



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



5 Aralık 2014

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| Derecelendirme Sonucu ve Özeti | 3 |
| Derecelendirme Metodolojisi | 5 |
| Şirket Hakkında | 6 |
| 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ | 8 |
| Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması | 8 |
| Bilgi alma ve inceleme hakları | 9 |
| Azlık hakları | 9 |
| Genel kurul | 9 |
| Oy hakkı | 11 |
| Kâr payı hakkı. | 11 |
| Payların devri. | 11 |
| 2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK | 12 |
| Kurumsal İnternet Sitesi | 12 |
| Faaliyet Raporu | 13 |
| Bağımsız Denetim | 14 |
| 3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ | 15 |
| Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası | 15 |
| Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi | 16 |
| Şirketin insan kaynakları politikası | 16 |
| Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler | 17 |
| Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk | 17 |
| Sürdürülebilirlik | 18 |
| 4. KISIM: YÖNETİM KURULU | 19 |
| Yönetim kurulunun işlevi | 20 |
| Yönetim kurulunun faaliyet esasları | 20 |
| Yönetim kurulunun yapısı | 20 |
| Yönetim kurulu toplantılarının şekli | 21 |
| Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler | 21 |
| Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar | 22 |
| Notların Anlamı | 24 |

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. (PINSU)

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

9.28



ANA BÖLÜMLER: Ort. 92.77

Pay Sahipleri : 94.54



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 90.58



Menfaat Sahipleri : 97.03



Yönetim Kurulu : 91.23



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Pınar Su) Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezninde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. Sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Pınar Su, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **9,28** notu ile derecelendirilmiştir. Pınar Su'nun kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir.

Ayrıca, Pınar Su SAHA'nın 3 Temmuz 2014 tarihinde yayınlamış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nde (WCGI) yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin (WCGI) detaylarına <http://www.saharing.com> adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **9,45** alan Pınar Su'da pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Yatırımcı İlişkileri Bölümü bünyesinde yürütmektedir. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası vardır. Hisse devrinde kısıtlama yoktur. Öte yandan, azınlık hakları konusunda, halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olması iyileştirmeye açık alandır.

Pınar Su, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,06** almıştır. Şirketin, kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur. Önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve BİST mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir. Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur. Bunlara karşın; şirketin ortaklık yapısının; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları gösterilecek şekilde açıklanmayışı ve yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatlerin kişi bazında açıklanmamış olması bu başlık altında düzenlemeye açık alan olarak göze çarpmaktadır.

Pınar Su, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,70** almıştır. Pınar Su, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlamaktadır. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin yazılı ve gelişmiş bir insan kaynakları politikası vardır. Şirketin internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları bulunmaktadır. Şirket çevre yasalarına uyumludur. Kurumsal Sosyal Sorumluluk ve Sürdürülebilirlik çalışmaları tatmin edicidir.

Yönetim Kurulu başlığından **9,12** alan Pınar Su'nun vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir. Yönetim kurulu, şirketin gereksindiği tüm görevleri yerine getirmektedir. 7 kişilik yönetim kurulunda 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim kurulunda 2 kadın üye vardır. Bunlara karşın; yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatlerin kişi bazında açıklanmamış olması bu başlık altında düzenlemeye açık alan olarak göze çarpmaktadır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Borsa İstanbul A.Ş.'nin ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensiplerin bir kısmı "uygula, uygulamıyorsan açıkla" diğer kısmı uygulanması zorunlu prensiplerdir. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%25**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%35**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkelere uyum düzeyi" ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

| PINAR Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. | |
|---|---|
|  | <p>YÖNETİM KURULU BAŞKANI Emine Feyhan Yaşar</p> <p>GENEL MÜDÜR Hüseyin Karamehmetoğlu</p> |
| <p>Şirket Merkezi: Şehit Fethi Bey Cad. No.120, 35210 İZMİR www.pinarsu.com.tr</p> | <p>Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Mali İşler ve Finans Müdürü Onur Öztürk Tel: (0232) 482 2200 yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr</p> |

1982 yılında su dolun ve satışı yapnık üzere kurulmuş olan Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Türkiye'nin önde gelen gruplarından Yaşar Topluluğunun bir üyesidir. Yaşar Topluluğu, gıda ve içecek, boya, tarımsal üretim, kâğıt, turizm, dış ticaret ve enerji iş kollarında olmak üzere 20 şirket, 2 vakıf ve 7.400 çalışını ile faaliyet göstermektedir.

