

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

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2017-31.03.2017
- b) Ortaklığın Unvanı : PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.
- Çıkarılmış Sermayesi : 44.951.051,25 TL.
- Kayıtlı Sermayesi : 80.000.000 TL.
- c) Yönetim Kurulu Üyeleri :

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süreleri
İdil YİĞİTBAŞI	Başkan	30.03.2017 – 1 YIL
Emine Feyhan YAŞAR	Başkan Vekili	30.03.2017 – 1 YIL
Mustafa Selim YAŞAR	Üye	30.03.2017 – 1 YIL
Ali Yiğit TAVAS	Bağımsız Üye	30.03.2017 – 1 YIL
Yılmaz ATTİLA	Bağımsız Üye	30.03.2017 – 1 YIL
Cengiz EROL	Üye	30.03.2017 – 1 YIL
Yılmaz GÖKOĞLU	Üye	30.03.2017 – 1 YIL

Yetki Sınırları

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı ve gerekse Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Esas Sözleşmemizin 11. ve 12. maddesinde belirlenen yetkileri haizdirler.

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı Sn. Ali Yiğit TAVAS ve üyesi Sn. Yılmaz ATTİLA'dır.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Sn. Yılmaz ATTİLA, üyeleri Sn. Cengiz EROL, Sn. Yılmaz GÖKOĞLU ve Sn. Gökhan KAVUR'dur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Sn. Ali Yiğit TAVAS, üyeleri Sn. Cengiz EROL ve Sn. Yılmaz GÖKOĞLU'dur.

d) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

30 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Merkezi ve Şubeleri" başlıklı 4. maddesinin ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin tadili, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.03.2017 tarih ve 29833736-100-E.3342 sayılı izin yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden alınan 15.03.2017 tarih, 50035491-431.02-E-00023387601 sayılı izin yasası ile onaylanmış olup Olağan Genel Kurul Toplantımızda ortaklarımızın onayına sunulmuş, kabul ve tasdik edilmiştir.

e) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin 31.03.2017 tarihi itibarıyla, 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.

f) Yatırımlar:

Şirketimizin 2017 yılının ilk üç ayında gerçekleştirdiği yatırımlar toplamı 11.477.363 TL' dir. Gerçekleşen yatırımlarımız; Arsa-arazi, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar 95.435 TL, Makina ve Tesisler 10.585.849 TL, Demirbaşlar 773.025 TL, Haklar 23.054 TL'dir.

g) Şirketin 2017 Yılı Faaliyetleri

2017 yılı ilk üç aylık sonuçlarına göre, Şirketimizin net satış gelirleri 2016 yılının aynı dönemine göre % 5,8 artarak 289,8 milyon TL olarak; net dönem karı 23,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Stratejilerimize uygun olarak 2017 yılında da pazar yatırımlarına devam edilmiştir.

h) Satışlar:

Brüt satışlar; 2017 yılının ilk üç aylık döneminde 2016 ilk üç aylık dönemine göre % 7,19 artarak 381,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Satış tonajı 2017 ilk üç aylık dönemde 82,929 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılının ilk üç ayında 11.289.324 USD'lik ihracat gerçekleşmiştir.

ı) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler :

Gelir Tablosu Rasyoları	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2017-31.03.2017
Brüt Kar Marjı	19,8 %	18,8%
Faaliyet Kar Marjı	8,6 %	7,3 %
Net Kar Marjı	9,3 %	8,3%

Bilanço Rasyoları	31.12.2016	31.03.2017
Cari Oran	1,2	1,1
Asit Test Oranı	0,8	0,8
Kaldıraç Oranı	0,4	0,4
Borç/Özkaynaklar	0,6	0,7

i) 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.

j) Personel:

Ocak-Mart 2017 döneminde şirketimizde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.148 kişidir.

k) Üst Yönetim:

Adı Soyadı	Görevi
Levent DAĞHAN	Gıda Grubu İcra Başkan Yardımcısı
Gürkan HEKİMOĞLU	Genel Müdür
Mustafa Şahin DAL	Mali İşler ve Bütçe Kontrol Direktörü

l) Bağışlar:

Şirketin 2017 ilk üç ayında yapılan bağışı bulunmamaktadır.

m) Merkez Dışı Örgütler :

Yoktur.