilen özel sütlerdir. Kido; çocuklar için gerçek meyveli/kakaolu/ çikolatalı eğlenceli süttür. Organik Süt; Pınar Süt güvencesiyle üretilen Türkiye'nin ilk Organik Sütü'dür. Light Süt, formda kalmak isteyenlerin, diyet yapanların ve sağlıklı yaşamaya özen gösterenlerin tercihidir. Denge Süt serisi ise vücudun doğal dengesini güçlendirip direncini arttırmaya destek olur. Tüm bu portföy ürünlerimiz ile halkımızın daha iyi bir yaşam kalitesine ulaşması için en iyiyi sunmaya devam ediyoruz.

**i. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :**

Ek 1'de yer almaktadır

**i. Yatırımlar**

Şirketimiz 2011 yılında gerçekleşen yatırımlar toplamı 17.651.254 TL dir.Gerçekleşen yatırımlarımız; Arsa,Bina ve arazi üzeri yapılar 2.126.316 TL,Makina ve tesisler 8.816.921 TL,taşıtlar 37.749 TL. demirbaşlar 6.533.959 TL, haklar 136.309 TL dir.

**j. Üretim:**

	<b>31.12.2010 (Ton)</b>	<b>31.12.2011(Ton)</b>	<b>%</b>
Süt, Meyve Suyu, Krema,Puding	193.461	217.653	12,50
Tereyağ, Sos, Bal, Reçel	14.981	16.026	6,98
Yoğurt, Peynir	51.732	52.020	0,56
Toz Ürünler	1.467	2.233	52,22
<b>Toplam</b>	<b>261.641</b>	<b>287.932</b>	<b>10,05</b>

**k. Satışlar:**

Pınar Süt 2011 yılında uzun ömürlü sade süt pazarında %30 ,Light Süt'te %64,2'lik, zenginleştirilmiş çocuk sütlerinde %54,1' lık Sürülebilir peynir'de %39,2'luk pazar payları ile süt ürünleri sektöründeki liderlik konumunu sürdürmüştür

2011 yılı içinde 33.259.621 USD'lik ihracat gerçekleşmiştir.2011 yılında ciromuz ,2010 yılına göre % 13,62 artarak 877.208.136 TL olarak gerçekleşmiştir.

	<b>31.12.2010(TL)</b>	<b>31.12.2011(TL)</b>	<b>%</b>
Süt, Meyve Suyu, Krema, Puding	375.316.024	435.107.100	15,93
Tereyağ, Sos	94.031.423	107.391.937	14,21
Yoğurt, Peynir	273.645.066	298.665.733	9,14
Toz Ürünler	9.902.404	13.430.390	35,63
Diğer	19.182.160	22.612.976	17,89
<b>Toplam</b>	<b>772.077.077</b>	<b>877.208.136</b>	<b>13,62</b>

**I. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler :**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2011</b>
TOPLAM BORÇLAR/TOPLAM AKTİF (%)	27,75	29,83
TOPLAM BORÇLAR/ÖZSERMAYE (%)	38,41	42,51
SATIŞLARA GÖRE KARLILIK (%)	10,41	11,20
CARİ AKTİFLER/CARİ PASİFLER (%)	1,92	1,81
ÖZKAYNAK DEVİR HIZI (%)	1,50	1,48
NET FİNANSMAN MASRAFLARI/NET SATIŞ (%)	0,67	1,56
NET FİNANSMAN MASRAFLARI/ÖZSERMAYE (%)	1,00	2,31

**m. Ortaklığın Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları**

İşletmenin finansal kaynakları;şirketin öz sermayesi,kullandığı krediler ve satıcı 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,şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

**n. Personel**

Şirketimizde 2011 yılı ortalama 856 kişi, 2010 yılı ortalama 719 kişi istihdam edilmiştir.

**o.Üst Yönetim**

**Ad Soyad**

Ergun AKYOL  
Mustafa Şahin DAL  
Muzaffer BEKAR  
Erhan SAVCIGİL  
Gürkan HEKİMOĞLU

**Görev**

Genel Müdür  
Mali İşler ve Bütçe Kontrol Direktörü  
Finans Direktörü  
İzmir Fabrika Direktörü  
Eskişehir Fabrika Direktörü

**p. Bağışlar**

Şirket 2011 yılında çeşitli kurum ve kuruluşlara 1.271.129 TL tutarında bağış ve ve yardımda bulunmuştur.

