

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

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2014-30.09.2014
- b) Ortaklığın Unvanı : PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.
- Çıkarılmış Sermayesi : 44.951.051,25 TL.
- Kayıtlı Sermayesi : 80.000.000 TL.
- c) Yönetim Kurulu Üyeleri :

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Süreleri
İdil YİĞİTBAŞI	Başkan	27.03.2014 – 1 YIL
Mustafa Selim YAŞAR	Başkan Vekili	27.03.2014 – 1 YIL
Emine Feyhan YAŞAR	Üye	27.03.2014 – 1 YIL
Turhan TALU	Bağımsız Üye	27.03.2014 – 1 YIL
Ali Yiğit TAVAS	Bağımsız Üye	27.03.2014 – 1 YIL
Cengiz EROL	Bağımsız Üye	27.03.2014 – 1 YIL
Yılmaz GÖKOĞLU	Üye	27.03.2014 – 1 YIL

Yetki Sınırları

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

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden Sorumlu Komite üyelerimiz Sn. Cengiz EROL ve Sn. Turhan TALU'dur.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerimiz ;Sn.Turhan TALU, Sn.Cengiz EROL, Sn. Yılmaz GÖKOĞLU ve Sn.Muzaffer BEKAR'dır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerimiz Sn. Ali Yiğit TAVAS, Sn. Turhan TALU ve Sn. Yılmaz GÖKOĞLU'dur.

d) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

Faaliyet döneminde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

e) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin 30.09.2014 tarihi itibariyle,beheri 1 Kr. nominal değerinde, 172.800 adet A grubu nama,126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline yazılı payı mevcuttur.

f) Yatırımlar:

Şirketimiz 2014 yılının ilk dokuz ayında gerçekleşen yatırımlar toplamı 45.394.164 TL dir. Gerçekleşen yatırımlarımız; Arsa-arazi, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar 5.954.525 TL, Makina ve Tesisler 38.270.079 TL, Demirbaşlar 845.420 TL, Haklar 324.140 dir.

g) Şirketin 2014 Yılı Faaliyetleri

2014 yılı ilk dokuz aylık sonuçlarına göre, Şirketimizin net satış gelirleri 2013 yılının aynı dönemine göre % 16,58 artarak 699.8 milyon TL olarak; net dönem karı ise %21,17 artarak 54.7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Stratejilerimize uygun olarak 2014 yılında da pazar yatırımlarına devam edilmiştir.

h) Satışlar:

Brüt satışlar; 2014 yılının ilk dokuz aylık döneminde 2013 ilk dokuz aylık dönemine göre %15,27 artarak 932,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Satış tonajı geçen yılın dokuz aylık dönemine göre 1,26 lık artış göstererek 231,08 bin ton olarak gerçekleşmiştir.

2014 yılının ilk dokuz ayında 39.117.086 USD'lik ihracat gerçekleşmiş olup, geçen yılın dokuz aylık dönemine göre %20,86 lük artış gerçekleşmiştir.

i) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler :

Gelir Tablosu Rasyoları	2013/9	2014/9
Brüt Kar Marjı	19,4%	16,7%
Faaliyet Kar Marjı	7,1%	5,9%
Net Kar Marjı	7,5%	7,8%

Bilanço Rasyoları	2013/12	2014/9
Cari Oran	1,5	1,2
Asit Test Oranı	0,9	0,8
Kaldıraç Oranı	0,3	0,3
Borç/Özkaynaklar	0,4	0,5

i) Ortaklığın Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları:

İşletmenin finansal kaynakları; şirketin öz sermayesi, kullandığı krediler ve satıcı kredilerinden oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin Toplam Risk Yönetim programı, mali piyasaların öngörmezliğine odaklanmakta olup, şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

j) Personel:

Eylül 2014 itibariyle şirketimizde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.117 kişi olarak gerçekleşmiştir.

k) Üst Yönetim:

Adı Soyadı	Görevi
Gürkan HEKİMOĞLU	Genel Müdür
Erhan SAVCIGİL	Ar-Ge ve Teknoloji Koordinatörü
Mustafa Şahin DAL	Mali İşler ve Bütçe Kontrol Direktörü
Muzaffer BEKAR	Finans Direktörü
Serdar TÜRKMEN	İzmir Fabrika Direktörü
Erdi EREN	Eskişehir Fabrika Direktörü

l) Bağışlar:

Şirket 2014 ilk dokuz ayında 440.812 TL.tutarında bağışta bulunmuştur.

m) Merkez Dışı Örgütler :

Yoktur.