

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

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2011-31.12.2011
- Ortaklığın Ünvanı : Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Çıkarılmış Sermayesi : 12.789.345,27 TL.
- Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000,00 TL

Yönetim Kurulu Üyeleri:

ÜNVANI	ADI SOYADI	GÖREV SÜRELERİ
BAŞKAN	İDİL YİĞİTBAŞI	13.05.2011 – 13.05.2014
BAŞKAN VEKİLİ	YILMAZ GÖKOĞLU	13.05.2011 – 13.05.2014
ÜYE	MEHMET AKTAŞ	13.05.2011 – 13.05.2014
ÜYE	HAKKI HİKMET ALTAN	13.05.2011 – 13.05.2014
ÜYE	AHMET ATAY	13.05.2011 – 09.09.2011
ÜYE	SUAT ÖZYİĞİT	13.05.2011 – 13.05.2014
ÜYE	ALİ SÖZEN	13.05.2011 – 23.08.2011

Sn. Ali Sözen ve Sn. Ahmet Atay yönetim kurulu üyeliklerinden ayrılmış olup, yerlerine henüz yönetim kurulu üyesi atanmamıştır.

Yetki Sınırları

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı ve gerekse Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Esas Sözleşmemizin 12. ve 13. maddelerinde belirlenen yetkileri haizdirler.

Denetim Kurulu Üyeleri

Ad Soyadı	Atanma Tarihi	Görev Süresi
Kamil DEVECİ	13.05.2011	1 YIL
Turgut SARIOĞLU	13.05.2011	1 YIL

Yetki Sınırları

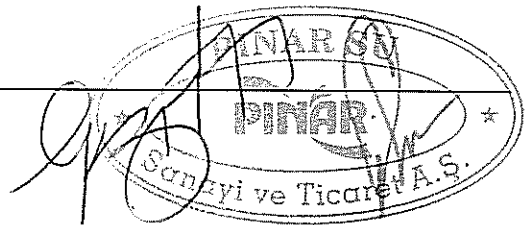
Esas Sözleşmemizin 16. maddesine göre; Denetçilerin görev, yetki ve sorumlulukları Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde belirtilen esaslar çerçevesindedir.

b) Şirketin Performansını Etkileyen Etmenler:

İnsanlığın sorunları açısından bakıldığında; 21. yüzyılın en önemli mücadelelerinden birisinin dünya nüfusunun artan su ihtiyacını yeterli ve güvenli şekilde karşılamak olduğu görülecektir. Küresel ısınmanın etkisi ile yaşanan yaz kuraklıkları ve yağışlardaki azalış su kaynaklarında olumsuz etki yaratarak kaynakların azalmasına yol açabilecek, ülkemiz ve dünya nüfusu açısından risk faktörü oluşturabilecektir.

c) İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları:

İşletmenin finansman kaynakları Şirketin özsermayesi, kullandığı krediler ve satıcı kredilerinden oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasalarındaki döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalabilmektedir. Toplam bilanço büyüklüğü içinde maruz kalınabilecek finansal risk oldukça küçük olup, risk yönetim modeli ile , şirketin mali performansı üzerindeki olumsuz etkilerinin en aza indirgemesini amaçlamıştır.