Bağlı olduğu topluluğun lider markalarından olan Pınar Su; Aydın, Isparta ve Sakarya'daki üretim tesislerinde faaliyet göstermektedir. 2013 yılında Pınar Su'nun toplam satışları 2012 yılına göre tonaj bazında %1,0 ciro bazında da %10,3'lük bir büyüme göstermiştir. Pınar Su aynı zamanda PET segmentinde %7'lik pazar payını korumuş, 2013 yılında 109,9 milyon TL net satış geliri elde eden Şirket'in toplam varlıkları da 129,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Pınar Su'nun 2013 yılında gerçekleştirdiği yatırım harcamalarının toplam tutarı 20.081.667 TL olmuştur. Yatırımların 192.727 TL'sini yeraltı ve yerüstü düzenleri, 235.500 TL'sini binalar, 16.525.634 TL'sini makine ve tesisler, 3.127.806 TL'sini demirbaşlar oluşturmaktadır. Pınar Su Sakarya-Hendek tesisindeki tevsi yatırımları için, Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden 19 Mart 2013 tarihinden geçerli olmak üzere toplam 14 milyon TL'lik yatırım teşvik belgesi almıştır.

Pınar Su 2013 yılında 4,5 milyon ABD doları tutarında yurt dışı satış gerçekleştirirken ihracat faaliyetleri, Pınar Su'nun toplam satışlarının %7,6'lık kısmını oluşturmuştur. 2013 yılında Pınar Denge Maden suyu ürünlerinin ihracatına başlanmış olup Almanya, İngiltere, Irak, Libya, Avusturya, Yunanistan, Kosova, Makedonya, Azerbaycan, Avustralya ve İsviçre olmak üzere 11 ülkeye ihracat yapılmıştır.

Şirketin halka açık olan hisseleri "PINSU" kodu ile Borsa İstanbul Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup ULUSAL PAZAR -BIST GIDA, İÇECEK / -BIST İzmir / -BIST KURUMSAL YÖNETİM / -BIST SINAİ / -BIST TÜM / -BIST TÜM-100 / -BIST ULUSAL endekslerinde yer almaktadır.

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| PINAR Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı | | |
|---|------------------------|--------------------|
| Adı Soyadı/Ticaret Unvanı | Pay Tutarı (TL) | Pay Yüzdesi |
| Yaşar Holding A.Ş. | 7.417.546,56 | %58,00 |
| Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. | 1.122.150,07 | %8,77 |
| Diğer | 4.249.648,64 | %33,23 |
| Toplam | 12.789.345,27 | %100,00 |

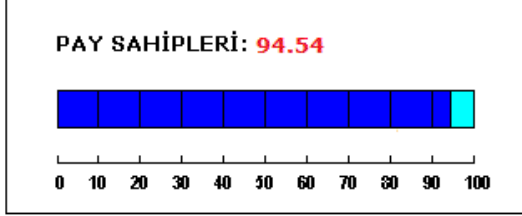
Pınar Su'nun önemli iştirakleri ve sermayelerindeki payları şöyledir;

| | |
|--|--------|
| DESA ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş | % 6,07 |
| YAŞAR BİRLEŞİK PAZARLAMA DAĞITIM TURİZM VE TİCARET A.Ş | % 4,74 |
| VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş | % 1,69 |
| YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş | % 1,76 |

Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

| PINAR Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu | | |
|---|--|------------------------|
| İsim | Görevi | İcracı/Bağımsız |
| Emine Feyhan Yaşar | Başkan | İcracı Değil |
| İdil Yiğitbaşı | Başkan Vekili | İcracı Değil |
| Turhan Talu | Üye / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi / Denetim Komitesi Üyesi /Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı | Bağımsız Üye |
| Atila Sezgin | Üye / Denetim Komitesi Başkanı / Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı/ Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi | Bağımsız Üye |
| Yılmaz Gökoğlu | Üye | İcracı Değil |
| Mehmet Aktaş | Üye | İcracı Değil |
| Zeki Ilgaz | Üye / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi / Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi | İcracı Değil |

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

| | |
|---|---|
| + | Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmektedir. |
| + | Oy hakkında imtiyaz yoktur. |
| + | Genel kurullar mevzuata uygun yapılmaktadır. |
| + | Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edicidir. |
| + | Şirketin bir kâr dağıtım politikası vardır, kamuya açıklanmıştır. |
| + | Hisse devrinde kısıtlama yoktur. |
| = | Azınlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır. |
| = | Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılmakla beraber bu hususta esas sözleşmeye hüküm konmamıştır. |

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Yatırımcı İlişkileri Bölümü bünyesinde yürütmektedir.

