

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

- a. Raporun Dönemi : 01.01.2012-31.03.2012
- b. Ortaklığın Unvanı : Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.
Çıkarılmış Sermayesi : 44.951.051,25 TL.
Kayıtlı Sermayesi : 80.000.000,00 TL.
- c. Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Ünvan	Görev Süreleri
İdil Yiğitbaşı	Başkan	13.05.2011 – 13.05.2014
Yılmaz Gökoğlu	Başkan Vekili	13.05.2011 – 13.05.2014
Mehmet Aktaş	Üye	13.05.2011 – 13.05.2014
Hakkı Hikmet Altan	Üye	13.05.2011 – 13.05.2014
Hasan Girenes	Üye	13.05.2011 – 13.05.2014
Zeki Ilgaz	Üye	13.05.2011 – 13.05.2014

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.

d. Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

11 Nisan 2012 tarihinde Özel Durum Açıklaması ile duyurduğumuz Şirketimiz esas sözleşmesinin "İdare Meclisi" başlıklı 8., "İdare Meclisinin Müddeti" başlıklı 9., "İdare Meclisi Toplantıları" başlıklı 10., "İdare Meclisinin Ücreti" başlıklı 13., maddelerinin tadili ve ana sözleşmeye "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 35. Maddesinin eklenmesi hususu, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06 Nisan 2012 tarih ve 3903 sayılı yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 10 Nisan 2012 tarih ve 2657 sayılı izin yazısı ile onaylanmış olup, 15 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak olan Genel kurul toplantısında ortaklarımızın onayına sunulmasına karar verilmiştir.

e. Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları

Şirketimizin 31.03.2012 tarihi itibariyle, beheri 1 Kr. nominal değerde, 172.800 adet A grubu nama , 126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline yazılı payı mevcuttur.

i. Yatırımlar

Şirketimiz 2012 yılının ilk üç ayında gerçekleşen yatırımlar toplamı 2.097.049 TL dir. Gerçekleşen yatırımlarımız; Arsa,Bina 720.362 TL, Makina ve tesisler 1.055.999 TL, demirbaşlar 320.688 TL dir.

j. Üretim:

Kapasite kullanım oranları :

	31.03.2011 (Ton)	31.03.2012(Ton)	%
Süt, Meyve Suyu, Krema, Puding	46.063	54.893	19,17
Tereyağ, Sos, Bal, Reçel	3.683	4.167	13,14
Yoğurt, Peynir	11.198	13.091	16,90
Toz Ürünler	317	387	22,08
Toplam	61.261	72.538	18.41

2012 yılında Kapasite Kullanım oranı : % 60'dır.

k. Satışlar:

2012 yılının ilk üç ayında 9.476.383 USD'lik ihracat gerçekleşmiştir.2012 yılı ilk üç aylık ciromuz , 2011 yılının ilk üç ayına göre ciromuz %23,88 oranında artmıştır.

	31.03.2011(TL)	31.03.2012(TL)	%
Süt, Meyve Suyu, Krema, Puding	94.562.557	118.522.284	25,34
Tereyağ, Sos	23.288.552	30.129.716	29,38
Yoğurt, Peynir	63.267.328	83.285.189	31,64
Toz Ürünler	2.069.294	2.710.776	31,00
Diğer	9.295.020	3.807.375	-59,04
Toplam	192.482.751	238.455.340	23,88

l. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler :

	31.03.2011	31.03.2012
TOPLAM BORÇLAR/TOPLAM AKTİF (%)	25,08	27,66
TOPLAM BORÇLAR/ÖZSERMAYE (%)	33,47	38,24
SATIŞLARA GÖRE KARLILIK (%)	12,50	9,13
CARİ AKTİFLER/CARİ PASİFLER (%)	2,33	2,01
ÖZKAYNAK DEVİR HIZI (%)	0,36	0,38
NET FİNANSMAN MASRAFLARI/NET SATIŞ (%)	2,02	1,94
NET FİNANSMAN MASRAFLARI/ÖZSERMAYE (%)	0,73	0,75

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 2012 yılı ilk üç ayında ortalama 951 kişi,2011 yılının ilk üç ay ortalama 786 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 2012 ilk üç ayında 11.757,60 TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur .

r. Merkez dışı örgütler :

Yoktur.