**r. Merkez dışı örgütler :**

Yoktur.

## Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

## Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

### 1) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı:

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş. ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uymaktadır ve bunları uygulamaktadır.

- a) Birikimli oy kullanma yöntemi
- b) Bağımsız üye
- c) Azınlık paylarının yönetim kurulunda temsili

Kısmen ya da tamamen uyulmayan söz konusu hususların nitelikleri ve gerekçeleri raporun ilgili bölümlerinde açıklanmıştır.

Tam olarak uyum sağlayamadığımız SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusunda gerekli değerlendirme ve çalışmalar yapılmakta olup, mevcut durum itibarıyla söz konusu uyumsuzlukların önemli bir çıkar çatışmasına yol açmadığı düşünülmektedir.

## BÖLÜM I - PAY SAHIPLERİ

### 2) Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi:

Şirketimiz bünyesinde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstererek Yönetim Kurulu ile mevcut ve potansiyel pay sahipleri arasında iletişimin sağlanması ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumlu olarak buna ilişkin gerekli işlemlerin yürütülmesi görevi Sermaye Piyasası Koordinatörlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Sermaye Piyasası Koordinatörü: Senem Demirkan

Yatırımcı İlişkileri Uzmanı: Gökhan Kavur

Tel: 0 232 482 22 00

Faks: 0 232 489 15 62

E-posta : yatirimciiliskileri@pinarsut.com.tr

Sermaye Piyasası Koordinatörü Senem Demirkan, SPK tarafından verilen tüm lisans belgelerine sahip olup, Şirketin sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamakla da görevlidir. Yatırımcı İlişkileri Uzmanı Gökhan Kavur Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı'na sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin başlıca görevleri aşağıda sıralanmıştır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak;
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak;
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların Şirketin diğer birimleri ile iletişime geçerek hazırlanmasını sağlamak;
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her tür-lü hususu izlemek,
- Yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesini sağlamak.

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi, gerektiğinde diğer birimlerden görüş alarak ve bu birimlerle koordinasyon içerisinde pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve stratejileri hakkında bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile şirket yöneticileri arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur.

Birim 2011 yılında 1 konferansa katılmış, bu toplantıda 12 ve yıl içerisinde de 20 civarında yatırımcı ile birebir görüşme gerçekleştirmiş ve yıl içerisinde 400'den fazla soruya telefon veya e-posta yoluyla cevap vermiştir. Ayrıca Şirketimizin 2010 yılı bütünü ve 2011 yılı 6 aylık faaliyetleri ve finansal sonuçlarına ilişkin olarak tüm analistlerin katılımına açık bir webcast şeklinde olmak üzere iki analist toplantısı düzenlenmiş, dönemsel faaliyet sonuçlarıyla ilgili olarak Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanan "Yatırımcı Sunumları"na Şirketimizin internet sitesinde yer verilmiştir. Yatırımcıların güncel bilgileri takip edebilmelerini teminen internet sitesi ve yatırımcı sunumları düzenli olarak güncellenmiştir. Yatırımcı taleplerinin yerine getirilmesinde mevzuata uyuma azami özen gösterilmektedir.

### **3) Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:**

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ana prensip pay sahipleri arasında ayırım yapılmamasıdır. Pay sahibi haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler web sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit bir şekilde sunulmaktadır. 2011 faaliyet yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi"nin gözetiminde; Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri dahilinde ve geciktirilmeksizin cevaplanmasına özen gösterilmiştir.

Söz konusu bilgi talepleri genellikle genel kurul tarihi, dönemsel finansal sonuçlar, sektördeki gelişmeler, kâr dağıtımı gibi konulara ilişkin olmuştur. Tüm bilgi alma talepleri, ticari sır veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamında olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmaksızın kamuya daha önce sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılan açıklamalar paralelinde cevaplanmaktadır. TTK ve SPK düzenlemelerinin gerekli kıldığı pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler özel durum açıklamaları, internet sitemizin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü", gazete ilanları ve posta vasıtası ile duyurulmaktadır. Özel denetçi atanması talebi şirket ana sözleşmesinde bireysel bir talep hakkı olarak tanımlanmamakla birlikte 2011 yılı içerisinde pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

#### 4) Genel Kurul Bilgileri:

2011 yılı içerisinde 13 Mayıs 2011 tarihinde 2010 yılı olağan genel kurul toplantısı düzenlenmiştir. Şirket ana sözleşmesinin "Toplantı Nisabı" başlıklı 19. maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında nisap Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. 2010 yılı olağan genel kurul toplantısında toplantı ve karar nisabı şirket sermayesinin %68,68'dir. Toplantı esnasında toplantıya asaleten veya vekaleten iştirak eden pay sahiplerinden herhangi bir öneri gelmemiş, sorulan tüm sorulara ise genel kurul esnasında Divan Heyeti tarafından cevap verilmiştir.

