

**PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş. 27 MART 2014 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL
TOPLANTISINA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME DOKÜMANI**

Şirketimiz 2013 yılına ilişkin Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul Toplantısı, aşağıdaki gündemdeki maddeleri görüşmek ve karara bağlamak üzere, 27 Mart 2014 Perşembe günü, saat 14:30'da Kemalpaşa Asfaltı No: 317 Pınarbaşı/İZMİR adresindeki Fabrika binasında gerçekleştirilecektir.

Şirketimiz pay sahipleri, Olağan Genel Kurul Toplantısına, fiziki ortamda veya elektronik ortamda bizzat kendileri veya temsilcileri vasıtasıyla katılabileceklerdir. Toplantıya elektronik ortamda katılım, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin güvenli elektronik imzaları ile mümkündür. Bu sebeple Elektronik Genel Kurul Sisteminde ("EGKS") işlem yapacak pay sahiplerinin öncelikle güvenli elektronik imza sahibi olmaları ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") e-MKK Bilgi Portalı'na kaydolmaları gerekmektedir. E-MKK Bilgi Portalı'na kaydolmayan ve güvenli elektronik imzaları bulunmayan pay sahipleri veya temsilcilerinin EGKS üzerinden elektronik ortamda genel kurul toplantısına katılmaları mümkün olmayacaktır.

Toplantıya elektronik ortamda katılmak isteyen pay sahiplerinin veya temsilcilerinin 28 Ağustos 2012 tarih 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik", 29 Ağustos 2012 tarih ve 28396 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirmeleri gerekmektedir.

Toplantıya fiziki vekaletname ile temsil edilmek suretiyle katılacak pay sahiplerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması Ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği'nde öngörülen hususları da yerine getirerek noterce düzenlenmiş vekaletnamelerini ibraz etmeleri gerekmektedir. Söz konusu vekaletname formu örneği Şirket merkezimiz ile www.pinar.com.tr adresindeki Şirket internet sitemizde de mevcuttur.

2013 faaliyet yılına ait finansal raporlar, bağımsız denetim kuruluşu raporu, Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, faaliyet raporu ve gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı genel kuruldan 21 gün öncesinden itibaren Şehit Fethi Bey Caddesi No.120 İZMİR adresindeki Şirket Merkezi'nde ve www.pinar.com.tr adresindeki Şirket internet sitesinde, ortaklarımızın incelemesine sunulmaktadır.

SERMAYE PİYASASI KURULU DÜZENLEMELERİ KAPSAMINDA EK AÇIKLAMALARIMIZ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca yapılması gereken ek açıklamalardan gündem maddeleri ile ilgili olanlar aşağıda ilgili gündem maddelerinde yapılmış olup, genel açıklamalar bu bölümde bilginize sunulmaktadır.

1. Ortaklık Yapısını Yansıtan Toplam Pay Sayısı ve Oy Hakları

Şirketin Çıkarılmış Sermayesi; 172.800 adet A Grubu Nama yazılı 1.728 TL, 126.000 adet B Grubu Nama yazılı 1.260 TL, 4.494.806.325 adet C Grubu Hamiline yazılı 44.948.063,25 TL olmak üzere cem'an 4.495.105.125 adet paydan oluşmakta olup 44.951.051,25 TL'dir.

Şirketin 44.951.051,25 TL olan çıkarılmış sermayesindeki A grubu nama ve B grubu nama payların Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Şirketimiz esas sözleşmesinde genel kurulda oy haklarının kullanımına yönelik herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy haklarını gösterir tablo aşağıdadır:

Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Sermayeye Oranı %	Oy Hakkı Adet	Oy Hakkı oranı %
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	27.603.901,57	61,41%	2.760.390.156,60	61,41%
DİĞER	17.347.149,68	38,59%	1.734.714.968,40	38,59%
TOPLAM	44.951.051,25	100,00%	4.495.105.125,00	100,00%

2. Pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri:

Böyle bir talep iletilmemiştir.

3. Şirketin ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler hakkında bilgi:

2013 yılında Şirketimizin ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyet değişiklikleri olmamıştır.

27 MART 2014 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEM MADDELERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALARIMIZ

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı'nın seçilmesi,

"Türk Ticaret Kanunu" (TTK) ve sermaye şirketlerinin genel kurul toplantıları hakkında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Yönetmeliği (Yönetmelik) hükümleri çerçevesinde Genel Kurul toplantısını yönetecek Başkan ve Başkanlık Divanı'nın seçimi gerçekleştirilecektir.

2. Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,

Türk Ticaret Kanunu ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde Genel Kurul'da alınan kararların tutanağa geçirilmesi konusunda, Genel Kurul'un Başkanlık Divanı'na yetki vermesi hususu oylanacaktır.

3. Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2013 yılı Faaliyet Raporu'nun okunması, müzakeresi ve onaylanması,

TTK ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde, Genel Kurul toplantısından önceki üç hafta süreyle Şirketimiz Merkezi'nde ve (www.pinar.com.tr) Şirket internet adresinde ortaklarımızın incelemesine sunulan 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Genel Kurul'da okunacak ve müzakere edilecektir. Söz konusu rapora Şirketimiz Merkezinden, Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan (www.kap.gov.tr) veya şirket internet sitesinden (www.pinar.com.tr) ulaşılabilmektedir.

4. 2013 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun okunması ve müzakeresi,

01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu Genel Kurul'da okunacak ve müzakere edilecektir. Söz konusu rapora Şirketimiz Merkezinden, Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan (www.kap.gov.tr) veya şirket internet sitesinden (www.pinar.com.tr) ulaşılabilmektedir.

5. 2013 yılı hesap dönemine ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,

TTK ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) mevzuatı uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve SPK tarafından belirlenen finansal tablo formatlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolar okunacak ve Yönetmelik doğrultusunda Genel Kurul'un onayına sunulacaktır. Şirketimiz Finansal Tablolarına, Şirketimiz Merkezinden, Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan (www.kap.gov.tr) veya şirket internet adresinden (www.pinar.com.tr) ulaşılabilmektedir.

6. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketin 2013 yılı faaliyetlerinden dolayı ibra edilmesi,

TTK ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin 2013 yılı faaliyet, işlem ve hesaplarından ötürü ibra edilmeleri Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

7. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince, Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetim Kuruluşu seçiminin genel kurulun onayına sunulması,

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: X, No: 22 "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliği" çerçevesinde, Yönetim Kurulu'nun Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşünü alarak vereceği karar dikkate alınarak konu Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

8. Yönetim Kurulu üye adedinin ve görev sürelerinin belirlenmesi, belirlenen üye adedine göre seçim yapılması, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi,

Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Yönetmelik ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde süresi dolan yönetim kurulu üyeleri yerine yenileri seçilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, bağımsız yönetim kurulu üyesi seçimi gerçekleştirilecektir. Kendisine iletilen adayları değerlendiren Kurumsal Yönetim Komitemizin önerisi üzerine Yönetim Kurulumuz tarafından alınan karar ile, Sn. Turhan Talu, Yiğit Tavas ve Sn. Cengiz Erol Bağımsız Yönetim Kurulu üye adayları olarak belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu üye adaylarımızın özgeçmişleri EK/1'de sunulmuştur.

9. Türk Ticaret Kanunu'nun 408 inci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu üyelerinin ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi haklarının belirlenmesi,

Ücret Politikamız kapsamında yönetim kurulu üyelerine ödenecek aylık ücret belirlenecektir.

10. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesi uyarınca; Şirketimiz tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilmiş gelir ve menfaatler hususunda pay sahiplerine bilgi sunulması,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 12. maddesi uyarınca; Şirketimiz tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler hakkındaki bilgiye 31.12.2013 tarihli finansal tablolarımızın 26 no'lu dipnot maddesinde yer verilmiştir.

11. Yıl içinde yapılan bağışlara ilişkin pay sahiplerine bilgi sunulması ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında belirlenen bağış sınırının genel kurulun onayına sunulması,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği 6. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, yıl içinde Şirketimiz tarafından yapılan bağışlar Genel Kurul'un bilgisine sunulacaktır. Şirketimizin 2013 yılında çeşitli kurum ve kuruluşlara yaptığı bağışlar toplamı 846.255 TL'dir. Bu kapsamda verilecek olan bilgi genel kurulun onayına ilişkin olmayıp, sadece bilgi verme amacını taşımaktadır.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği 6. maddesinin 1. fıkrası gereği 2014 yılında yapılacak bağışın sınırı Genel Kurul tarafından belirlenecektir.

12. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında ilişkili taraflarla 2013 yılında yapılan işlemler hakkında genel kurula bilgi verilmesi,

20.07.2011 tarihli Seri: IV, No: 52 sayılı Tebliğ ile değiştirilen Seri: IV, No: 41 Tebliği'nin 5. maddesine göre payları borsada işlem gören ortaklıkların ilişkili taraflarla olan yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferi işlemlerinin esasları Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenir. Söz konusu işlemlerin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının SPK düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanacak yıllık finansal tablolarında yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının %10'una veya daha fazlasına ulaşması durumunda, ortaklık Yönetim Kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanır. Söz konusu rapor yıllık olağan genel kurul toplantısından 15 gün önce ortakların incelemesine açılarak söz konusu işlemler hakkında genel kurul toplantısında ortaklara bilgi verilir.