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

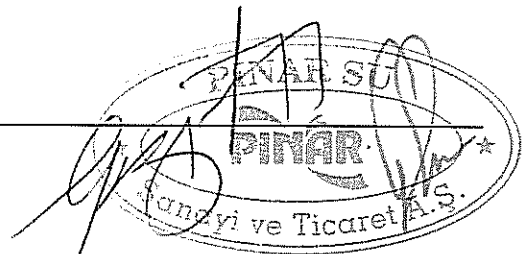
- ç) **İşletmenin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Muhasebe Standartları Çerçevesinde Mali Tablolara Alınmayan Değerleri :**
Ürünlerimizi "Pınar Yaşam Pınarım" markamız ile ülkemizde ve ihracat yaptığımız ülkelerde tüketicilerimize ulaştırmaktayız. Bu marka ile ilgili herhangi bir değer mali tablolarda yer almamakla birlikte, kendi sektöründe tanınan bir marka olması sebebiyle değer taşıdığı muhakkaktır.
- e) **İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler :**
2011 yılında olduğu gibi, önümüzdeki dönemde de yoğun rekabet ortamına karşın, pazar payımızın artacağını ve marka değerimizin daha da yukarı taşınacağını öngörmekteyiz..
- f) **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :**
Ek-1'de yer almaktadır.
- g) **Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri:**
Düşük gramajlı şişeler geliştirilerek çevresel etki ve maliyet azaltılmıştır.
Şişe ürünümüzün ambalajı geliştirilerek yepyeni bir ambalaj ile tüketici beğenisine sunulmuş, kendinden baskılı olması ve gramajının bir öncekine göre düşürülmesi nedeni ile hem lojistik hem de atık miktarındaki düşüş ile çevresel etkisi ve maliyeti düşürülmüştür.
- ğ) **Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri :**
Dönem içinde Şirket Ana Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesinin tadili, 13 Mayıs 2011 tarihinde yapılan 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır.
- h) **Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları :**
Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr. nominal değerde, 1.278.934.527 adet hamiline yazılı hisse senedi mevcuttur.
- ı) **İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri :**
Pınar; Madran, Gökçeada ve Akçada kaynaklarından elde ettiği suları, Pınar Yaşam Pınarım markası ile Türkiye'de ve ihracat yaptığı ülkelerde tüketicinin beğenisine sunmaktadır.

Pınar Su, gelişmeye ve yeniliklere yönelik vizyonunu 1984 yılında belirledi ve su sektörünün geleceğini o yıllarda görebilmiş olmanın avantajıyla Türkiye'de yaşayan herkesin hayatında yer aldı. Tüm dolum tesislerinde dünyanın en gelişmiş teknolojilerini kullanan ve sektördeki teknolojik gelişmeleri sürekli takip eden Pınar Su, steril hava ile pozitif basınç altında tutularak dışarıdan hava girişi engellenmiş, havası sürekli temizlenen tam hijyenik ortamda, el değmeden dolum yapmaktadır. Pınar Su, sahip olduğu laboratuvar imkanları ile suyu, kaynaktan doluma dek üretimin her aşamasında fiziksel, kimyasal ve mikrobiyolojik testlerden geçirir.

Tüketicinin sağlık bilincinin her geçen gün artması neticesinde kaynak sularına olan talep sürekli olarak artmakta olup sektör büyüme ve gelişme sürecindedir. Nüfusunun artışı, gelir düzeyinin yükselmesi, tüketim tercihlerinin değişmesi ve sağlıklı yaşama isteğinde meydana gelen artış, ambalajlı su tüketiminin artmasında en önemli etmenler arasında yer almaktadır.

Sektörde yapılan araştırma sonuçlarına göre ambalajlı su sektörü 2011 yılında 9,8 milyar litrelik tonaja ve 3,45 milyar TL'lik bir ciroya ulaşmıştır. Sektörde tüketimin yaklaşık %67'lik kısmını eve servis edilen damacana satışları oluşturmaktadır. Bu grubu %33'lük pay ile PET şişe segmenti takip etmektedir. Pet pazarı hızlı büyüyen kategori konumundadır. Ülkemizde 230'a yakın işletmede ambalajlı su üretimi yapılmaktadır. Kaynak: Suder

19 lt damacana pazarı, geçtiğimiz seneye kıyasla %2 oranında daraldı. Bu daralma daha az hanenin daha seyrek alım yapmasından kaynaklandı. 2010 yılında haneler yaklaşık 9 günde bir kez alım yapıyorlardı, 2011 yılında bu oran yaklaşık 10 günde 1 seviyesine yükseldi.



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

Parakende pet pazarı ise; 2010 yılına göre 2011 yılında tonaj olarak %10 ciro olarak ise %13 artış gösterdi. En çok büyüme gösteren ambalaj tipi 5 lt oldu. 2010 yılına göre 5 lt %23 artış gösterdi. Pet pazarı data kaynağı: Nielsen 2011 Araştırması

Pınar Su 2011 yılında perakende kanalda PET ambalajda %6 pazar payı elde ederek en büyük markalardan bir olmuştur. Pınar Yaşam Pınarım, Türkiye’de ‘ambalajlı su’ denilince ilk akla gelen markalardan biridir.

2011 yılı su pazarında cam şişe ambalaj için önemli bir yıl olmuştur. Pek çok yeni marka cam şişe ürünleriyle pazara girmiştir. Cam şişe ürün grubu eskiden sadece otel-restoran-cafe gibi ev dışı tüketim noktalarında satışa sunulurken, tüketici talebinin artması ile perakendeye de sunulmaya başlamıştır.