Toplantıya paydaşlar dışındaki menfaat sahipleri ve medya katılmamıştır. Genel kurul toplantısına davet yönetim kurulu tarafından yapılmıştır. Pay sahiplerinin yanı sıra toplantılara bağımsız denetim şirketi yetkilileri de yazılı olarak davet edilmektedir. Şirket genel kurulunun toplantıya davetine ilişkin ilanlar, ana sözleşmenin "İlan" başlıklı 22. maddesine uygun olarak TTK'nın 368. maddesi hükümleri çerçevesinde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az 21 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") yapılmıştır. Bununla birlikte toplantı ilanı web sitemizde ve mahalli gazetede de ilan edilmiş ve adresi kayıtlı pay sahiplerine mektup gönderilmesi suretiyle toplantı günü, yeri ve gündemi bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Genel kurul toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, yönetim kurulunun genel kurula sunacağı kâr dağıtım teklifi, yönetim kurulunca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur.

Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde ve internet sitesinde genel kuruldan 15 gün önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır.

Ana sözleşmede bölünme, önemli tutarda malvarlığı alımı, satımı, kiralanması vb. önemli nitelikteki kararların genel kurulda alınması konusunda bir hüküm yoktur. Bu tür kararlar Şirket faaliyetlerinin olağan akışında devamını sağlamak amacıyla yönetim kurulu tarafından SPK düzenlemeleri, TTK ve vergi mevzuatı göz önünde bulundurularak alınmakta ve kararın alınmasını takiben özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyurulmaktadır. Genel kurul tutanakları Şirket merkezinde pay sahiplerine sürekli açık tutulmaktadır. Ayrıca Şirket'in son 6 yıla ilişkin Genel Kurul tutanaklarına, internet sitemizin ([www.pinar.com.tr](http://www.pinar.com.tr)) Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nden ulaşılabilir.

#### 5) Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Yönetim kuruluna aday gösterme konusunda aşağıdaki imtiyaz mevcuttur: "Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından ortaklar arasından veya hariçten TTK hükümleri dairesinde seçilecek 5 ila 9 üyeden teşkil edilecek bir İdare Meclisi tarafından idare olunur. İdare Meclisi'nin 5 kişiden teşekkül etmesi halinde 3 üye A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 1 üye B ve 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden teşekkül etmesi halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden teşekkül etmesi halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. İdare Meclisi



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

karar verdiği takdirde murahhas aza tayin edebilir. Ancak, İdare Meclisi Reisi ve murahhas aza A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.”

Bunun dışında herhangi bir imtiyaz mevcut değildir.

Oy hakkının kullanımına ilişkin olarak Şirket ana sözleşmesinde pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümler yer almamaktadır. Oy kullanımının düzenlendiği Şirket ana sözleşmesinin 23 no’lu maddesi şu şekildedir: “Umumi Heyet toplantılarında reyler el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak toplantıda mevcut hissedarların temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların talebi üzerine gizli reye başvurmak lazımdır. SPK’nın vekaleten oy vermeye ilişkin düzenlemeleri saklıdır.”

Şirketin karşılıklı iştirak içinde olduğu bir şirket bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu’nda bağımsız üye bulunmamaktadır. (Yönetim kurulu üyelerine ilişkin açıklamalar için 18 no’lu maddeye bakınız.) Azınlık hakları yönetim kurulunda temsil edilmemektedir. Şirketimiz bünyesinde azınlık hakları ve kullanımı tüm halka açık şirketlerin tabi olduğu Sermaye Piyasası Kanunu 11. maddesi ile paralel olarak uygulanmaktadır. Şirketimiz ana sözleşmesinde şu an için birikimli oy sisteminin kullanılmasına olanak veren bir hüküm yer almamaktadır.