Birim çalışanlarının şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması için aktif ve istekli oldukları gözlemlenmiştir.

Ortaklık organlarının yanı sıra "Yatırımcı İlişkileri Bölümü", başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta ve aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir;

a. Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtlar sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmaktadır.

b. Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi talepleri yanıtlanmaktadır.

c. Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması sağlanmaktadır.

d. Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanmaktadır.

e. Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kez yönetim kuruluna rapor sunmaktadır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Haziran 2014 tarihli toplantısında, Sermaye

Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. Maddesine uyumu teminen, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin önerileri de dikkate alınarak;

- Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin isminin Yatırımcı İlişkileri Bölümü olarak değiştirilmesine,

- Şirketin Mali İşler ve Finans Müdürü Onur Öztürk'ün Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olarak atanmasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak belirlenmesine,

- Sercan Kaya'nın Yatırımcı İlişkileri Bölümü Personeli olarak atanmasına karar verilmiş ve uygulamaya konmuştur. Aynı görevi 22.08.2014 tarihinden itibaren Didem Öztekin yürütmektedir.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Ortaklık yönetiminin özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yaptığı yönünde bir bulguya rastlanılmamıştır. Şirketle ilgili her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmiş olup bu yönde alınmış bir ceza/uyarı bulunmamaktadır.

Pınar Su'nun bilgilendirme politikası, 15 Mayıs 2012 tarihli genel kurulda ortakların bilgisine sunulmuş ve şirket kurumsal internet sitesinden kamuya ilan etmiştir.

1.3. Azınlık Hakları:

Azınlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, şirket mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları aynen benimsemiştir.

Blok hissedarın çıkarlarının şirket çıkarları ile çeliştiğine dair herhangi bir bulguya rastlanılmamıştır.

1.4. Genel Kurul:

27.03.2014 tarihinde gerçekleştirilen genel kurula ait toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 05.03.2014 tarihinde yapılmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Bunların yanı sıra, şirketin gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir bilgilendirme dokümanı hazırladığı görülmüştür.

Aşağıdaki dokümanlar genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkez ve şubeleri ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır;

- yıllık faaliyet raporu
- mali tablo ve raporlar
- gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler
- kar dağıtım önerisi

Ortaklığın kurumsal internet sitesinde aşağıdaki hususlar pay sahiplerine duyurulmaktadır;

- a. Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, şirket sermayesinde imtiyazlı pay

bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,

- b. Yönetim kurulu üyelerinin azil ve değiştirme gerekçeleri ile birlikte adayların; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler, şirket ve şirketin ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve benzeri hususlar hakkında bilgi.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler yer almamaktadır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Toplantı başkanının TTK, Kanun ve mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesi için önceden hazırlıklarını yaptığı, gerekli bilgiyi edindiği kanaati oluşmuştur.

Son genel kurul, e-genel kurula uygunluğu nedeniyle, Pınar Süt fabrikasında yapılmıştır.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir. Toplantı başkanı genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır. Ancak, genel kurul toplantısına yönetim kurulunun salt çoğunluğu katılmamıştır.

TTK'nın 395-6 ncı maddeleri uyarınca yönetim kurulu üyelerine izin verilmesi genel kurul gündemine dahil edilmiştir.

Ayrıca; genel kurul toplantısında dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiş ve bir sonraki dönem için bağış üst sınırı belirlenmiştir.

Ancak, yapılacak yardım ve bağışlara ilişkin ayrı bir politika dokümanı mevcut değildir.

Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılmakla beraber bu hususta esas sözleşmede bir hüküm bulunmamaktadır.

Genel kurul toplantısına şirketin bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisi katılmıştır.

1.5. Oy Hakkı:

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta ve sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmakta olduğu kanaati hasıl olmuştur.

Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir ve oy hakkında hiç bir imtiyaz yoktur.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Şirketin belirli bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin kâr dağıtım politikası yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgiler içermektedir.

Kar dağıtım politikası dokümanından; kar dağıtımında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izleneceği kanaati oluşmuştur.