Bu kapsamda, yukarıda açıklanan nitelikteki ilişkili taraf işlemlerimiz hakkında ortaklarımıza bilgi verilecek olup hazırlanan rapor EK/2'de yer almaktadır.

13. Şirketin kar dağıtım politikasının genel kurulun onayına sunulması,

Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanmış olan ve EK/3'te yer alan Şirketimizin kâr dağıtım politikası Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

14. Yıl karı konusunda müzakere ve karar,

Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.14-1 sayılı Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve Yöntem Yeminlik Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre, 2013 yılı faaliyetlerimiz 67.442.927 TL net dönem karı ile sonuçlanmıştır.

Şirketimizin 03/03/2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında;

- Hesaplanan dağıtılabilir kâr üzerinden SPK düzenlemeleri paralelinde yıl içinde yapılan 846.255 TL tutarındaki bağışlar da dikkate alınarak dağıtılabilir kârın %20'sine tekabül edecek şekilde 13.657.836 TL tutarında Ortaklara Birinci Kâr Payı dağıtılması ve
- Kalan tutar üzerinden de Birinci Kâr Payı tutarı ile birlikte nominal çıkarılmış sermayemizin (44.951.051 TL) %90,95'ini bulacak şekilde 34.439.788 TL tutarında Ortaklara İkinci Kâr Payı dağıtılması (Birinci ve İkinci Kâr Payı'nın toplam net tutarı 40.882.981 TL),
- 4.585.007 TL tutarında Genel Kanuni Yedek Akçe ayrılması ve
- Geriye kalan tutarın tamamının Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılması hususlarının Olağan Genel Kurul'un tasvibine sunulmasına karar verilmiştir.

1 TL'lik nominal tutarlı borsada işlem gören her bir pay için net 0,9095 TL tutarında nakit kâr payı ödemesi yapılacaktır.

Kar dağıtım tablosu Ek/4'te yer almaktadır.

15. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerine göre işlem yapmalarına izin verilmesi,

Yönetim Kurulu üyelerimizin TTK'nın "Şirketle İşlem Yapma, Şirkete Borçlanma Yasağı" başlıklı 395 ve "Rekabet Yasağı" başlıklı 396'ncı maddeleri çerçevesinde işlem yapabilmeleri için yetki verilmesi hususu Genel Kurul'un onayına sunulmaktadır.

16. Dilek ve görüşler.

EKLER

EK/1 Yönetim Kurulu Üye Adaylarının Özgeçmişleri

EK/2 İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Rapor

EK/3 Kar Dağıtım Politikası

EK/4 Kar Dağıtım Tablosu

Ek/1 Yönetim Kurulu Üye Adaylarının Özgeçmişleri

Emine Feyhan Yaşar

1955 İzmir doğumlu olan Feyhan Yaşar, İzmir Amerikan Kız Koleji 1974, ve Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi 1978 mezunudur. 9 Eylül Üniversitesinde İktisat Anabilim dalında (1996), yüksek lisans yapmıştır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Çalışma hayatına 1978 yılında Yaşar Topluluğu'nda İnsan Kaynakları Direktörü olarak başlamıştır. Farklı yönetim kademelerinde görev alan Feyhan Yaşar, yiyecek-içecek, boya ve kağıt sektörlerinde olmak üzere topluluğa bağlı şirketlerin yönetiminde Başkan Yardımcılığı ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmiştir. 1997 – 2003 yılları arasında Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili, 2004 – 2009 tarihleri arasında ise Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmıştır.

Ayrıca; 2012 – 2013 yılları arasında da Koç Holding A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almıştır.

Feyhan Yaşar; Hedef Ziraat A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, HDF FZCO Yönetim Kurulu Başkanı, Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı Başkan Yardımcısı, Yaşar Üniversitesi Mütevelli Heyet Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Lüksemburg İzmir Fahri Konsolosu olan Sayın Yaşar aynı zamanda; Türk - Danimarka İş Konseyi Başkanı (DEİK), Türkiye İçecek Sanayi Meclis Başkanı (TOBB), TÜSİAD Üyesi, Amerikan – Türk İş Konseyi Yönetim Kurulu Üyesi'dir. (ATC)

Ayrıca, Sağlık Eğitim Vakfı (SEV), Boğaziçi Üniversitesi Vakfı Mütevelli Heyet Üyesi'dir (BÜVAK).