### **6) Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:**

Şirketimizin kâr dağıtım konusundaki genel politikası Şirket’in finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlar ile diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortam, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Vergi Mevzuatı göz önünde bulundurularak kâr dağıtım yapılması yönündedir. Ancak her yıl itibariyle fiili kâr dağıtım oranlarının tespiti yukarıda anılan hususlar dikkate alınarak gerçekleştirilecektir. SPK’nın 27 Ocak 2006 tarihli İke kararı doğrultusunda, Şirketimiz kâr dağıtım politikasını belirlemiş ve genel kurulun da bilgisine sunarak kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtım politikamız web sitemiz vasıtasıyla da kamuya duyurulmaktadır.

Şirket ana sözleşmemize göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu’nun 15. maddesi ve SPK’nın konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile temettü avansı dağıtılabilir.

Avans verilmesine ilişkin yetkinin kullanımı yönetim kurulu tarafından mevcut mevzuat ve ekonomik ortam çerçevesinde değerlendirilir. Kâr dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Belirlenen kâr dağıtım politikası paralelinde her faaliyet döneminde yönetim kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır. Yönetim kurulunun kâr dağıtım tutarına ilişkin kararı genel kurulun onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımını genel kurul toplantısında, SPK’nın Seri: IV, No: 27 Tebliği çerçevesinde, belirlenen süre içerisinde yapılır. Şirket’in 2010 yılı kârının dağıtımına 30 Mayıs 2011 tarihinde başlanmış olup, dağıtım işlemi yasal süresi içinde tamamlanmıştır.

### **7) Payların Devri:**

Payların devri TTK’nın 415 ve 416 no’lu maddeleri hükmü çerçevesindedir.

## BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 8) Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirketimiz kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum göstermektedir.

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak hazırlanan ve Yönetim Kurulumuzun onayından geçen "Bilgilendirme Politikası",2008 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların bilgisine sunulmuş ve web sitemiz (www.pinar.com.tr) vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, takibi, gözden geçirilmesi ve geliştirilmesinden Şirketimiz Yönetim Kurulu yetkili ve sorumludur. Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Birimi Şirketimiz Yönetim Kurulu'na "Bilgilendirme Politikası" ile ilgili konularda bilgi verir ve önerilerde bulunur.

Yazılı ve görsel medyaya ve veri dağıtım kanallarına yapılacak basın açıklamaları, Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür veya söz konusu kişilerin uygun göreceği diğer yetkililerce yapılabilir. Sermaye piyasası katılımcıları tarafından Şirket'e yöneltilen sorular Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yazılı ve/veya sözlü olarak cevaplandırılır.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikamızda yer almaktadır.

### 9) Özel Durum Açıklamaları:

Şirket tarafından 2011 faaliyet yılı içerisinde yapılan özel durum açıklamalarının sayısı 16'dır. Söz konusu açıklamaların hiçbirine ilişkin olarak SPK ve/veya İMKB'den ek açıklama talebi gelmemiştir. Şirket'in kamuyu aydınlatma ihlali olmamıştır. Özel durum açıklamalarımız Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından hazırlanır ve Bilgilendirme Politikamızda belirtilen yetkililer tarafından imzalanarak kamuya duyurulur. SPK düzenlemeleri uyarınca, 2011 yılından itibaren yaptığımız özel durum açıklamaları sadece Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden elektronik ortamda gönderilmektedir. Yabancı borsalarda kote sermaye piyasası aracımız bulunmadığından ilave kamuyu aydınlatma yükümlülüğümüz bulunmamaktadır.

Şirketin internet sitesi (www.pinar.com.tr) Kurumsal Yönetim İlkeleri, Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları Bölümü, 1.11.5 maddesinde öngörülen şekil ve içerikte Türkçe ve İngilizce olarak yapılandırılmış olup, aktif olarak kullanılmaktadır. Web sitemizin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalarımız ise sürekli olarak devam edecektir.

### 11) Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Hisse Oranı (%)	Hisse Tutarı ( TL )
Yaşar Holding A.Ş	61,18	27.503.257,79
Diğer	38,82	17.447.793,46
Toplam	100,00	44.951.051,25

Yukarıda görüldüğü üzere, Yaşar Holding A.Ş. Şirket sermayesinin %61,18'ine sahiptir. Yaşar Holding A.Ş.'nin doğrudan/dolaylı olarak kontrolü Yaşar Ailesi'ne aittir.