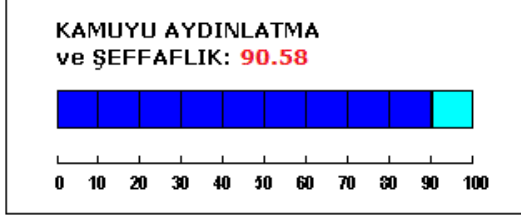
Ayrıca, esas sözleşmede kar payı avansı ile ilgili hüküm bulunmaktadır.

1.7. Payların Devri:

Payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştırıcı uygulamalara rastlanılmamıştır.

Esas sözleşmede pay devrini kısıtlayıcı herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSIS

| | |
|---|--|
| + | İnternet sitesi kapsamlıdır, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır. |
| + | Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir. |
| + | Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur. |
| + | Kapsamlı bir bilgilendirme politikası vardır. |
| + | Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. |
| - | Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler kişi bazında açıklanmamıştır. |
| - | Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmamıştır. |

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi (www.pinarsu.com.tr) aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Ortaklığın kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, önemli yönetim kurulu kararları, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı

ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, yatırımcı takvimi, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri ile bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.

Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken, özel durum ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı İngilizce olarak da KAP' ta açıklamaktadır.

İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından Türkçe içeriğine yakın bir şekilde İngilizce olarak da hazırlanmıştır.

Şirketin internet sitesinde ayrıca; yatırımcı sunumları, komitelerin çalışma esasları, duyurular başlığı altında önemli yönetim kurulu kararları, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon /misyon, sermaye artırım ve temettü ödeme bilgileri, haber alanı, genel kurul iç yönergesi, kss raporları, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, yatırımcıları ilgilendirecek olay/gelişmelere ilişkin takvim, web sitesi gizlilik/güvenlik politikası ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

Bunlara karşın; şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip oldukları gösterilecek şekilde açıklanmadığı görülmüştür.

2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Faaliyet raporunda;

- a. raporun dönemi, ortaklığın unvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgileri,
- b. dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle),
- c. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,
- d. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları, satış miktar ve fiyatlarına ilişkin genel açıklamalar, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, verimlilik oranları ve geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,
- e. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,
- f. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,
- g. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,
- h. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler,

- i. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,
- j. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ve varsa bunlara ilişkin hesap dönemi içindeki değişiklikler,
- k. Personel ve işçilere sağlanan tüm menfaatler, personel sayısı bilgileri,
- l. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,
- m. Kar dağıtım politikası,
- n. Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,
- o. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,
- p. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylara yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak;

- a. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- b. Yönetim kurulu komitelerinin üyeleri, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına,
- c. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sıklığına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- d. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- e. Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,

- f. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı iştiraklere ilişkin bilgiye,
- g. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

yer verilmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatlara toplu olarak yer verilmiş olup Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından bu bilginin kişi bazında verilmesi esastır. Ayrıca, faaliyet raporunda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin imzalı bağımsızlık beyanlarının olmaması ve yönetim kurulunun komitelerin etkinliğine dair değerlendirmesinin olmaması iyileştirme gerektiren alanlardır.

2.3. Bağımsız Denetim:

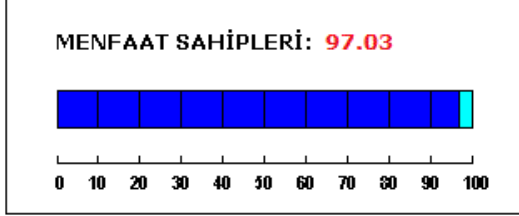
Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; Yöntem Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. olup söz konusu firma uluslararası deneyim sahibi Nexia International grubuna bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

Son dönemde bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı durumlar olmamıştır. Aynı şekilde, bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı beyan edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermemiştir. Bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim

bulduğu bir danışmanlık şirketi ve çalışanları, şirkete aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

| | |
|---|--|
| + | Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde tazmin imkânı sağlanmaktadır. |
| + | Etkin bir İnsan Kaynakları politikası vardır. |
| + | Etik kurallar kamuya açıklanmaktadır. |
| + | Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası mevcuttur ve bu politika internet sitesinde kamuya açıklanmaktadır. |
| + | Şirket çevre yasalarına uyumludur. Kurumsal Sosyal Sorumluluk ve Sürdürülebilirlik çalışmaları üst düzeydedir. |
| + | Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir. |

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Şirket, Türkiye’de çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren ve ülkenin önde gelen gruplarından biri olan Yaşar Grubu’nun hakim olduğu bir kuruluştur. Bu sebeple kurumsal bir kimliği haizdir. Bu kimlik dolayısıyla şirketin gerek kamu gerekse özel kesim ile ilişkili politikaları oldukça gelişmiş durumdadır.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâl

edildiğine ilişkin kayda değer ya da sık sayılabilecek bir duruma rastlanmamıştır. Şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının üst seviyede olduğu ve menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının garanti altına alındığı görülmüştür.

