



## Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



**PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

15 Kasım 2024

Geçerlilik Dönemi 15.11.2024 -15.11.2025

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği"nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine Kurul tarafından 02 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları

BIST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 106 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve görüşmeler dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

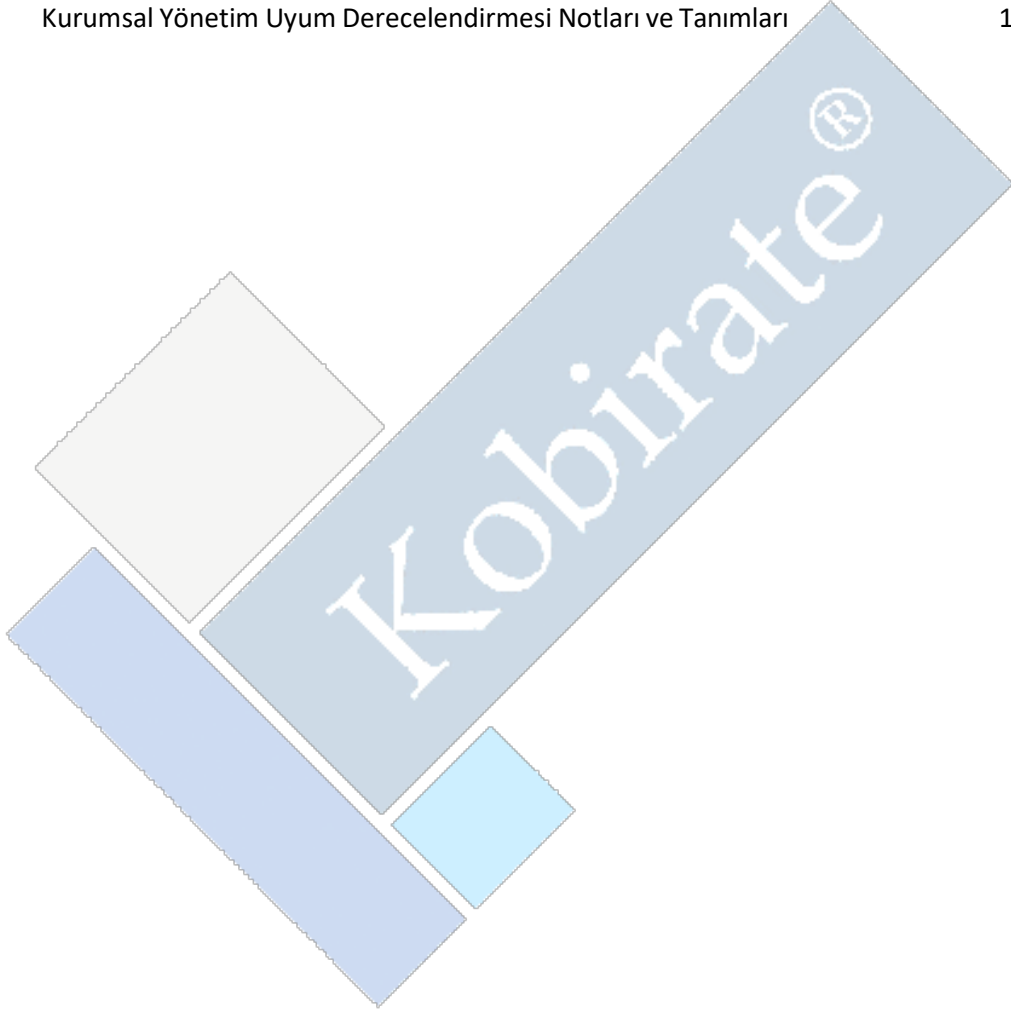
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

## İÇİNDEKİLER

1.	Derecelendirmenin Sonucu	3
2.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	10
4.	Derecelendirme Metodolojisi	17
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	19