**12) İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:**

Rapor tarihi itibarıyla içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler aşağıda gösterilmiştir. Bu kapsamdaki kişiler her yıl faaliyet raporlarında ve web sitemizde de kamuya duyurulmaktadır.

- Tüm Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murakıplar
- Ergun Akyol, Genel Müdür
- Mustafa Şahin Dal, Mali İşler ve Bütçe Kontrol Direktörü
- Muzaffer Bekar, Finans Direktörü
- Cansen Başaran Symes, Sorumlu Ortak Başdenetçi Bağımsız Denetim
- Bağımsız denetim firmasının ilgili çalışanları.

**BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ (PAYDAŞLAR)**

**13) Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:**

Menfaat sahipleri, SPK düzenlemeleri, TTK, Rekabet Kanunu, vergi kanunları, Borçlar Kanunu çerçevesinde SPK'nın Özel Durum Açıklamaları vasıtasıyla Şirket'in ticari sır niteliğinde bulunan bilgileri haricinde bilgilendirilmektedir.

**14) Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:**

Süreç odaklı yönetim sistemi ile Toplam Kalite felsefesine dayanan, iyileştirme ve verimliliği artırmayı hedefleyen, çalışanların talep ve görüşlerinin değerlendirildiği sistematik toplantılar ve öneri sistemleri ile çalışanların yönetime katılımı sağlanmaktadır. Müşterilerimizin bayi toplantıları, müşteri memnuniyeti sistemi ve öneri sistemi ile yönetime katılımı sağlanmaktadır.

Tedarikçilerimiz ile kurulan işbirlikleri çerçevesinde büyüyen iş hacmimiz doğrultusunda onların da iş hacimleri büyümekte ve düzenli olarak yapılan denetimlerle gıda sektörünün ihtiyacı olan kalite yönetimlerine, gıda güvenliğine uygun yeni malzemelerin ortak olarak geliştirilmesi sağlanmakta ve tedarikçilerin yeni iş alanlarına girme imkanları doğmaktadır.

**15) İnsan Kaynakları Politikası:**

İnsan Kaynakları'nın temel misyonu Pınar Süt'te yenilikçi, toplam kalite anlayışını ilke edinmiş, değişime ve gelişime kolaylıkla ayak uydurarak, global anlamda rekabet avantajı sağlayan İnsan Kaynakları Yönetimi'ni sürdürebilmektir. Pınar Süt'ün İnsan Kaynakları ile ilgili temel politikaları tüm kapsam dışı çalışanlara imza karşılığında verilen Personel Yönetmeliği'nde açıkça yer almaktadır. Personel Yönetmeliği, temel politikalar ile birlikte çalışma süreleri, işe alımdaki süreç ve prensipler, iş sözleşmesinin sonlandırılması ve disiplin yönetmeliği hakkındaki bilgileri içerir. Kapsam içi çalışanlarla ilgili insan kaynakları politika ve uygulamaları Toplu İş Sözleşmesi'nde yer alır.