Şirket, çalışanlarına yönelik tazminat politikasını oluşturmuş ve bunu internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklamıştır.

Ayrıca şirket yetkilileri, müşteri dilek ve şikayetlerinin tüm kayıtlarının şirkette izlendiğini ve değerlendirildiğini belirtmişlerdir. Bu amaçla tüketici memnuniyet anketleri düzenlenmekte, anketler değerlendirilerek sonuçlarına göre ürünlerde iyileştirmeler yapılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin internet sitesi (www.pinarsu.com.tr) aktif olarak kullanılmaktadır.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına genel olarak uyulduğu belirlenmiştir. Bu çerçevede, standartların altında kalan mal ve hizmetlerin tüketici kanunları çerçevesinde telafi ve tazmin edildiği beyan edilmiştir.

Şirketin kurumsal yönetim yapısının başta çalışanlar olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmesine imkân verecek yapıda olduğu görülmüştür.

Ayrıca, şirketin satın alma politikasının ihale usulü gerçekleştirildiği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının, öneri sistemleri ve Çalışanların Görüşleri Anketi gibi araçlarla şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde desteklediği, çalışma koşulları, ortamı ve çalışanlara sağlanan haklar konusunda yapılacak uygulama değişiklikleri için çalışanların görüşünün alındığı, ayrıca bayi toplantıları vasıtasıyla şirket ile doğrudan iş ilişkisi bulunan bayilerin görüş ve önerilerinin üst yönetime iletilmesinin sağlandığı görülmüştür.

Şirkette faal bir sendika bulunmamaktadır.

3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur. Hizmet içi eğitim ve personel terfi uygulamaları ileri düzeydedir.

Şirketin, detaylı bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır. Bu politikanın temel esasları şunlardır:

- a) Doğru işe doğru insanı yerleştirerek ve kalifiye işgücünü geliştirerek, başarılı, mutlu ve motivasyonu yüksek çalışanlar yaratmak, çalışanların bağlılığını artırarak bünyesinde tutmak,
- b) Personelin gelişmesini sağlamak amacıyla her kademe için günümüz ihtiyaçları doğrultusunda farklı birçok konuda eğitimleri içeren şirket içi ve dışı eğitim programları uygulamak, bu

eğitim programlarını uzaktan öğrenme gibi metodolojilerle zenginleştirmek,

c) Organizasyon içindeki terfi ve atamalarda fırsat eşitliği gözeterek kariyer planlarını desteklemek,

d) Çalışanlara görev tanımları ile işlerinde yön vermek,

e) Adaptasyonun hızlandırılması için işe yeni başlayan çalışanlara yönelik oryantasyon programları gerçekleştirmek,

f) Performansın yükseltilmesi için çalışanların hedeflerinin Şirket hedefleri ile bütünleşmesini sağlamak, performans odaklı çalışmayı teşvik etmek, çalışanların gelişimlerine sistemli bir şekilde destek olmak amacıyla Dengelenmiş Puan Kartı Sistemi ile çalışanların performansını değerlendirmek,

g) Her yıl uygulanan Çalışan Görüşü Anketi ile çalışanların çeşitli konularda görüşlerini almak, aksiyon planları ile çalışanların memnuniyetini ve bağlılığını artırıcı uygulamalar gerçekleştirmek,

h) İşçi Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği çerçevesinde mesleki risklerin önlenmesini ve güvenli çalışma ortamı ve koşullarını sağlamak, sağlık ve güvenliğin korunması, risk ve kaza faktörlerinin ortadan kaldırılabilmesi için tüm yasal tedbirleri almak.

Şirkette faaliyet gösteren bir sendika yoktur ve işyeri temsilcisi atanması uygulamaları bulunmamaktadır.