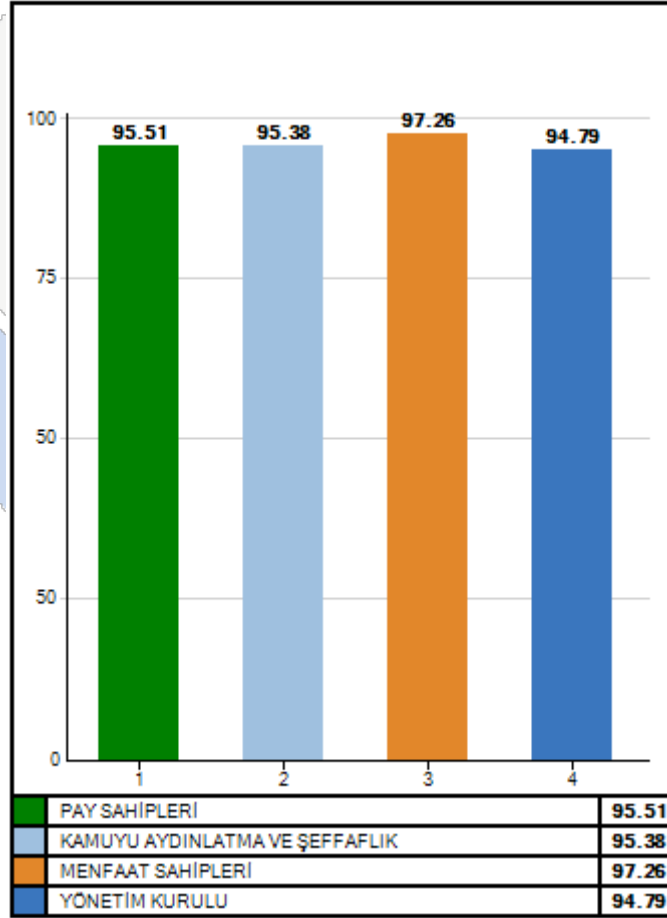
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BIST ÜÇÜNCÜ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

9.55





**Kobirate A.Ş. İletişim:**

**Derecelendirme Uzmanı:**

**Serap ÇEMBERTAŞ (Lisans No:700342)**

**(216) 3305620 Pbx**

**[serapcembertas@kobirate.com.tr](mailto:serapcembertas@kobirate.com.tr)**

**[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)**

**Hasanpaşa Mahallesi, Ali Ruhi Sokak No:2, Kat:2, Daire:2 Kadıköy/İSTANBUL**

**Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi**

**Burhan TAŞTAN**

**(Lisans No:700545)**

**Can TEKİN**

**(Lisans No:700573)**

**Nermin Z. UYAR**

**(Lisans No:702999)**

## 2. REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği yanı sıra yine Kurul tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.01.2024 tarih ve 6/121 sayılı kararına göre Pınar Su, BIST 3. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 446 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Pınar Su'nun Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu 9,55 olarak teyit edilmiştir.

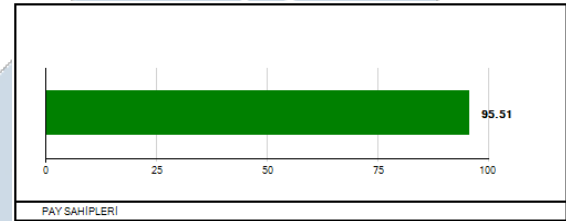
Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma

faaliyetleri ve şeffaflık oldukça iyi düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile önemli ölçüde örtüşmektedir.

Pınar Su'nun son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sürdürdüğü görülmektedir.

Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

Pay Sahipleri bölümünden Pınar Su'nun notu 95,51 olarak teyit edilmiştir.



izleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullanılmasındaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Yatırımcı İlişkileri Biriminin Kurumsal Yönetim Komitesi ile uyumlu işbirliğinin, pay sahiplerinin haklarının doğru ve etkin kullanılmasında etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Yatırımcı ve pay sahipleri ile ilişkiler Yaşar Holding Hazine ve Finans Direktörü Sn. Barış KAV tarafından sürdürülmektedir. Yatırımcı İlişkileri Birimi, doğrudan Yaşar Holding Finans Başkan Yardımcılığına bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Birim, Yaşar Holding ve Pınar Su Yönetim Kuruluna ve kurumsal yönetim komitesine raporlama yapmaktadır. Sn. Barış KAV 12.03.2024 tarihinde Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi olarak görevlendirilmiş ve bu gelişme aynı tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. Sn. Didem DİRİM

(Pınar Su Finans Müdürü) de birim çalışanı olarak görev yapmaktadır.