Emine Feyhan Yaşar son on yılda Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca bağımsız üye değildir.

Mustafa Selim Yaşar

1956 İzmir doğumlu olan Sn. M. Selim YAŞAR; 1976 yılında Paris-Academi Arqueille Sorbonne, 1980 yılında NYU Üniversitesi ve 1981 New York-Pace Üniversitesi İşletme-Finans bölümünden mezun olmuş ve iş hayatına 1981 yılında Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'de başlamıştır. Sekiz yıl süre ile Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'de çeşitli görevlerde çalıştıktan sonra, 1988-1996 yılları arasında Yaşar Holding A.Ş. CFO görevini üstlenmiş bilahare Boya-Kimya ve İçecek Grup Başkanlığı görevini de yerine getirmiştir. Sn. M. Selim YAŞAR; 1997-1999 yılları arasında Otak-Desa A.Ş. ve Desa Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu-İcra Başkanlığı görevlerini de yerine getirmiştir.

2000-2013 yılları arasında İzmir Teknopark A.Ş., BDS İş Geliştirme Ltd. Şti. ve Yüzey İnşaat Taahhüt A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunan Sn. M. Selim YAŞAR, 1991-1997 yılları arasında EBSO Yönetim Kurulu Üyeliği, Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Meclis Başkanlığı görevlerinde bulunmuş, ayrıca kurucu üyesi olduğu ESİAD'da da dört yıl süre ile Başkan Vekilliği'ni üstlenmiştir.

2004-2009 yılları arasında İzmir Büyükşehir Belediyesi Meclis Başkan Vekilliği ve Karşıyaka Belediyesi Meclis Üyeliği görevlerinde bulunan Sn. M. Selim YAŞAR, halen bir çok Sivil Toplum Örgütünde aktif olarak görev almaktadır. Mustafa Selim Yaşar SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca bağımsız üye değildir.

İdil Yiğitbaşı

1986 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde lisans, 1989 yılında Indiana Üniversitesi'nde İşletme yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. 1986 yılında Yaşar Topluluğu'nda finans sektöründe iş hayatına başlayan Yiğitbaşı, gıda sektörü ağırlıklı olmak üzere çeşitli Topluluk şirketlerinde özellikle strateji ve pazarlama alanlarında üst düzey yöneticilik yapmıştır. 2003-2009 yılları arasında Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevinde bulunan Yiğitbaşı, Nisan 2009 tarihinden itibaren Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürmektedir. İdil Yiğitbaşı son on yılda Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca bağımsız üye değildir.

Turhan Talu (Bağımsız Üye Adayı)

1976 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamlamıştır. İş hayatına 1976 yılında İzmir Turyağ A.Ş./Henkel KGA'da pazarlama alanında başlayan Talu, 3 yılı Henkel KGA'nın Almanya'daki Genel Merkezi Düsseldorf'ta olmak üzere, satış ve pazarlama alanlarında çeşitli pozisyonlarda 10 yıl görev yapmıştır. 1986 yılında Philip Morris'e Pazarlama ve Satış Direktörü olarak katılan Talu, Türkiye Satış ve Dağıtım Operasyonu'nun kurucusu ve 1992 yılında İzmir/Torbalı'daki üretim tesisleri dahil, ilk Türk Genel Müdürü olmuştur. Şirketin İsviçre'deki Genel Merkezinde, Türkiye ve Orta Doğu-Körfez ülkelerindeki operasyonlardan sorumlu Başkan Yardımcısı olarak 8 yıl çalışmıştır. 24 yıl görev yaptığı Philip Morris'te son olarak, Türkiye, İran ve Kuzey Kıbrıs'tan sorumlu, Philip Morris/Sabancı Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi görevlerinde bulunmuştur. Mayıs 2011 tarihinden itibaren Yaşar Holding Yönetim Kurulu Üyesi olan Turhan Talu, Mayıs 2012 tarihinden itibaren Pınar Et, Pınar Süt ve Pınar Su şirketlerinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir. Turhan Talu SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini haizdir.