Personel alımına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir ve uygulamada bu kriterlere uyulmaktadır. Bu amaçla seçme ve değerlendirme sürecinde; uygun eğitim, bilgi, yetkinlik ve deneyime sahip tüm adaylara eşit fırsatların sağlandığı ve tüm adayların tanımlı yöntemler kullanılarak değerlendirildiği belirtilmiştir.

Yönetici görev değişikliklerinin, şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda, yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlamasının şirket içi "Yönetici Yetiştirme" düzenlemelerinde var olduğu beyan edilmiştir.

Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilmekte olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Şirketin, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri aldığı kanaati oluşmuştur.

Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

Şirketin sunduğu mal ve hizmetlerin piyasa dışı fiyatlandırıldığına dair herhangi bir delile rastlanılmamıştır.

Ayrıca, 444 7627 nolu Pınar İletişim Merkezi 7/24 çağrı merkezi hizmeti sunmaktadır.

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuştur.

Şirketin sivil toplum örgütleri ve kamusal nitelikli sosyal kuruluşlar ile ilişkileri iyi düzeydedir.

Şirket sanata, eğitime, spora ve kültür varlıklarının korunmasına sağladığı sürekli desteği ve katkısı, topluma geri verme ilkesinin önemli ve vazgeçilmez bir aracı olarak görmektedir.

Çevre Koruma ve Ambalaj Atıkları Değerlendirme Vakfı (ÇEVKO)'nın kurucu üyesi olan Pınar Su, ambalaj

atıklarının geri toplanması ve değerlendirilmesi sorumluluğunu Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından yetkilendirilmiş bir kuruluş olan ÇEVKO'ya devretmiştir. Pınar Su, Bakanlık tarafından onaylanmış, lisanslı firmalarla yaptığı sözleşmeler doğrultusunda hazırlanan Ambalaj Atıkları Yönetim Planı'na göre, ÇEVKO aracılığı ile ambalaj atıklarının kaynağında ayrı toplanması, geri dönüştürülmesi ve geri kazanılması konularında tüketicilere ve belediyelere yönelik eğitim faaliyetleri düzenlemektedir.

26 yılda Türkiye'nin dört bir yanındaki üç milyondan fazla çocuğa ücretsiz olarak ulaşan Pınar Çocuk Tiyatrosu, miniklere tiyatro sevgisini aşlamayı sürdürmekte ve her oyunda çocukların kültürel ve kişisel gelişimine katkıda bulunmayı hedeflemektedir. Bugüne kadar Türk tiyatrosuna birçok ünlü oyuncunun kazandırılmasında etkili olan bir okul görevi de görmektedir.

Pınar Resim Yarışması, ilköğretim çağındaki çocukların resim sanatına ve güzel sanatlara ilgisini artırmak ve geleceğin ressamlarını yetiştirmek amacıyla 32 yıldır düzenlenmektedir.

Pınar, spora olan katkısını Pınar Karşıyaka Basketbol Takımını destekleyerek sürdürmektedir. 1998 yılından bu yana Pınar Karşıyaka adıyla Türkiye Basketbol Birinci Ligi'nde mücadelesine devam eden basketbol takımı, çocukların spor aşkını basketbolla pekiştirmek amacını gütmektedir. Her yıl 1.000'e yakın çocuk, Pınar'ın sponsorluğunda Çiğli Selçuk Yaşar Tesisleri'nde spor yapma olanaklarından yararlanmaktadır. Türkiye'yi yurt dışında da temsil eden Pınar KSK, 2012-2013 sezonunda Eurochallenge Cup'ı Türkiye'ye getirerek final four mücadelesinde yer almıştır. Pınar Karşıyaka 2013-2014 sezonunda Spor Toto Türkiye Kupasını kazanarak şampiyon olmuştur.

Pınar Enstitüsü; kurumsal sosyal sorumluluk kapsamında toplumun sağlıklı gelişmesine katkıda bulunmak amacıyla, araştırma yapmak, araştırmaları ve eğitimleri desteklemek, sonuçları yayınlamak ve bu doğrultuda faaliyetlerde bulunmak üzere 2012 yılında kurulmuştur. Enstitü, Yaşar Üniversitesi yerleşkesinde faaliyet göstermektedir.

Pınar Enstitüsü'nün misyonu; gıda, sağlık ve beslenme konularında toplumu bilinçlendirmek ve kaliteli yaşam farkındalığı yaratmak amacıyla bilimsel projelere destek vermek, bilgi ağlarında yer almak ve eğitim faaliyetlerinde bulunmaktır.