**Temel politikalarımız:**

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

- a) Şirket'te personel kadroları, işletme ekonomisi kriterleri ile tespit edilmektedir ve onurlu çalışmanın ancak verimli çalışma ile mümkün olduğunu tüm çalışanlar kabul eder.
- b) Personelin gelişmesini sağlamak amacıyla her kademedeki tespit edilen plan çerçevesinde şirket içi ve dışı eğitim programları uygulanır.
- c) Organizasyon içindeki terfi ve atamalarda fırsat eşitliği gözetilir, atamalar prensip olarak şirket içi personel arasından yapılır.
- d) Gelişim planları uygulanarak, kariyer planlama sistemiyle potansiyeli olan personele yükselme olanakları en geniş biçimde sağlanır.
- e) Personelin performans değerlendirmesi, hedeflerin gerçekleştirilmesi ve yetkinlik baz alınarak yapılır.
- f) En üst kademedeki başlayarak en alt kademeye kadar her pozisyon için iş tanımları ve performans standartları dokümanlaştırılır ve personel değerlendirmesinde bu sistem baz olarak kullanılır.
- g) Çalışan Görüşü Anketi periyodik olarak her yıl uygulanarak çalışma koşulları, yönetim, sosyal aktiviteler, ücret, eğitim, performans değerlendirme, kariyer planlama, katılımcı yönetim ve şirket memnuniyeti konularında çalışanların fikirleri alınır. Alınan geribildirimler doğrultusunda iyileştirme çalışmaları yapılır.
- h) Güvenli çalışma ortam ve koşullarının sağlanması şirketimizin çok önem verdiği bir konudur. İşçi Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği çerçevesinde mesleki risklerin önlenmesi, sağlık ve güvenliğin korunması, risk ve kaza faktörlerinin ortadan kaldırılabilmesi için tüm yasal tedbirler alınır. Düzenli toplantılarla iyileştirme çalışmaları sürekli devam eder.
- i) Yönetim tarzımız "...yasalara ve ahlaki kuralara uygun davranan, toplam kalite felsefesini ve katılımcı yönetim şeklini benimseyen bir Şirket olarak varlığımızı sürdürmektir."
- j) Şirketimizde çalışanların dil, ırk, renk, cinsiyet, siyasi ve felsefi düşünce, din, mezhep ve benzeri sebeplerle ayırım gözetilmeksizin eşit uygulama görmesi prensibi esastır. Çalışanların söz konusu temel anayasal haklarının korunması için gerekli tedbirler alınmıştır.
- Şirket'in Pınarbaşı Fabrikası'nda 2, Eskişehir Fabrikası'nda 1 olmak üzere toplam 3 işyeri temsilcisi bulunmaktadır. Bu temsilciler:
- a) İşyerinde münhasır kalmak kaydıyla işçilerin dileklerini dinlemek ve şikâyetlerini çözümlenmek,
- b) İşçi ve işveren arasındaki işbirliği ve çalışma ahengi ile çalışma barışını devam ettirmek,
- c) İşçilerin hak ve menfaatlerini gözetmek, iş kanunları ve toplu iş sözleşmelerinde ön görülen çalışma şartlarını uygulamasına yardımcı olmakla görevlidir.

### 16) Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

Misyonu tüketicilerine sağlık, lezzet ve yenilik kaynağı ürünler sunmak olan Pınar, ürünlerinin üretim süreçleri ve ürünlerle ilgili her türlü bilgiyi [www.pinarmutfagi.com](http://www.pinarmutfagi.com) internet sitesiyle müşterilerine sunmaktadır.

Türkiye'nin her yerinden alan kodu çevirmeden ulaşılabilen 444 76 27 no'lu ücretsiz danışma hattımıza müşteri talep ve şikayetleri ulaşabilmekte ve ulaşan taleplerin yanıtlanması, şikayetlerin giderilmesi sağlanmaktadır. Müşteri memnuniyetinin sağlanmasına yönelik olarak, Şirket ve bağımsız kuruluşlar tarafından çeşitli araştırma ve anketler sürekli olarak yapılmaktadır. Araştırma sonuçlarına ve müşteri taleplerine göre ürün ve hizmet kalitesini artırmaya yönelik faaliyetler sürdürülmektedir. Şirket'in 38 yıllık geçmişi tedarikçiler ile iyi ilişkiler kurulmasını ve dolayısıyla ihtiyaç duyulan malzemelerin gerekli kalitede, zamanda, miktarda ve optimum ticari koşullarda tarafımıza ulaşmasını sağlamaktadır. Bu hedeflerin ne şekilde gerçekleştiği tedarikçi değerlendirme metotları ile ölçülmekte ve çıkan sonuçlar tedarikçilerimiz ile paylaşılarak onların eğitimi ve gelişimi temin edilmektedir. Tedarikçilerimiz ile sürekli bilgi ağı kurularak sektördeki olası gelişmeler, yenilikler takip edilmekte, kalite ve yenilik çemberleri düzenlenip işbirliği yapılmakta ve söz konusu yenilikler öncelikli olarak uygulamaya geçirilmeye çalışılmaktadır.

=Tüm çalışanlar şirket prosedürleri, organizasyon değişiklikleri, hak ve menfaatlerdeki değişiklikler ve çalışanları ilgilendiren uygulamalar ve kararlar hakkında yazılı olarak hazırlanmış Bildiri Yönetmeliği çerçevesinde hazırlanan yönetmelik ve bildirimler ile intranet ve duyuru panoları aracılığıyla çeşitli konularda bilgilendirilirler. Bugüne kadar Şirket yönetimine ve insan kaynakları departmanına, çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikâyet gelmemiştir.