Ali Yiğit Tavas (Bağımsız Üye Adayı)

Sn. Ali Yiğit TAVAS, Ege Üniversitesi Ziraat Fakültesi Ziraat Teknolojisi bölümünden Ziraat Yüksek Mühendisi olarak mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1979 yılında Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.'de İmalat Mühendisi olarak başlayan Sn. TAVAS, sırasıyla Teknik Tanıtma Uzmanlığı ve Ar-Ge Departman Şefliği görevlerinde bulunmuştur. 1984 yılında Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.'ne geçerek sırasıyla İmalat Müdürü, Ar-Ge Müdürü, Teknik Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, Gıda Grubu Üretim Başkan Yardımcısı olarak çalışmış ve son olarak Şubat 2001 – Nisan 2003 tarihlerinde Yaşar Gıda Grubu Et ve Et Ürünleri Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuş ve Topluluk'tan emekli olarak ayrılmıştır. Sn. TAVAS, 2004 -2006 yılları arasında Abaloğlu Holding'de Üretim Koordinatörü olarak görev yapmıştır. Sn. Ali Yiğit Tavas, Mayıs 2012 tarihinden itibaren Pınar Et ve Pınar Süt şirketlerinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesidir. Yiğit Tavas SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini haizdir.

Cengiz Erol (Bağımsız Üye Adayı)

1974 yılında Ege Üniversitesi İşletme Bölümü'nde lisans, 1979 yılında New York Eyalet Üniversitesi'nde Finans ve Muhasebe yüksek lisans, 1983 yılında ise yine New York Eyalet Üniversitesi'nde Uluslararası Ticaret ve Finans konusunda Doktora eğitimini tamamlamıştır. 1983-1985 yıllarında Çukurova Üniversitesi Finans Yardımcı Doçentliği görevini yürüten Cengiz Erol, 1985-1990 yıllarında Ürdün Yarmouk Üniversite'sinde ve 1990-1993 döneminde O.D.T.Ü İşletme Bölümü'nde Finans Doçentliği görevini sürdürmüştür. Cengiz Erol, 1993-2010 yıllarında Finans Profesörü olarak O.D.T.Ü İşletme

Bölümü'nde görev yapmıştır. 1991-1994 yıllarında Ereğli Demir Çelik Genel Müdür Danışmanlığı, 2000-2003 yıllarında Ankara Sigorta Yönetim Kurulu Üyeliği ve Ankara Emeklilik Sigorta Başkanlığı, 2002-2004 yıllarında İnterfarma Tıbb. Mal. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Danışmanlığı, 2004-2008 yıllarında İnterfarma Tıbb. Mal. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, 2008-2010 yıllarında ODTÜ'de İşletme Bölüm Başkanlığı görevlerini yapan Cengiz Erol, ODTÜ Rektör Danışmanlığı ve ÖSYM Yürütme Kurul Üyeliği görevlerinde de bulunmuştur. 2011-2013 yıllarında İzmir Ekonomi Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Finans Bölüm Başkanlığı görevini sürdüren Cengiz Erol, 2010 yılından bu yana İzmir Ekonomi Üniversite'sinde Uluslararası Ticaret ve Finans Bölümü Öğretim Üyesi ve Sosyal Bilimler Enstitü Müdürü olarak görev yapmaktadır. Cengiz Erol, Eylül 2013 yılından bu yana Hedef Ziraat A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir. Cengiz Erol SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini haizdir.

Yılmaz Gökoğlu

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat-Maliye Bölümü'nden 1977 yılında mezun olmuştur. 1978-1982 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak çalışan Gökoğlu, 1983 yılında Yaşar Topluluğu'na katılarak Toplulukta mali işler ve denetim alanları ağırlıklı olmak üzere çeşitli üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. Nisan 2007 tarihinde Yaşar Holding Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Gökoğlu, aynı zamanda Yaşar Holding'de Yönetim Kurulları Genel Sekreterliği görevini sürdürmektedir. Yılmaz Gökoğlu son on yılda Topluluk şirketleri yönetim kurullarında görev almaktadır ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca bağımsız üye değildir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

2013 YILI İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİNE İLİŞKİN RAPOR

Genel Bilgiler

Bu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri: IV, No: 52 sayılı Tebliğ ile değişik Seri: IV, No: 41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in (Tebliğ) 5. Maddesi kapsamında hazırlanmıştır. Anılan madde uyarınca, payları İMKB'de işlem gören şirketler ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri işlemlerinin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının kamuya açıklanacak yıllık finansal tablolarda yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının %10'una veya daha fazlasına ulaşması durumunda, şirket yönetim kurulu tarafından işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırmasına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması zorunlu kılınmıştır.

Bu Rapor'un amacı Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirketimiz") SPK mevzuatı çerçevesinde 24 numaralı Uluslararası Muhasebe Standardı'nda (UMS 24) tanımlanan ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerin, ticari sır kapsamına girmemek kaydıyla şartlarının açıklanması ve piyasa koşulları ile karşılaştırıldığında Şirketimiz aleyhine bir sonuç doğmadığının gösterilmesidir.