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip olan Sn. Barış KAV aynı tarihte Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak da görevlendirilmiş ve II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uygunluk sağlanmıştır. Birimin görev ve sorumluluklarını anılan tebliğe uygun olarak yerine getirdiği belirlenmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesine düzenli aralıklarla raporlama yapılmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2023 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 30 Mayıs 2024 tarihinde yapılmıştır. Genel kurul toplantısına davet, 08 Mayıs 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 08 Mayıs 2024 tarih ve 11077 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG), yayınlanmıştır. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talebi olup olmadığı ve kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Genel kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili hazırlanmış bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler de hazır bulunmuşlardır. Katılan yöneticiler; Sn. Yılmaz

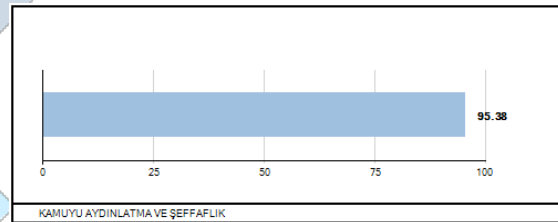
GÖKOĞLU (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Koral KALPAKLIOĞLU (Genel Müdür), Sn. Ufuk ATİK (Mali İşler ve Finans Direktörü) ile Bağımsız Denetim Şirketi Temsilcisidir.

Şirketin; TTK ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, 14.1 no'lu Tebliği hükümleri çerçevesinde Türkiye Muhasebe/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na uygun olarak hazırlanan 01.01.2023-31.12.2023 hesap dönemine ait finansal tablolarına göre 202.531.188 TL net dönem karı bulunmaktadır. Vergi Usul Kanunu geçici 33. maddesi gereğince 31.12.2023 tarihinde VUK bazlı kayıtlarda enflasyon muhasebesi uygulanmıştır. Enflasyon muhasebesi uygulaması öncesi yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) 6.860.670 TL net dönem karı, 243.734.666 TL geçmiş yıllar zararları bulunmaktadır.

Karın kullanım şekli raporumuzun "Kar Dağıtım" bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin notu 95,38 olarak teyit edilmiştir.



Pınar Su'nun kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça zengin olup faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi ([www.pinarsu.com.tr](http://www.pinarsu.com.tr)) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer

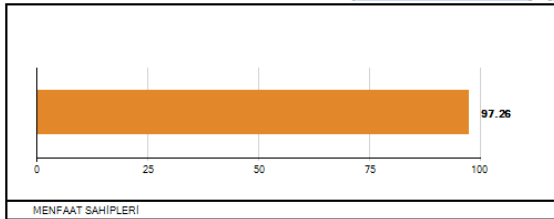
İlgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş yıllık olarak yayımlanmaktadır. Bu bilgilerin ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olduğu, çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir. Kurumsal internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Sn. Koral KALPAKLIOĞLU (Genel Müdür) ve Sn. Ufuk ATİK (Mali İşler ve Finans Direktörü)'tir. Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

2023 yılı bağımsız dış denetimi, KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarında bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir.

2024 faaliyet yılı hesap ve işlemlerinin Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde bağımsız dış denetimi için de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı kuruluş bağımsız denetçi olarak seçilmiştir.

Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin notu **97,26** olarak teyit edilmiştir.



Pınar Su'nun, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir. Şirketin, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği

durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürleri belirlenmiş, uygulamada da bu prosedürlere sadık kalındığı düşünülmektedir. Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

Pınar Su'nun kamuya da açıkladığı İnsan Kaynakları Politikasının çağdaş normlara uygun, performans odaklı, başarılı, aidiyet duygusu ve motivasyonu yüksek çalışanlar yaratmaya dönük olduğu görülmektedir.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu belirlenmiştir.

2023 yılı itibarıyla Pınar Su'da ortalama 393 kişi istihdam edilmiştir.

Bir Yaşar Topluluğu Şirketi olan Pınar Su çalışanları da diğer tüm grup şirketleri çalışanları gibi Yaşar Topluluğu İş Etiği Kuralları'na uygun hareket etmek zorundadırlar. İş Etiği Kuralları 8 ana başlık altında ve oldukça detaylı hazırlanmış olup şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır. Faaliyetlerin kamuya açıklanan bu kurallar çerçevesinde yürüttüğü izlenimi edinilmiştir.