Pınar Su cam şişede öncü markadır. Kurulduğu günden bu yana cam şişe üretimini gerçekleştirmektedir. 2011 yılında; tüketici tercih ve beklentileri doğrultusunda cam şişe dizayn ve yeni konumlandırmasına hizmet edecek şekilde yaratıcı tasarımını değiştirmiştir. Metal kapaklı yeni şişesi ve baskılı tasarımı ile tüketicilere sunulmuştur.

2011 yılında; tek rakibin faaliyet gösterdiği 1 litre pazarına girilmiştir. Yeni 1 litre ürün Hendek tesisinde üretilmeye başlamıştır.

Pınar markasının güçlü ve saygın imajı tüm gıda ve içecek sektöründe olduğu gibi su alanında da en değerli referanstır. Sunduğumuz ürün su. Pınar marka imajı ile bu ürün arasında örtüşen pek çok artı değer vardır. Güven, doğallık, aile bağı gibi Pınar markasının çağrıştırdığı değerleri, tüketici ile iletişimimizde sağlıklı ve lezzetli suyun nitelikleri ile bir arada vurgulamaya özen göstermekteyiz. Ve elbette ürünlerimiz vaatlerimizi karşılamakta. Marka odaklı pazarlama çalışmalarımızda sözünü ettiğimiz bu temalar çerçevesinde mesaj verirken, satışa yönelik kampanya ve promosyonlarla da tüketicinin güvenini ödüllendirmeyi ve sadakatini korumayı hedeflemekteyiz.

i) Yatırımlar :

01.01.2011-31.12.2011 tarihleri arasında gerçekleşen yatırımlarımız ;

Yer altı, yerüstü düzenleri ve Binalar 25.170 TL., Makine ve Tesisler 2.458.982 TL., Demirbaşlar 1.783.742 TL. olmak üzere toplam 4.267.894 TL.’dir.

j) Üretim :

ÜRETİMLER (TON)	31.12.2011	31.12.2010
PET ŞİŞE	212.397	187.455
CAM ŞİŞE	2.090	1.116
19 LT. PC DAMACANA	218.612	205.008
TOPLAM	433.099	393.579

k) Satışlar :

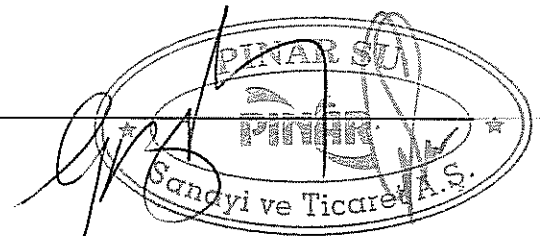
SATIŞLAR (TON)	31.12.2011	31.12.2010
PET ŞİŞE	212.599	187.162
CAM ŞİŞE	2.070	1.127
19 LT. PC DAMACANA	218.823	204.954
TOPLAM	433.492	393.243

Şirketimiz 2011 yılında yurtdışına 3.187.536 USD.’lık ihracat gerçekleştirmiştir.

l) Finansal Yapı :

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin mali tabloları SPK tarafından yayımlanan XI -25 No’lu “Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları” tebliğine uygun olarak hazırlanmış ve faaliyet raporunun içinde yer almıştır.

Mali duruma ait son iki yılın başlıca rasyoları ise şöyledir;



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

	2011	2010
Toplam Borçlar / Toplam Aktifler (%)	28,69	24,11
Toplam Borçlar / Öz Sermaye (%)	40,23	31,77
Cari Aktifler / Cari Pasifler	1,06	1,41
Özkaynak Devir Hızı	1,08	0,97
Finansman Masrafları / Net Satış (%)	1,48	0,86
Finansman Masrafları / Özsermaye (%)	1,59	0,82

n) Üst Yönetim :

Halen görevde bulunan üst düzey yöneticileri ;

Genel Müdür : Hüseyin KARAMEHMETOĞLU
Mali İşler ve Finans Direktörü : Gökhan SERDAR

o) Personel Konuları :

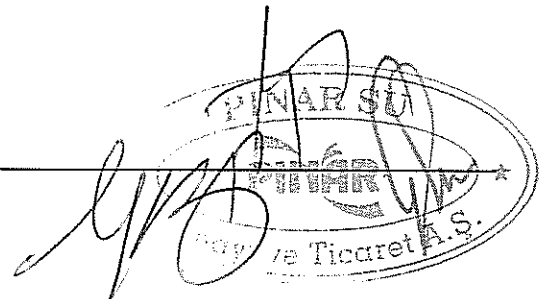
2010 yılı sonunda ortalama 373 kişi olan personel sayısı, 2011 yılında 420 kişi olarak gerçekleşmiştir.

İşyerimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personele yasa ve benzer işyerlerinde uygulanan hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

ö) Yıl içinde yapılan bağışlar :

Şirketimizin 2011 yılında çeşitli kurum ve kuruluşlara yaptığı bağışlar toplamı 129.251 TL'dir.

p) Merkez dışı örgütler : Yoktur



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

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı:

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET 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 veya 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 SAHİPLERİ

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:

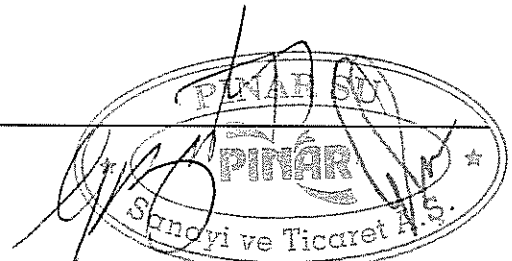
Sermaye Piyasası Koordinatörü: Senem Demirkan.
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı: Gökhan Kavur

Tel: (232) 482 22 00
Faks: (232) 489 15 62
E-posta: yatirimciiliskileri@pinarsu.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.

Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin başlıca görevleri aşağıda yer almaktadır:

- a) Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- b) Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,



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

- c) Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- ç) Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların Şirketin diğer birimleri ile iletişime geçerek hazırlanmasını sağlamak,
- d) Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını sağlamak,
- e) Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,
- f) Yatırımcı ilişkileri faaliyetinin 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:

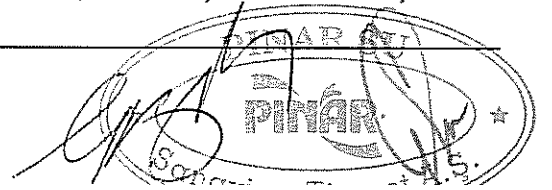
Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ana prensip pay sahipleri arasında ayırım yapılmamasıdır. Pay sahibi haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler web sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit bir şekilde sunulmaktadır.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

Söz konusu bilgi talepleri genellikle genel kurul tarihi, şirketin kamuya açıklanan mali tabloları, kâr dağıtımı gibi konulara ilişkin olmaktadır. 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. Bu toplantıda Şirket ana sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3 maddesinin tadiline karar verilmiştir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında nisap Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, toplantı ve karar nisabı şirket sermayesinin %67,78'dir. Toplantılar 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.

Toplantılara menfaat sahipleri ve medya katılmamıştır. Genel Kurul Toplantısı'na davet Yönetim Kurulu tarafından yapılmıştır. Pay sahiplerinin yanı sıra toplantılara bağımsız denetim şirketi yetkilileri de yazılı olarak davet edilmektedir. Şirket Genel Kurulu'nun toplantıya davetine ilişkin ilanlar, ana sözleşmenin "İlan" başlıklı 23.



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

maddesine uygun olarak TTK'nın hükümleri ve SPK düzenlemeleri çerçevesinde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az iki hafta önce Türk 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. Genel Kurul Toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, Yönetim Kurulu'nun Genel Kurul'a sunacağı kâr dağıtım teklifi, Yönetim Kurulu'na seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur.

Şirket faaliyet raporu, Şirket merkezinde ve internet sitesinde Genel Kurul'dan önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel Kurul Toplantısı'nda, 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 toplantılarına pay sahiplerinin katılımının kolaylaştırılmasına yönelik olarak yukarıda bahsedilen iletişim kanallarının etkin şekilde kullanımının yanında gerektiğinde pay sahiplerinin Genel Kurul'un yapılacağı yere ulaşımının gerçekleştirilmesi için çeşitli kolaylıklar sağlanmaktadır. 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) Yatırımcı İlişkileri bölümünden de ulaşılabilir.

5) Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Oy hakları üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Oy hakkının kullanımına ilişkin olarak şirket ana sözleşmesinde pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekâleten oy kullanmasını engelleyen hükümler yer almamaktadır. Mevzuat ve esas sözleşmede yer alan hükümler saklı kalmak üzere Genel Kurul Toplantısı'nda oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılır. Pay sahiplerinin talep etmesi halinde oylamanın şekli Genel Kurul tarafından belirlenir. 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 Kurulu'nda 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:

Şirket'in kâr dağıtım konusundaki genel politikası Şirket'in finansal pozisyonu, yapılacak olan 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 itibarıyla fiili kâr dağıtım oranlarının tespiti yukarıda anılan hususlar dikkate alınarak gerçekleştirilecektir. SPK'nın 27 Ocak 2006 tarihli İlke Kararı doğrultusunda, Şirketimiz kâr dağıtım politikasını belirlemiş ve genel kurul da bilgisine sunarak kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtım politikamız web sitemizde de kamuya duyurulmaktadır.

Şirket Esas 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 dağıtabilir.

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 Kurulu'nun kâr dağıtım tutarına ilişkin kararı Genel Kurul'un onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımını Genel Kurul Toplantısı'nda, SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği çerçevesinde, belirlenen süre içerisinde yapılır. Şirket'in 2010 yılı karının dağıtımına 30 Mayıs 2011 tarihinde başlanmış olup, dağıtım işlemi yasal süresi içinde tamamlanmıştır.

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

Şirketimizin çıkarılmış sermayesini oluşturan payların Şirket kârına katılımı konusunda imtiyazı olmamakla birlikte, esas sözleşmemizin "Kârın Taksimi" başlıklı 27'nci maddesinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit olunan oranda ayrılan birinci temettünün ayrılmasından sonra kalan kısımdan, %5'e kadar olan bir meblağın Yönetim Kurulu Üyelerine tahsisat karşılığı olarak ayırabileceği ve %10'una kadar bir miktarın yine esas sözleşmemizin 8'nci maddesinde düzenlenen Kurucu İntifa Senedi sahiplerine tahsis olunacağı belirtilmiştir.

7) Payların Devri:

Şirket ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

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 geçtikten sonra Genel Kurulun bilgisine sunulan "Bilgilendirme Politikası" 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 15 dir.. İMKB'nin açıklama talebi üzerine 12/10/2011 tarihli özel durum açıklamamız gönderilmiştir. 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, 2010 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.

10) Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

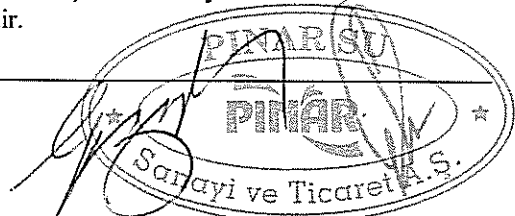
Şirketin internet sitesi (www.pinar.com.tr) Kurumsal Yönetim İlkeleri, Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları Bölümü, 1.11.5 maddesinde öngörülen şekil ve içerikte Türkçe ve İngilizce olarak yapılandırılmış olup, aktif olarak kullanılmaktadır. Web sitemizin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalarımız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

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

Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Hisse Tutarı (TL)	Hisse (%)
Yaşar Holding A.Ş.	7.417.546,06	58,00
Pınar Süt A.Ş.	1.122.150,07	8,77
Diğer	4.249.649,14	33,23
Toplam	12.789.345,27	100,00

Yukarıda görüldüğü üzere, Yaşar Holding A.Ş. ve Pınar Süt A.Ş.'ne ait Şirket sermayesinin %66,77'sine denk gelen hisse Yaşar Ailesi'ne ait Yaşar Grubu şirketlerinin kontrolündedir.



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

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
- Hüseyin Karamehmetoğlu (Genel Müdür)
- Gökhan Serdar (Mali İşler ve Finans Direktörü)
- Nevzat Gazioğlu (Muhasebe Müdürü)
- Cansen Başaran Symes (SMMM, Sorumlu Ortak, Başdenetçi - Bağımsız Denetim)
- Bağımsız denetim şirketinin 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:

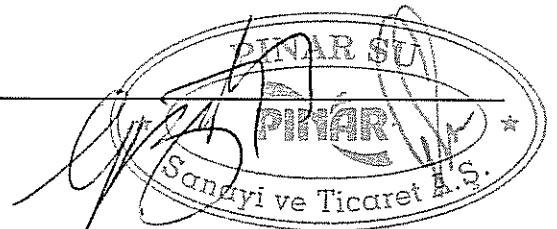
Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı, genel kurul toplantılarında ve çeşitli iletişim kanalları vasıtasıyla şirket faaliyetlerini ilgilendiren her konuda gelişimi sağlayacak teklif ve önerilerin (detayları madde 16'da belirtilmiştir) ilgili birimlerce değerlendirilmesi ile gerçekleştirilmektedir.

15) İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan Kaynakları'nın temel misyonu Pınar Su'da yenilikçi, toplam kalite anlayışını ilke edinmiş, değişime ve gelişime kolaylıkla ayak uydurarak global anlamda rekabet avantajı sağlayan İnsan Kaynakları Yönetimi'ni sürdürebilmektir. Pınar Suyun İnsan Kaynakları ile ilgili temel politikaları tüm 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.

Temel politikalarımız:

- Şirket'te personel kadroları, işletme ekonomisi kriterleri ile tespit edilmektedir ve onurlu çalışmanın ancak verimli çalışma ile mümkün olduğunu tüm çalışanlar kabul eder.
- Personelin gelişmesini sağlamak amacıyla her kademede tespit edilen plan çerçevesinde Şirket içi ve dışı eğitim programları uygulanır.
- Organizasyon içindeki terfi ve atamalarda fırsat eşitliği gözetilir, atamalar prensip olarak şirket içi personel arasından yapılır.
- Gelişim planları uygulanarak, kariyer planlama sistemiyle potansiyeli olan personele yükselme olanakları en geniş biçimde sağlanır.
- Personelin performans değerlendirmesi, hedeflerin gerçekleştirilmesi ve yetkinlik baz alınarak yapılır.



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

f) En üst kademeden başlayarak en alt kademeye kadar her pozisyon için iş tanımları ve performans standartları belgelenir 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 geri bildirimler 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. Ve çalışanların bu temel anayasal hakkının korunması için gerekli tedbirler alınmıştır.

Pınar Suda şirket çalışan temsilcisi bulunmamaktadır, ancak 2011 yılı içinde temsilci belirlenmesi için seçim çalışmalarının yapılması planlanmıştır. 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 Bildiriler ile intranet ve duyuru panoları aracılığıyla çeşitli konularda bilgilendirilir. Bugüne kadar Pınar Su yönetimine ve insan kaynakları departmanına, çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikâyet gelmemiştir.

16) Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirket'imiz tarafından sunulan hizmetlerin müşteri memnuniyetini sağlaması amacıyla tüm çalışanlarımızın görev tanımları düzenlenmiş ve ilgili talimatlar hazırlanarak çalışanlarımızın bilgisine sunulmuştur. Müşterilerimiz, Şirket'imizin hizmetleri, bunlarla ilgili talepleri ve varsa şikâyetlerini Şirketin her kademesine yapabileceği gibi internet aracılığıyla da Şirketimize ulaştırabilmektedir. Müşteri memnuniyetini sağlamak için Pınar Online telefon hattından, bayilerimiz aracılığıyla, tüketici memnuniyeti anketleri aracılığıyla ve diğer kanallardan alınan geri bildirimler, Pazarlama, Toplam Kalite ve Üretim departmanlarınca değerlendirilerek tüm alanlarda iyileştirmeler sürekli olarak devam ettirilmektedir. Yine müşterimiz olan bayilerimize de her yıl bayi memnuniyeti anketi uygulanmakta ve eğer varsa, problemleri, satış, pazarlama ve Toplam Kalite departmanlarınca değerlendirilerek iyileştirmeler yapılmaktadır.

Tedarikçilerimiz ISO 9000 Kalite Sistem Belgesi çerçevesinde değerlendirilmeye tabi tutulup, aylık olarak fiyat, kalite ve teslimat yönünden puanlandırılmaktadır. Ayrıca firma ziyaretleri ile ilgili bilgi paylaşımı yapılarak, kalite ve maliyetlerimizi iyileştirme yönünde çalışmalar yapılmaktadır.

Şirketimizde her türlü satın alma işlemi, gerekli satın alma prosedürlerine tabi tutulduktan sonra gerçekleşmektedir. Şirketimiz tarafından satın alınan ürün ve hizmetlerin temin edileceği tedarikçi firmaların seçimi sırasında uygun maliyet, uygun kalite, yeterli kapasite ve satış sonrası servis kriterleri dikkate alınır.