2013 yılı içerisinde Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ilişkili taraflarla gerçekleştirmiş olduğu işlemler hakkında detaylı bilgiler, 2013 yılı faaliyetlerimize ilişkin kamuya açıklanan finansal tablolarımızın 7 No'lu dipnotunda açıklanmış olup, bu Rapor'da sadece %10 sınırını aşan işlemlerin piyasa koşullarına uygunluğu değerlendirilmiştir.

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'ne İlişkin Bilgiler

Pınar Süt 1975 yılında süt ve süt ürünleri üretim tesisi olarak İzmir'de kurulmuştur. Türkiye'yi 1975 yılında ilk defa aseptik kutu ambalajda, uzun ömürlü süt ile tanıştıran Pınar Süt, İzmir ve Eskişehir fabrikalarındaki faaliyetleriyle Türkiye süt pazarındaki liderliğini sürdürmektedir. Pınar Süt'ün ana faaliyet konusu; içme sütü, yoğurt, ayran, geleneksel ve modern peynir, meyve suyu, tereyağı, krema, puding, ketçap, mayonez, bal, sos, reçel ve toz ürünlerinin üretimini ve satışını gerçekleştirmektedir.

31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirketimizin kayıtlı sermayesi 80 Milyon TL olup çıkarılmış sermayesi 45 Milyon TL'dir. Sermayemizin %10'dan fazlasına sahip ortaklar ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir.

<u>Ortakların Ünvanı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay %</u>
Yaşar Holding A.Ş.	27.603.901	61,41
<u>Diğer Ortaklar</u>	<u>17.347.150</u>	<u>38,59</u>
Toplam	44.951.051	100.00

Rapor'a Konu İlişkili Şirketler Hakkında Bilgiler

Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.

Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("Yaşar Birleşik Pazarlama") İzmir Ticaret Odası Siciline, 34122.1 sicil numarası ile kayıtlı olup Şehit Fethibey Caddesi No:120 İzmir Merkez adresi, Kemalpaşa Asfaltı No:317 Pınarbaşı İzmir adresinde gıda ürünleri toptan ticareti faaliyeti ile iştigal etmektedir.

Yaşar Birleşik Pazarlama, 05.06.1986 tarihinde kurulmuştur. Yaşar Birleşik Pazarlama'nın faaliyet alanı; süt ve süttten üretilen gıda maddeleri, et ve et mamulleri, deniz ürünleri, alım-satımı, dağıtımı, pazarlanması, toptan ve perakende ticaretinin yapılmasıdır.

Şirketin sermayesi 80.953.360,53 TL olup ortaklık yapısına ilişkin detaylara aşağıda yer verilmiştir.

Ortağın Adı / Ünvanı	Hisse Nispeti (%)
Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.	38,05
Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.	31,82
Yaşar Holding A.Ş.	22,48
Diğer	7,65

Yaşar Dış Ticaret A.Ş.

Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("Yataş") İzmir Ticaret Oda siciline, 32992/ K.461 sicil numarası ile kayıtlı olup Şehit Fethibey Caddesi No:120 İzmir Merkez adresi, Gaziosmanpaşa Bulvarı No:10/1 Batı İşhanı İzmir adresinde Topluluğun Pınar, Dyo ve Viking markalı ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir.

Şirketin faaliyet konusu, tarım ürünlerinin, deniz mahsullerinin ve sınai mamullerinin dünya piyasasına tanıtılmasını ve ihracını sağlamak, yurt içinde ticaretini ve pazarlamasını yapmak, Türk imalat sanayiine katkıda bulunmak amacıyla dış memleketlerden sınai yarı mamulleri ithal ederek işlemek veya işletmek suretiyle yeniden ihraç etmek, ortaklarının iştirak ettiği veya sahibi bulunduğu veya gerçek veya tüzel üçüncü kişilere ait firmaların mutebed veya vekili

sıfatıyla bu firmaların iştigel konuları ile ilgili hammadde, malzeme vesair işletme gereçlerini ithal etmek ve bu müesseselerin mamul ve yarı mamullerini ihraç etmektedir.

şirketin sermayesi 35.000.000,00 TL olup ortaklık yapısına ilişkin detaylara aşağıda yer verilmiştir.