Diğer yandan; menfaat sahipleri ve tüm paydaşları ilgilendiren konularda oluşturulan politikalar da şirketin kurumsal internet sayfasında kamuya açıklanmıştır.



Şirketin toplumun sosyal gelişimi ve refahına sağladığı toplumsal katkı hakkındaki bilgilere yıllık faaliyet raporları ve kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

### **Sürdürülebilirlik:**

Yaşar Holding'in 2007 yılında Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'ni (BMKİS) imzalamasının ardından 2009 yılı itibarıyla sürdürülebilirlik performansını yayınladığı, Küresel Raporlama İnişyatifi GRI'nin temel kriterleri bazında hazırlanan raporlara, Pınar Su ve İçecek de bilgi ve verileri ile dahil olmuştur.

Yaşar Topluluğu'nun on birinci sürdürülebilirlik raporu olan ve "daha iyi bir yaşam için, doğanın rehberliğinde" temasıyla yayınlanan Yaşar 2021 Sürdürülebilirlik Raporu'nda, Yaşar Topluluğu'nun sürdürülebilirlik stratejisini ve iş yapış biçimini yönlendiren sürdürülebilirlik modeli ve performans sonuçları "işe iyi bakmak", "çalışanlara iyi bakmak", "topluma iyi bakmak", "iş ortaklarına iyi bakmak" ve "çevreye iyi bakmak" başlıkları altında sunulmaktadır.

Son olarak 2022 yılında yayınlanan Sürdürülebilirlik Raporu'na ve Yaşar Holding'in tüm Sürdürülebilirlik ve KİS raporlarına kurumun internet sitesi ([www.yasar.com.tr](http://www.yasar.com.tr)) içerisinde yer alan "Sürdürülebilirlik" bölümünden ulaşılabilir.

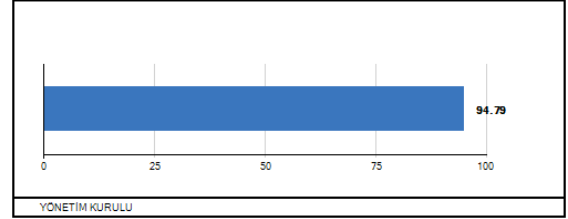
Yaşar Holding'de Sürdürülebilirlik Komitesi ve komite altında yapılandırılmış İklim Krizi Çalışma Grubu ve "Eşit Yaşar'ız" Toplumsal Cinsiyet Eşitliği Çalışma Grubu bulunmaktadır. Tüm Topluluk şirketlerinin Sürdürülebilirlik Liderleri ile temsil edildiği Yaşar Holding Sürdürülebilirlik Komitesi, sürdürülebilirlik alanında Topluluk bütününde koordinasyonu sağlamakta, sürdürülebilirlik hedeflerin ulaşma yolundaki ilerlemeyi takip etmekte ve Topluluk genelinde sürdürülebilirliğin gelişimine öncülük etmektedir.

Pınar Su da sürdürülebilirlik çalışmalarını, belirlenen öncelikler çerçevesinde, şirket çalışanlarının da katılımıyla oluşturulan

Sürdürülebilirlik Komitesi ve komiteye bağlı Şirket İklim Krizi Çalışma Grubu ve Şirket Toplumsal Cinsiyet Eşitliği Çalışma Grubu koordinasyonunda yürütmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesinde görev alan çalışanlar raporumuzun 13. sayfasında sunulmuştur.

Yönetim Kurulu bölümünde ise Pınar Su'nun notu **94,79** olarak teyit edilmiştir.



İlgililerle yapılan görüşmeler ve seçilmiş bazı yönetim kurulu kararlarının incelenmesi sonucu kurulun çalışmalarını aktif, etkin ve düzenli olarak sürdürdüğü belirlenmiştir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkileri tanımlanmıştır.

7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulu tamamı icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuştur.