17) Sosyal sorumluluk:

Şirketimiz ISO 14000 Çevre Yönetim Sistem Belgesi'ne sahip olup, standart çerçevesinde atıklarımızın çevreye etkileri ve çevreye zarar vermeden bertaraf konusunda çalışmalar yürütülmektedir. Ayrıca gürtültü, gaz vb. ile ilgili parametreler belli periyotlarda ölçülmektedir. Pet, Cam, Karton gibi ambalaj atıkları Çevre Bakanlığı'nın ilgili yönetmeliği çerçevesinde geri toplanmaktadır. Şirketimiz gayri sıhhi müessese olmadığı için ÇED raporu bulunmamaktadır.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU****18) Yönetim Kurulu Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:**

Şirket esas sözleşmesi madde 9 ve 10'da belirtildiği üzere şirket'in işleri ve idaresi, pay sahipleri Genel Kurulu tarafından ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilecek 3 ila 7 üyeden teşkil edilecek bir Yönetim Kurulu tarafından idare olunur. Yönetim Kurulu Üyeleri üç yılda bir yeniden seçilir. Süresi dolmuş üyenin yeniden seçimi mümkündür. Genel Kurul lüzum gördüğü ahvalde Yönetim Kurulu'nu her zaman değiştirebilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'da pay sahiplerinin kendisine vermiş olduğu yetki doğrultusunda, mevzuat, esas sözleşme, şirket içi düzenlemeler ve politikalar çerçevesinde yetki ve sorumluluklarını kullanır ve şirketi temsil eder.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri şunlardır:

İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmet Aktaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Hikmet Altan	Yönetim Kurulu Üyesi
Suat Özyiğit	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'in Genel Müdürü Hüseyin Karamehmetoğlu'dur.

- Şirket'in Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamaktadır.
- Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nin 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 genel esasları Şirket ana sözleşmesinde yer almamakla birlikte 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:

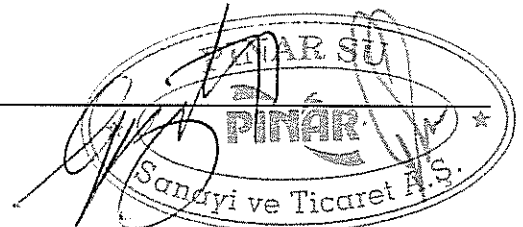
Şirket'in misyonu "Tüketici odaklı üretim felsefesiyle müşteri ve tüketici memnuniyetini, katılımcı yönetim anlayışıyla insan kaynağını ön planda tutan dünyadaki ileri teknolojileri takip eden, yenilikçi yapısıyla sektöre öncülük eden bir kurum olmak". Bu misyonun gerçekleşmesini sağlayan temel stratejiye ilişkin faaliyet ve sonuçlar, Yönetim Kurulu'nca düzenli olarak izlenip değerlendirilmektedir.

21) Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması:

Yönetim Kurulu, risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetlerini esas itibarıyla 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 üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumluluklarına ilişkin Şirket esas sözleşmesinde herhangi bir madde bulunmamakla beraber Yönetim Kurulu ile yöneticiler prensip olarak Şirket faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde TTK'ya uygun olarak yürütür.



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****23) Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları:**

Yönetim Kurulu çalışma esasları Şirket esas sözleşmesi Madde 11'de 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 32 defa toplanmıştır. Toplantıya davet Yönetim Kurulu Başkanı tarafından veya herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesi'nin 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 muhalif kalan herhangi bir konu olmamıştır. Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV.2.17.4 hükümlerinde yer alan konularda, toplantılara fiili katılımda 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 Kurulu'nda, Yönetim Kurulu'na Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddesini ilgilendiren konularda yetki verilmiş olmakla beraber, dönem içerisinde yönetim kurulu üyelerinden herhangi biri, kendi veya başkası namına bizzat veya dolayısıyla Şirket'le Şirket konusuna giren herhangi bir ticari muamele yapmamıştır.