Ortağın Adı / Unvanı	Hisse Nispeti (%)
Yaşar Holding A.ř.	47,28
Yaşar Bir. Paz. Dağ. Tur. ve Tic. A.ř.	41,93
Diğer	10,79

İlişkili Kişilerle Gerçekleştirilen İşlemlerin şartları ve Piyasa

Koşullarına Uygunluğuna İlişkin Bilgiler

01.01.2013 – 31.12.2013 tarihleri arasında şirketimizin yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerinden aktif toplamını veya brüt satış toplamının %10 sınırını aşan işlem, şirketimizin Yaşar Birleşik Pazarlama'ya yapmış olduğu ürün satışlarıdır. Bu işleme ilişkin açıklamalar, 31 Aralık 2013 tarihli Bağımsız Denetim Raporunun Dipnot 7.ii.a maddesinde bulunmaktadır.

Yaşar Birleşik Pazarlama şirketi tarafından yapılan ürün satışları, ağırlıklı olarak ilişkili olmayan üçüncü kişilere yönelik yurtiçi satışlardan oluşmaktadır. Yaşar Birleşik Pazarlama, yurt geneline yayılmış bayilik ve bölge müdürlükleri ağı ile 150 binden fazla noktaya satış ve dağıtım gerçekleştirmektedir. Yaşar Birleşik Pazarlama, satışta uzmanlaşmış müşteri odaklı kadroları ve deneyimli 100'den fazla bayisi ile verimliliği esas alan yaygın dağıtım stratejileri ile dondurulmuş ve soğuk zincirde ölkemizin en büyük satış dağıtım ağına sahip şirkettir. Yaşar Birleşik Pazarlama'nın satış alanındaki uzmanlaşması ve çok büyük bir satış dağıtım ağına sahip olması nedeniyle, şirketimizin üretmiş olduğu ürünlerini yurtiçi pazara satışını ilişkili şirket konumunda olan Yaşar Birleşik Pazarlama yapmaktadır.

Yaşar Birleşik Pazarlama yurtiçi genelinde gerçekleştirmiş olduğu satış ve dağıtım işlemlerini ve müşteri ilişkilerini kendi bünyesinde takip etmekte olup, her türlü müşteri sözleşmesi, depolama, nakliye, tahsilat riski ile envanterde meydana gelecek olağanüstü riskler Yaşar Birleşik Pazarlama şirketinin sorumluluğundadır.

şirketimiz, Yaşar Birleşik Pazarlama şirketine 2013 yılı içerisinde 688.945.603 TL satış işlemi gerçekleşmiştir. Söz konusu işlem ağırlıklı olarak, ilişkili olmayan üçüncü kişilere yapılan yurtiçi satışlardan oluşmaktadır.

şirketimizin, ilişkili kişi kapsamındaki Yaşar Birleşik Pazarlama ile gerçekleştirdiği ürün satışlarında İşleme Dayalı Net Kâr Marjı yöntemini seçmiştir. Yaşar Birleşik Pazarlama'nın

üstlendiği işlevler dikkate alındığında, faaliyet giderlerinin yüksek olması nedeniyle kâr göstergesi olarak da Faaliyet Kâr marjı seçilmiştir.

Yapılan değerlendirmeler neticesinde şirketimizin ilişkili kişi kapsamında değerlendirilen Yaşar Birleşik Pazarlama ile gerçekleştirdiğimiz işlemlerde uygulamış olduğumuz fiyatların ve elde edilen kârlılığın emsallere uygun olduğu sonucuna varılmıştır.

Şirketimizin yurtdışı satışların tamamı ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır. Yurtdışı satışların (ihracatın) yürütülmesinden sorumlu olan Yaşar Dış Ticaret A.Ş., söz konusu işlem üzerinden %3 komisyon geliri elde etmektedir.

Pınar Süt, Ortadoğu'dan Avrupa'ya, ABD'den Asya'ya 29 ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir. Pınar Süt'ün ihracat yaptığı ülkelerin başında Suudi Arabistan, Kuveyt, Birleşik Arap Emirlikleri, KKTC, Azerbaycan ve Bahreyn gelmektedir. Körfez ülkelerine ihraç edilen "Pınar Labaneh" söz konusu ülkelerde %45 pazar payıyla lider markadır. Ayrıca bu ülkelere UHT süt, beyaz peynir, Pınar Beyaz, krema, meyve suyu, yoğurt ve ayran da ihraç edilmektedir.

Yaşar Dış Ticaret, kurulduğu 1971 yılından günümüze birikmiş tecrübesi, nitelikli iş gücü, mevcut dış ilişkileriyle Yaşar Topluluğu'nun uluslararası pazarlarda iş geliştirme misyonunu üstlenmiştir. Şirket, topluluk ürünlerinin yanı sıra yurt içindeki pek çok üreticinin ürünlerini dünya pazarlarıyla buluşturmaktadır.