Diğer yandan, 2 (iki) üye Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan kriterler çerçevesinde bağımsızlık niteliğini haizdir. Kurumsal Yönetim Komitesi (Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla) bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirmiş ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulunun onayına sunmuştur.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını yönetim kuruluna vermiş ve bu

beyanlar faaliyet raporunda kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Yönetim Kurulunda 4 (dört) kadın üye bulunmaktadır. Bu yapılanma SPK'nın, yönetim kurulunda kadın üye sayısı oranı olarak belirlediği "%25'ten az olmaması" kriterine uygundur.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Her üç komitenin de başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Ek olarak sadece Kurumsal Yönetim Komitesinde II.17.1 sayılı tebliğ gereği Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürü görevlendirilmemiştir.

Yönetim Kurulu 2023 yılında 45 (kırk beş), 2024 Eylül ayı itibarıyla ise 26 (yirmi altı) kez toplanmıştır. Kurulun sekreteryası Yaşar Topluluğu Yönetim Kurulları Genel Sekreteri ve Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Yılmaz GÖKOĞLU tarafından yürütülmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite 2023 yılında 6 (altı) kez toplantı yapmıştır. 2024 Eylül ayı sonu itibarıyla de 3 (üç) kez toplantı yapmıştır. Aynı dönemde; çalışmaları hakkında yönetim kuruluna, toplantı sayısına uygun sayıda rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2023 yılında 4 (dört), 2024 Eylül ayı sonu itibarıyla ise 3 (üç) kez toplanmıştır. Komite aynı dönemde; çalışmaları hakkında yönetim kuruluna, toplantı sayısına uygun sayıda raporlama yapmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2023 yılında 6 (altı), 2024 Eylül ayı itibarıyla de 4 (dört) toplantı gerçekleştirmiştir. Anılan dönemlerde toplantı sayısına uygun olarak yönetim kuruluna çalışmaları hakkında rapor sunmuştur.

Yönetim Kurulu Komitelerinin sekreteryaları Yaşar Topluluğu Yönetim Kurulları Genel Sekreterliği koordinatörlüğünde Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından gerçekleştirilmektedir.

Belgeler üzerinde yapılan incelemelerde gerek Yönetim Kurulunun gerekse Komitelerin toplantı kayıtlarının düzenli olarak tutulduğu görülmüştür.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta ettirilmiştir.

Yönetim kurulunda henüz hem kurul hem de üye bazında performans değerlendirmesi yapılması ve üyelerin bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

### 3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

#### A. Şirketin Tanıtımı



**Şirket Unvan** : Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi  
**Şirket Adresi** : Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: 262 Bornova/ İZMİR