25) Etik Kurallar:

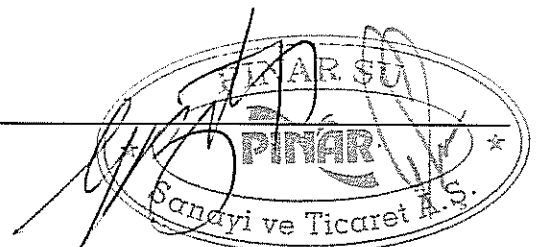
Şirket tüm Yaşar Grubu şirketlerinde benimsenmiş olan, yasalara ve ahlaki kurallara uygun davranan, aktif politikaya girmeden ülke sorunlarına kayıtsız kalmayan, çevreye ve doğaya değer veren bir yaklaşımla hizmet ve mal üretimini benimseyen temel değerler çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Söz konusu değerler tüm çalışanlar tarafından bilinmektedir. Bunun yanı sıra Kurumsal Yönetim anlayışı çerçevesinde şirketin etik kurallarının oluşturulması için gerekli çalışmalara da devam edilmektedir.

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 kez 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 işleyişinin 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 Kurulu'na bildirir. Denetim komitesi üyeleri Sayın Mehmet Aktaş ve Sayın Hakkı Hikmet Altan'dır. Şirket Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamasından dolayı denetim komitesi icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun hiçbir üyesi birden fazla komitede yer almamaktadır.

Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi 13.3.2006 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Başkanlığı'na Sayın Yılmaz Gökoğlu ve üyeliğine Sayın Suat Özyiğit seçilmiştir.

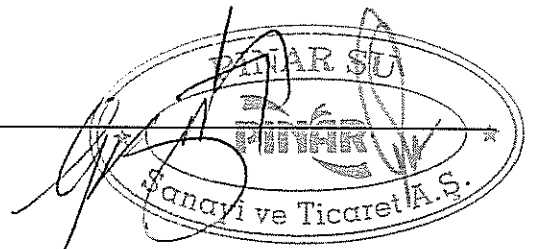
Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanıp uygulanmadığı ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları belirler ve Yönetim Kurulu'na iyileştirici önlemler alınmasını önerir, pay sahipleri ile ilişkilerle ilgili çalışmaları koordine eder, 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.



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

27) Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar:

Şirket esas sözleşmesi Madde 14'te yer aldığı gibi şirket Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul'ca 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. Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için ayrıca performansa dayalı bir ödüllendirme mekanizması bulunmamaktadır. Şirketimiz herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticisine doğrudan veya dolaylı olarak borç vermemekte ve kredi kullandırmamaktadır.



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

DENETİM RAPORU

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş. GENEL KURULU'NA

Ünvanı	PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Merkezi	Şehit Fethibey Cad.No:120 İZMİR
Sermayesi	12.789.345,27 TL.
Faaliyet Konusu	Memba Suyu Dolumu ve Şişe Üretimi
Denetçilerin adı, görev süreleri, ortak olup olmadıkları	Kamil Deveci (13.05.2011 – Bir Yıl) ortak değil Turgut Sarioğlu (13.05.2011 – Bir Yıl) ortak değil
Katılınan Yönetim Kurulu ve Yapılan Denetleme Kurulu Toplantı sayısı	Yönetim Kurulu Toplantısı : 36 Denetim Kurulu Toplantısı : 12
Ortaklık hesapları, defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemenin kapsamı, hangi tarihlerde yapıldığı ve varılan sonuç	Her ayın sonlarında nakit, çek, senet, makbuz sayımı yapılmış, kayıt ve belgeler örnekleme yöntemiyle taranmış herhangi bir usulsüzlüğe rastlanmamıştır.
Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin 1'inci fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları	12 defa sayım yapılmış, herhangi bir usulsüzlük görülmemiştir.
Türk Ticaret Kanunu'nun 353'üncü maddesinin 1'inci fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince Yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları	Her ayın sonunda inceleme yapılmış, tereddüt edilen hususlarda mütalaa verilmiş, herhangi bir usulsüzlük görülmemiştir.
İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler	İntikal etmemiştir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 01.01.2011-31.12.2011 dönemi hesap işlemlerini, Türk Ticaret Kanunu, ortaklığın esas sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız. Görüşümüze göre içeriğini benimsediğimiz ekli 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu; 01.01.2011 -31.12.2011 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmaktadır.

Bilanço'nun ve Gelir Tablosu'nun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederiz. Saygılarımızla,

Denetçi
KAMİL DEVECİ

Denetçi
TURGUT SARIOĞLU