### **17) Sosyal Sorumluluk:**

Kamu sağlığı ve doğaya karşı sorumluluklarını yerine getirmek amacıyla Şirket, üretim faaliyetlerini yürütürken üreticisi, tedarikçisi ve çalışanları ile bütünleşerek çevre ile ilgili performansını sürekli denetlemeyi ve geliştirmeyi prensip edinmiştir. Şirket'in Çevresel Etki Değerlendirme Raporu ve TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi belgesi mevcuttur. Pınar Kido resim yarışmaları, Pınar Kido çocuk tiyatrosu, Pınar Karşıyaka basketbol takımının sponsorluğu, çiftçi eğitimleri, Pınar gazetesi ve Yaşam Pınarım Dergisi ile çalışanlar ve topluma kültür, sanat, spor ve eğitim alanlarında katkı sağlanması hedeflenmektedir. Yaşar Üniversitesi ve Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı gibi kuruluşlarla işbirliği yaparak eğitime destek sağlamaktadır. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine herhangi bir dava açılmamıştır.

## **BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**

### **18) Yönetim Kurulu Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:**

Yönetim Kurulu, genel kurulda pay sahiplerinin kendisine vermiş olduğu yetki doğrultusunda, mevzuat, ana sözleşme, şirket içi düzenlemeler ve politikalar çerçevesinde yetki ve sorumluluklarını kullanır ve şirketi temsil eder. Şirket Yönetim Kurulu'nda Yönetim Kurulu üyeleri şunlardır:

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri şunlardır:

İdil Yiğitbaşı  
Yılmaz Gökoğlu

Yönetim Kurulu Başkanı  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

Mehmet Aktaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Hikmet Altan	Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Girenes	Yönetim Kurulu Üyesi
Zeki Ilgaz	Yönetim Kurulu Üyesi

- Şirket Genel Müdürlüğü görevini Ergun Akyol yürütmektedir.
- Şirket'in Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamaktadır.
- Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 334 ve 335. maddelerinde belirtilen faaliyetleri yerine getirmeleri Genel Kurul onayına bağlıdır. Bahsi geçen faaliyetler haricinde Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyetlerine ilişkin herhangi bir kısıtlama mevcut değildir

### 19) Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde kurulun en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmasına özen gösterilir. Bu amaçla, yönetim kurulu üyeliğine prensip olarak, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümü'nün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.3 no'lu maddelerinde belirlenen kriterlerde üyelerin seçimine özen gösterilmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 13.03.2006 tarihli toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş olup, güncel gelişme ve değişimler paralelinde yönetim kurulu üyeleri için eğitim ve uyum programları uygulanmaktadır.

### 20) Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Misyonumuz "tüketicilerimize sağlık, lezzet, yenilik kaynağı olan ürünler sunmaktır". Şirketimiz, "üreticisi ve tedarikçileri ile birlikte büyümeyi, müşterisi ile bütünleşerek Dünya markası olmayı, çalışanları ile birlikte kârlılığını ve verimliliğini artırmayı ana hedef olarak belirlemiştir." Bu misyonumuzun gerçekleşmesi için stratejik hedeflerimiz, yönetim kurulunca düzenli olarak izlenip değerlendirilmektedir.

### 21) Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması:

Yönetim Kurulu, risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetlerini esas itibariyle denetimden sorumlu komite vasıtasıyla gözetir. Denetimden sorumlu komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Topluluk Denetim ve Risk Yönetim Koordinatörlüğü bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

### 22) Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu ile yöneticilerin faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütür. Bunun sağlanabilmesi için TTK'nın amir hükümleri geçerli olmakla beraber yönetim kurulu yetki ve sorumluluklarının esasları şirket ana sözleşmesinde madde 12'de şu şekilde düzenlenmiştir:

Madde 12: "İdare Meclisi, şirketi resmi daireler, mahkemeler ve üçüncü şahıslara karşı temsil etmek, şirketin maksat ve mevzuuna dahil her nevi işleri ve hukuki muameleleri şirket adına yapmak, mevzuuna dahil gayrimenkul alım ve satımı ve ipotek vesair ayni hak tesis ve fекketmek, sulh olmak ve hakem tayin etmek, umumi heyette arz olunacak yıllık raporu ve senelik hesapları tanzim ve tevzii olunacak temettü miktarını umumi heyete teklif etmek ve kanun ve mukavelenamenin tahmil eylediği vazifeleri ifa etmekle mükelleftir".

### 23) Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

Yönetim kurulu çalışma esasları Şirket ana sözleşmesi Madde 10'da aşağıdaki şekliyle düzenlenmiştir:

“İdare Meclisi şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak, en az ayda bir defa toplanması mecburidir”.