Pınar Su'nun 2013 yılında sponsor olarak desteklediği başlıca organizasyonlar şunlardır:

- Ege Üniversitesi tarafından düzenlenen Ege'de Marka Zirvesi,
- Dokuz Eylül Üniversitesi Hastanesi Hemşirelik Fakültesi tarafından İzmir Sabancı Kültür Merkezi'nde düzenlenen 13. Pediatri Günleri,
- 10. Liderlik Zirvesi,
- TRT Çocuk kanalı tarafından gerçekleştirilen TRT Çocuk Ülkesi,
- Ankara Devlet Tiyatroları tarafından gerçekleştirilen Uluslararası Çocuk Tiyatroları Festivali,
- Karşıyaka Rotary Kulübü tarafından Atatürk Olimpiyat Stadyumu'nda düzenlenen 28. Torunlar Atletizm Yarışması,
- 4. Gıda Güvenliği Zirvesi,
- İzmir Kalite Derneği tarafından gerçekleştirilen 14. Mükemmelliği Arayış Sempozyumu,
- Ege İhracatçılar Birliği tarafından gerçekleştirilen Gıda Ar-Ge Proje Pazarı,
- 49. Türk Pediatri Kongresi,
- FAO Genel Merkezi tarafından gerçekleştirilen Dünya Gıda Günü,
- 22. Kalite Kongresi,
- UIP-4. Boğaziçi Zirvesi,

- Marka Konferansı,
- Güzelyalı Rotary Kulübü ve İzmir Büyükşehir Belediyesi tarafından gerçekleştirilen 'Engelsizmir' Projesi,
- KALDER'in İzmir Şubesi tarafından birincisi düzenlenen Yaşamda Kalite, Proje ve Fikir Yarışması,
- 28. Torunlar Atletizm Yarışması,
- Ege'de Su Paneli.

3.6. Sürdürülebilirlik

Şirketin çevre, doğa, enerji tasarrufu, geri dönüşüm ve eğitim konularında politikası, iç düzenlemesi, hedefleri, girişim ve kampanyalarının olduğu görülmüştür.

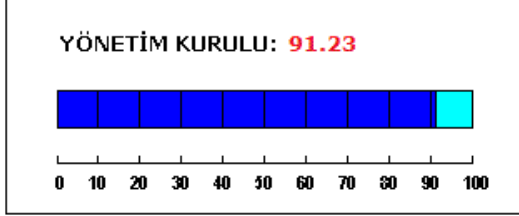
Şirket, sürdürülebilirlik çalışmalarını içeren 2013 dönemine ait hazırlanmış sürdürülebilirlik raporunu kurumsal internet sitesi yoluyla kamuya açıklamıştır.

Bu kapsamda şirket ulusal/uluslararası kalite/sağlık standartı belgelerine sahiptir. Yine bu alanda çalışmalarını yürüten yurtiçi / yurtdışı organizasyonlara üyelikleri bulunmaktadır.

Pınar Su, enerji tasarrufu ve alternatif enerji kullanımına yönelik karbon ayak izi hesaplamaları yapmaktadır;

- Pınar Su Türkiye'nin toplam karbon ayak izinin 10.000'de 2'sinden sorumludur. Tüm Grup içinde ise %3'lük bir payla 3. sırada yer almaktadır.
- Pınar Su'nun yıllık toplam karbondioksit salımı 1 ton ürün için 0,019 ton CO₂'dir.
- Salınan karbondioksitin %75'i elektrik kullanımından kaynaklanmaktadır.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

| | |
|---|---|
| + | Yönetim kurulu etkin ve nitelikli üyelerden oluşmaktadır. |
| + | Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. |
| + | Yönetim kurulunda 2 kadın üye vardır. |
| + | Yönetim kurulunda 2 bağımsız üye vardır. |
| + | Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri ihdas edilmiştir. |
| + | Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmıştır. |
| = | Mali Sorumluluk sigortası vardır ancak şirket sermayesinin %25'ini aşan bedelde değildir. |
| - | Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, kişi bazında, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanmamıştır. |

Yönetim kurulu; şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedeflerini belirlemiş olup, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı, faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Şirketin yönetim kurulu 7 üyeden oluşmuştur. Bu üyelerin tümü icrada görevli olmayan kişilerden seçilmiştir. Kurulda 2 bağımsız üye yer almaktadır. Bağımsız adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda 2 kadın üye bulunmaktadır ve %25 oranı aşılmıştır.

Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır.

Denetim komitesi üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması komitesinin başkanları bağımsız üyelerden seçilmiştir.

İcra başkanı/genel müdür ve Yönetim Kurulu Başkanı komitelerde görev almamaktadır.

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulu; aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte, şirketi bu prensiplerle idare ve temsil etmektedir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir ve şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürüttüğü kanaati hâsıl olmuştur.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmuştur.

İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmıştır.

Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaşılmasında öncü rol oynamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta ettirilmiştir ancak bedeli şirket sermayesinin %25'ini aşmamaktadır. Aynı şekilde, henüz bu hususta KAP'a açıklama yapılmamıştır.

Şirket organizasyonu incelendiğinde şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip birinin olmadığı kanaati oluşmuş olup bu durum tarafımızca olumlu addedilmiştir.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Şirketin yönetim kurulu 7 üyeden oluşmaktadır. Bu üyelerin tümü icrada görevli olmayan üyelerden seçilmiştir. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip 2 bağımsız üye vardır.

Kurumsal yönetim komitesi yönetim ve pay sahipleri de dâhil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmiş ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunmuştur. Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir.

Yönetim kurulunda 2 kadın üye bulunmaktadır. Bu suretle; kurumsal yönetim ilkelerinin tavsiye niteliğindeki, yönetim kurulunda kadın üye sayısı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir oran tutturulmuştur.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Yönetim kurulu 2013 faaliyet döneminde 32 toplantı yapmıştır.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemektedir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede belirlenmiştir. Ayrıca yönetim kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapılmasına imkan sağlanmaktadır.

Bunlara karşın; üyelerin şirket dışında başka görev veya görevler almasına ilişkin genel bir sınırlandırma getirilmemiştir. Ancak, üyelerin holding dışında başka görev veya görevler alması iş akitleri ile sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, seçiminin görüşüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Ayrıca, yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerle yazılı olarak belirlendiği tespit edilmiştir.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla kurul bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri kurulmuştur. Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Denetim komitesi üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim komitesinin ve Riskin Erken Saptanması komitesinin ise başkanları bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. İcra başkanı/genel müdür ve Yönetim Kurulu Başkanı komitelerde görev almamaktadır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken kaynak ve

destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır. Ayrıca, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmektedir.

03.01.2014 tarihinde yayınlanan yeni kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olması zorunluluğu getirilmiştir. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi Sn. Onur Öztürk'ün komiteye dahil olması ile ilgili YK kararı alındığı tespit edilmiştir. Ayrıca söz konusu atamaya ilişkin KAP'ta açıklama yapılmıştır.

Denetim Komitesi; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakta, şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemekte, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmekte ve kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin sorumlu

yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Ayrıca, denetim komitesi üyelerinin tebliğde geçen niteliklere sahip olduğu kanaati oluşmuştur.

Denetim komitesinin çalışma esasları ve hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir. Ancak, toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılmamıştır.

Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; Yöntem Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. olup söz konusu firma uluslararası deneyim sahibi Nexia International'a bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, denetim komitesinin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışma esasları yazılmıştır.

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitelerinin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmektedir. Bu kapsamda kurumsal yönetim komitesinin, bağımsız adayların belirlenmesi ve ücret politikasına yönelik çalışmalar yaptığı görülmüştür.

4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur.

Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme plânları kullanılmamaktadır.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

Yöneticiler verilen görevleri ifa edebilmeleri için, gerekli profesyonel nitelikleri haiz olduğu kanaati oluşmuştur.

Yöneticiler görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymaktadırlar.

Yöneticilerin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karene yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.

Yöneticilere verilecek ücret, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı olup, piyasa koşullarına göre belirlenmiştir.

İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili sigorta yapıldığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Notların Anlamı

| Not | Anlamı |
|--------|--|
| 9 - 10 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en akil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir. |
| 7 - 8 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hak edilmiştir. |
| 6 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara kısmen uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir. |
| 4 - 5 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken azami derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilememektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir. |
| <4 | Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir. |

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Pınar Su A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Pınar Su A.Ş. 'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır (www.saharating.com).

© 2014, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Pınar Su A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İrtibat:

S. Suhan Seçkin

suhan@saharating.com

Ali Perşembe

apersembe@saharating.com

Oğuzhan Güner

oguner@saharating.com