**Şirket Telefonu** : (0232) 436 5250

**Şirket Faksı** : (0232) 436 5204

**Şirket Web Adresi** : [www.pinarsu.com.tr](http://www.pinarsu.com.tr)

**Elektronik Posta Adresi** : [info@pinarsu.com.tr](mailto:info@pinarsu.com.tr)

**Şirketin Kuruluş Tarihi** : 24/03/1982

**Şirket Ticaret Sicil No** : İzmir - 45707-K-2016

**Şirketin Ödenmiş Sermayesi** : 94.762.708,45 - TL

**Şirketin Faaliyet Alanı** : Doğal kaynak suyu ve doğal maden suyu dolum ve satışı

**Faaliyette Bulunduğu Sektör** : İmalat / Gıda, İçecek Ve Tütün

**Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi**

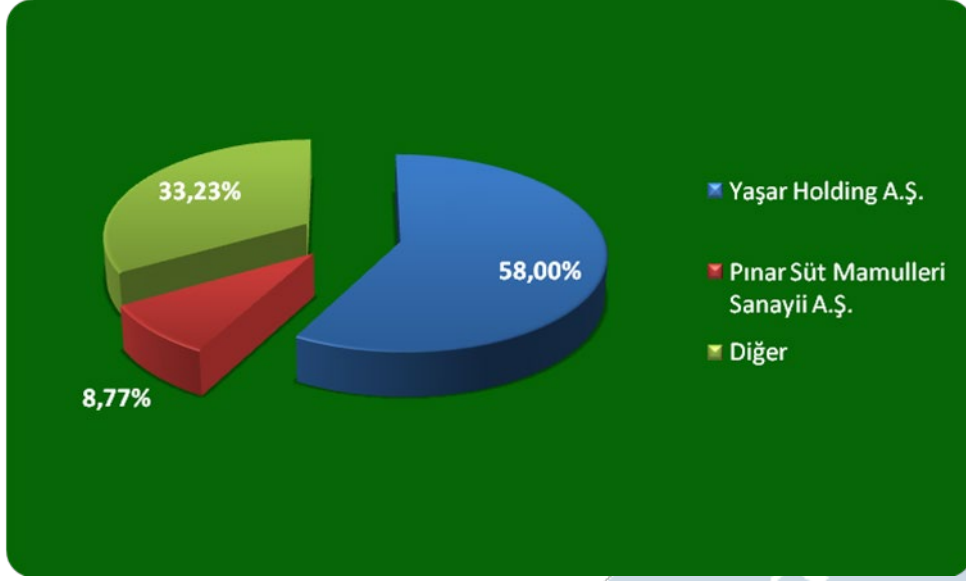
**Barış KAV**

**Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi**

[yatirimciliskileri@pinarsu.com.tr](mailto:yatirimciliskileri@pinarsu.com.tr)

**(0232) 495 00 00**

**Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibarıyla)**



Ortak Adı	Payı (TL)	%
Yaşar Holding A.Ş.	164.881.031,05	58,00
Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.	24.943.726,97	8,77
Diğer	94.463.367,33	33,23
Toplam	284.288.125,35	100,00

Kaynak: [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

**Yaşar Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı**

Ortak Adı	Payı (TL)	%
Hedef Ziraat Tic. ve San. A.Ş. (*)	151.529.465,79	67,06
Yaşar Birleşik Paz. Dağ. Tur. Tic A.Ş.	13.326.851,23	5,90
Diğer	61.091.712,68	27,04
Toplam Sermaye	225.943.161,00	100,00

Kaynak: Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.

(\*) Hedef Ziraat'in nihai ana ortağı Yaşar Ailesidir.

**Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler**

Ortak Adı	Payı (TL)	%
Hedef Ziraat Tic. ve San. A.Ş.	43.661.322,26	46,07

Kaynak: [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

### Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/İcracı Değil
Emine Feyhan YAŞAR	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada Görevli Değil
İdil YİĞİTBAŞI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcrada Görevli Değil
Yılmaz GÖKOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Hakkı Hikmet ALTAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Hüseyin KARAMEHMETOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Pelin Ferah LOKMANHEKİM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil

Kaynak: [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

### Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Koral KALPAKLIOĞLU	Genel Müdür
Ufuk ATİK	Mali İşler ve Finans Direktörü

### Yönetim Kurulu Komiteleri

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Pelin Ferah LOKMANHEKİM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Yılmaz GÖKOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Barış KAV	Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi-Üye

#### Denetimden Sorumlu Komite

Ad/ Soyadı	Unvanı
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Pelin Ferah LOKMANHEKİM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Pelin Ferah LOKMANHEKİM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Hakkı Hikmet ALTAN	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye

#### Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	Unvanı	İletişim
Barış KAV	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	(0-232) 495 00 00 <a href="mailto:yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr">yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr</a>
Didem DİRİM	Yatırımcı İlişkileri Görevlisi	(0-232) 495 00 00 <a href="mailto:yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr">yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr</a>

**Sürdürülebilirlik Komitesi**

<b>Komitedeki Görevi</b>	<b>Adı Soyadı</b>	<b>Birimi</b>	<b>Unvanı</b>
Şirket Lideri	Meltem Çamalan PEKER	Kalite Güvence Müdürlüğü	Kalite Güvence Müdürü
Üye	Serkan AKYAMAN	Makine Bakım Müdürlüğü	Makine Bakım Müdürü
Üye	Necla YAĞCIOĞLU	İnsan Kaynakları Müdürlüğü	İnsan Kaynakları Müdürü
Üye	Abdullah DOĞAN	Satın Alma ve Lojistik Müdürlüğü	Satın Alma Ekip Lideri
Üye	Burcu Günal EMİR	Ar-Ge Müdürlüğü	Ar-Ge Müdürü
Üye	Barış MERT	Satın Alma ve Lojistik Müdürlüğü	Lojistik Ekip Lideri
Üye	H. Naz Şahin ÖZDEMİR	Pazarlama Direktörlüğü	Ürün Yöneticisi

**Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonu ve 9 aylık dönemine ait bilanço karşılaştırması**

	2022/12 (TL)	2023/12 (TL)	Değişim %	2023/09 (TL)	2024/09 (TL)	Değişim %
Dönen						
Varlıklar	215.667.384	441.381.931	104,65	371.396.564	524.407.405	41,20
Ticari Alacaklar	62.938.464	153.792.511	144,35	155.140.671	246.297.556	58,76
Stoklar	50.962.127	112.087.195	119,94	82.894.634	134.944.591	62,79
Duran Varlıklar	760.914.203	2.096.374.366	175,50	728.783.224	2.100.446.229	188,21
Toplam Aktif	976.581.587	2.537.756.297	159,86	1.100.179.788	2.624.853.634	138,58
Kısa Vadeli						
Yükümlülükler	483.345.980	771.977.911	59,72	613.647.750	763.649.896	24,44
Uzun Vadeli						
Yükümlülükler	130.280.635	242.749.614	86,33	124.079.093	278.742.700	124,65
Ödenmiş						
Sermaye	94.762.708	94.762.708	-	94.762.708	284.288.125	200
Öz Kaynaklar	362.954.972	1.523.028.772	319,62	362.452.945	1.582.461.038	336,60

Kaynak: Pınar Su ve İçecek San. ve Tic. A.Ş.'nin 31.12.2022, 30.09.2023, 31.12.2023 ve 30.09.2024 dönemi bağımsız denetim raporları.

**Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonu ve 9 aylık dönemine ait gelir tablosu karşılaştırması (\*)**

	2022/1 2 (TL)	2023/1 2 (TL)	Değişim %	2023/0 9 (TL)	2024/0 9 (TL)	Değişim %
Hasılat	1.108.137.992	1.207.501.651	8,97	1.306.599.437	1.421.067.091	8,76
Satışların						
Maliyeti	(734.327.750)	(683.231.363)	- 6,96	(773.011.101)	(773.676.973)	0,09
Faaliyet						
Kâr/Zararı	(92.786.605)	1.411.842	101,52	4.212.627	27.330.089	548,71
V.Ö.Kâr/Zarar	96.404.390	92.440.790	- 4,11	167.793.326	86.109.422	- 48,68
Dönem						
Kâr/Zararı	70.377.998	202.531.188	187,78	89.284.385	70.119.335	- 21,47

Kaynak: Pınar Su ve İçecek San. ve Tic. A.Ş.'nin 31.12.2022, 30.09.2023, 31.12.2023 ve 30.09.2024 dönemi bağımsız denetim raporları.

(\*) SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma

gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Yukarıdaki finansal tablolar bu yönergeye uygun olarak hazırlanmıştır.

**Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ve Finansal Yatırımlar(\*)**

Şirket Adı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı (TL)	Şirketin Sermayedeki Payı %
DESA Enerji Elektrik Ür. A.Ş.	ENERJİ	23.200.000	300.000	1,29
YAŞAR Dış Ticaret A.Ş.	İHR. - İTH.	66.272.613,62	616.623,05	0,93

Kaynak: [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

**Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler**

**BIST Kodu**

: PINSU

**Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar**

: ANA PAZAR

**Dahil Olduğu Endeksler**

: BIST SINAİ / BIST GIDA, İÇECEK / BIST İZMİR /

BIST ANA / BIST TÜM / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST TÜM-100

**Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki**

**(13.11.2023-13.11.2024) En Yüksek ve Düşük Kapanış Deęerleri**

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
3,35 (15.11.2023)	9,40 (20.05.2024)

Kaynak: Pınar Su ve İçecek San. ve Tic. A.Ş.

**B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:**

**i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:**

Şirket Yönetim Kurulunun 30.05.2024 tarihli karar şöyledir;

1. Şirketin 94.762.708,45 TL (Doksan dört milyon yedi yüz altmış iki bin yedi yüz sekiz Türk Lirası kırk beş kuruş) olan çıkarılmış sermayesinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 Sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 6. Maddesinin 6. Fıkrası kapsamında bir defaya mahsus olmak üzere 220.000.000,-TL'lik

kayıtlı sermaye tavanı aşılarak, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %200 oranında artış ile 189.525.416,90 TL artırılarak 284.288.125,35-TL'ye çıkarılmasına,

2.Artırılacak 189.525.416,90 -TL'lik sermayenin tamamının sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından karşılanmasına,