Yönetim Kurulu çalışma esasları ve 2011 yılı faaliyet dönemi çalışmalarına ilişkin detaylar şunlardır:

Yönetim Kurulu toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından, diğer Yönetim Kurulu üyeleri ve Genel Müdür ile görüşerek belirlenir. Faaliyet dönemi içinde yönetim kurulu 40 defa toplanmıştır. Toplantıya davet Yönetim Kurulu Başkanı tarafından veya herhangi bir Yönetim Kurulu üyesinin yazılı isteğiyle yapılır. Toplantı tarihinden asgari iki hafta evvel taahhütlü mektupla toplantı gündemi üyelere gönderilmektedir. Toplantılara genellikle bütün üyeler katılmaktadır. 2011 yılı faaliyet dönemi içerisinde herhangi bir muhalif kalınan konu olmamıştır.

Yönetim Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV.2.17.4 hükümlerinde yer alan konularda toplantılara fiili katılımında bulunmuştur. Toplantı esnasında sorulan sorular zapta geçmemektedir. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı tanınmamıştır.

### **24) Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:**

Şirket'in 2011 yılı içerisinde gerçekleştirilen 2010 yılına ilişkin genel kurulunda, yönetim kuruluna Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddesini ilgilendiren konularda yetki verilmiş olmakla beraber, dönem içerisinde idare meclisi azalarından herhangi biri, kendi veya başkası namına bizzat veya dolayısıyla Şirket'le şirket konusuna giren herhangi bir ticari muamele yapmamıştır.

### **25) Etik Kurallar:**

Bir Yaşar Topluluğu Şirketi olarak Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu, Yöneticileri ve Çalışanları aşağıda bir özeti sunulan Yaşar Topluluğu İş Etiği Kuralları'na uymaktadır. Şirket tüm Yaşar Grubu şirketlerinde benimsenmiş olan, yasalara ve ahlaki kurallara uygun davranan, aktif politikaya girmeden ülke sorunlarına kayıtsız kalmayan, çevreye ve doğaya değer veren bir yaklaşımla hizmet ve mal üretimini benimseyen temel değerler çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Söz konusu değerler tüm çalışanlar tarafından bilinmektedir. Bunun yanı sıra Kurumsal Yönetim anlayışı çerçevesinde şirketin etik kuralları web sitesinde özet halde yayınlanmaktadır.

### **26) Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:**

Şirketimizde denetimden sorumlu komite ve kurumsal yönetimden sorumlu komite olmak üzere iki adet komite oluşturulmuştur. 2011 faaliyet yılı içerisinde Denetim Komitesi dört defa toplanmış ve üçer aylık dönemlerde şirket yöneticilerinden faaliyetler ve iç kontrol sistemlerine ilişkin, bağımsız denetçilerden de denetim bulgularına ilişkin bilgiler alınmıştır. Komite ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyiş ve etkinliğinin gözetimini yapar; bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun çalışmaları komitenin gözetiminde gerçekleştirilir; kamuya açıklanacak yıllık ve ara mali tabloların gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak yönetim kuruluna bildirir. Denetim komitesi üyeleri Sayın Yılmaz Gökoğlu ve Hakkı Hikmet Altan'dır. Şirket yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamasından dolayı denetim komitesi icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun hiçbir üyesi birden fazla komitede

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

yer almamaktadır. Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi 13.3.2006 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Başkanlığı'na Sayın Hasan Girenes ve üyeliğine Sayın Mehmet Aktaş seçilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanıp uygulanmadığı ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları belirler ve Yönetim Kurulu'na iyileştirici önlemler alınmasını önerir, pay sahipleri ile ilişkilere ilişkin çalışmaları koordine eder, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar, Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirir.

### **27) Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar:**

Şirket ana sözleşmesi Madde 13'de yer aldığı gibi şirket Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurulca belirlenen tutarda huzur hakkı almaktadır. 2011 yılı faaliyetleri için belirlenen huzur hakkı tutarı aylık brüt 1.000 TL'dir. Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmakta ve düzenlenen toplantıların tutanakları vasıtasıyla kamuya duyurulmaktadır. Ayrıca, Yönetim Kurulu üyeleri için performans dayalı bir ödüllendirme politikası bulunmamaktadır. Şirketimiz herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticisine borç vermemekte ve kredi kullandırmamaktadır.