Şirketimiz, Yataş şirketi aracılığı ile 2013 yılı içerisinde 88.537.343 TL satış işlemi gerçekleştirmiştir. Söz konusu işlem ağırlıklı olarak, ilişkili olmayan üçüncü kişilere yapılan yurtdışı satışlardan oluşmaktadır.

Şirketimizin, ilişkili kişi kapsamındaki Yataş ile gerçekleştirdiği ürün satışlarında İşleme Dayalı Net Kâr Marjı yöntemini seçmiştir. Yataş üstlendiği işlevler dikkate alındığında, faaliyet giderlerinin yüksek olması nedeniyle kâr göstergesi olarak da Faaliyet Kâr marjı seçilmiştir.

Sonuç

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 41 sayılı tebliğine istinaden Şirketimizin Yaşar Birleşik Pazarlama ve Yataş şirketi ile yaygın ve süreklilik arz eden ürün satışları işlemlerinin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının, kamuya açıklanacak yıllık finansal tablolarda yer alan aktif veya brüt satışlar toplamının %10'undan fazlasına ulaşması neticesinde, işbu raporda;

İlişkili kişi konumundaki Yaşar Birleşik Pazarlama şirketine yapılan satışların, yurtiçi satışlardan oluştuğu, Yataş şirketine yapılan satışların ise, yurtdışı satışlardan oluştuğu ve tüm bu satışların ağırlıklı olarak ilişkili taraf olmayan üçüncü kişilere satıldığı ve bu yapılan işlemlerin, SPK'nın ilgili tebliğindeki ilişkili taraf açıklamaları doğrultusunda emsallerine uygun olup, işlemlerin piyasa koşulları karşısındaki durumu hakkında bilgi sunulmuştur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

2013 VE İZLEYEN YILLARA İLİŞKİN KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimizin kâr dağıtımına ilişkin kararlarında, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile esas sözleşmemizin kâr dağıtımını ile ilgili maddesi esas alınmakta ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak, pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Şirketimizin kâr dağıtım konusundaki politikası, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, ekonomik ortam, piyasa beklentileri, Şirketimizin uzun vadeli stratejileri ile uzun vadeli yatırım ve finansman politikaları, Şirketimizin finansal pozisyonu ile karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, her yıl yeniden gözden geçirilmek koşuluyla asgari %20'si oranında nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr dağıtım yapılması yönündedir.

Kâr dağıtım kararının görüşüldüğü ilgili genel kurul toplantısında aksi kararlaştırılmadığı takdirde, kar dağıtımın en geç söz konusu genel kurul toplantısının yapıldığı yılın Mayıs ayında gerçekleştirilmesi amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirketimiz Esas Sözleşmesi kâr payı avansı dağıtımına uygun olup, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile ilgili hesap dönemi ile sınırlı olacak şekilde kâr payı avansı dağıtım kararı alabilir.

EK/4 Kar Dağıtım Tablosu

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.
2013 YILI KÂR DAĞITIM TABLOSU (TL)

1.	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		44.951.051
2.	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		38.100.992
Esas sözleşme uyarınca kâr dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3.	Dönem Kârı	59.308.539	57.157.277
4.	Vergiler (-)	8.134.388	(4.124.289)
5.	Net Dönem Kârı (=)	67.442.927	53.032.989
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-	-
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=)	67.442.927	53.032.989
9.	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	846.255	
10.	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Kârı	68.289.182	
11.	Ortaklara Birinci Kâr Payı	13.657.836	
	- Nakit	13.657.836	
	- Bedelsiz		
	- Toplam	13.657.836	
12.	İmtiyazlı Hisse Senetleri Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı	-	
13.	Dağıtılan Diğer Kâr Payı	-	
14.	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kâr Payı	-	
15.	Ortaklara İkinci Kâr Payı	34.439.788	
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	4.585.007	
17.	Statü Yedekleri	-	
18.	Özel Yedekler		
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	14.760.296	350.358
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
	- Geçmiş Yıl Kârı		
	- Olağanüstü Yedekler		
	- Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler		

	GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI (TL)		TOPLAM DAĞITILAN KÂR PAYI/NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KÂR PAYI	
		NAKİT (TL)	BEDELSİZ (TL)	ORANI (%)	TUTARI (TL)	ORAN (%)
NET	Kârda imtiyazlı pay grubu yoktur	40.882.981		60,62	0,9095	%90,95
	TOPLAM	40.882.981		60,62	0,9095	%90,95