3.Şirket sermayesinin %200 oranında bedelsiz olarak artırılması kapsamında ihraç edilecek, artırılan 189.525.416,90 TL'lik sermayeyi temsil edilen payların tüm pay sahiplerine payları oranında, Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde bedelsiz olarak kayden dağıtılmasına,

4.İç kaynaklardan bedelsiz sermaye artırımının gerçekleştirilmesi ve sermaye artırımında ihraç edilecek paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması için başta Sermaye Piyasası Kurulu olmak üzere ilgili kuruluşlar nezdinde gerekli tüm başvuru ve işlemlerin yapılmasına, karar verilmiştir.

Esas Sözleşmenin 6. maddesinin tadiline ilişkin başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28 Mayıs 2024 tarihinde onaylanmış ve 11 Haziran 2024 tarihinde tescil edilmiştir.

Bedelsiz sermaye artırımına kararına istinaden Esas Sözleşmenin 6. maddesinin tadiline ilişkin yapılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 23 Ağustos 2024 tarihinde onaylanmış ve 5 Eylül 2024 tarihinde tescil edilmiştir.

## **ii. Kâr Dağıtımı:**

Şirketin 08 Mayıs 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ve aynı tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“TTK ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, 14.1 No'lu Tebliği hükümleri çerçevesinde Türkiye Muhasebe/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS)'na uygun olarak hazırlanan 01.01.2023-31.12.2023 hesap dönemine ait finansal tablolarına göre 202.531.188 TL net dönem karı bulunmaktadır.

Vergi Usul Kanunu geçici 33. maddesi gereğince 31.12.2023 tarihinde VUK bazlı kayıtlarda enflasyon muhasebesi uygulanmıştır. Enflasyon muhasebesi uygulaması öncesi yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) 6.860.670 TL net dönem karı, 243.734.666 TL geçmiş yıllar zararları bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası kurulunun 07.03.2024 tarih ve 14/382 sayılı kararı uyarınca kâr payı dağıtım tablosunda karşılaştırma için sunulan 2023 yılı yasal kayıtları için enflasyona göre düzeltilmemiş dönem karı ve geçmiş yıl zararları baz alınmalıdır. Yasal Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim kayıtlarda yapılan enflasyon muhasebesi öncesi kayıtlarımızda bulunan dönem net karı geçmiş yıl zararlarından düşük olduğu için yasal kayıtlarda dağıtılabilecek bir kar bulunmamaktadır.”

Yönetim Kurulunun kar dağıtımına ilişkin kararı 30 Mayıs 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda gündemin 14. maddesi olarak pay sahiplerinin bilgi ve onayına sunulmuştur.



**iii. Politikalar:**

İzleme dönemi içerisinde şirket politikalarında (Bilgilendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası, Ücret Politikası, Tazminat Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri) herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Anılan politikalar şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.

**iv. Yönetim ve Organizasyon:**

İzleme dönemi içerisinde Şirket üst yönetimindeki değişiklikler;

- 30 Mayıs 2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında; 1 yıl süreyle görev yapmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine Sn. Nalan ERKARAKAŞ ve Sn. Pelin Ferah LOKMANHEKİM seçilmişlerdir.

- Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Sn. Onur ÖZTÜRK mevcut görevlerinden ayrılmış, yerine 12 Mart 2024 tarihi itibarıyla Sn. Barış KAV atanmıştır

İzleme dönemi içerisinde yönetim kurulu ve üst yönetimde başka bir değişiklik yapılmamıştır.

**v. Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:**

İzleme dönemi içerisinde değişiklik yoktur.

#### 4. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapılıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini

hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BIST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST Birinci Grup Şirketlerde 456 kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde

kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkedan en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlanmış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf

mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

**5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A. Ş.  
KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI**

<i>NOT</i>	<i>TANIMLARI</i>
<b>9-10</b>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endeekte kalmaya hak kazanmıştır</p>
<b>7-8,9</b>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye/endeekte kalmaya hak kazanmıştır</p>
<b>6-6,9</b>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.</p>

<b>NOT</b>	<b>TANIMLARI</b>
<b>4-5,9</b>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal yönetim endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
<b>&lt; 4</b>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafı içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>