



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

14 Kasım 2025

Geçerlilik Dönemi 14.11.2025 -14.11.2026

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.

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) 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	11
4.	Derecelendirme Metodolojisi	17
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	19





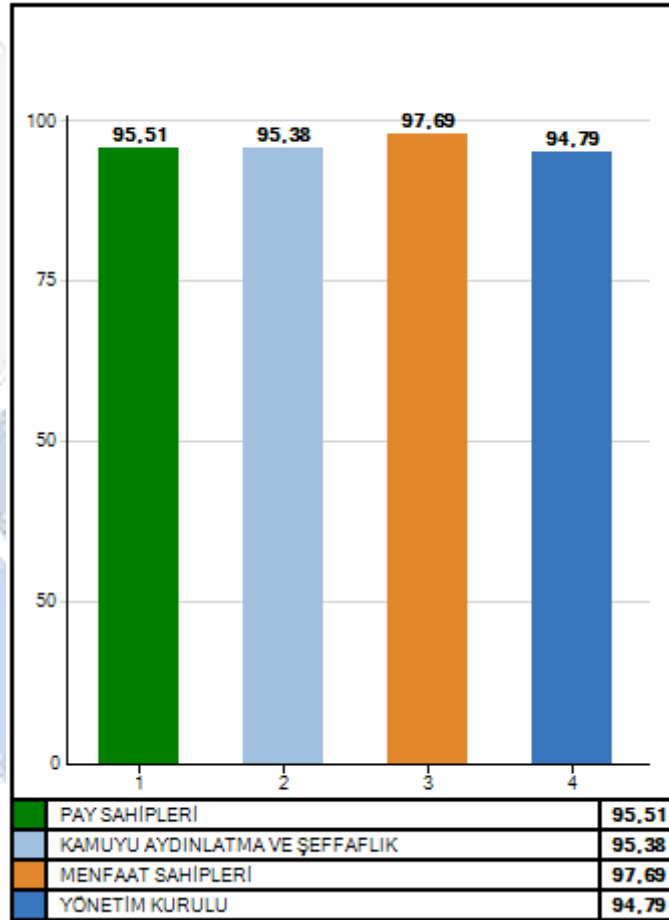
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BIST ÜÇÜNCÜ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

9.56





Kobirate A.Ş. İletişim:

Derecelendirme Uzmanı:

Serap ÇEMBERTAŞ (Lisans No:700342)

(216) 3305620 Pbx

serapcembertas@kobirate.com.tr

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 16.01.2025 tarih ve 3/76 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 **9,56** olarak revize edilmiştir.

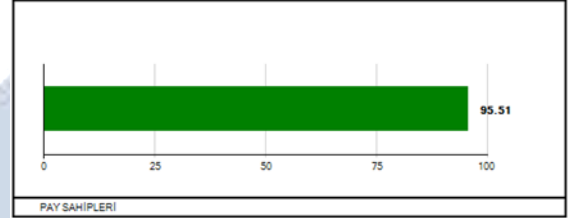
Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri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



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

Yatırımcı ve pay sahipleri ile ilişkiler Sn. Barış KAV (Yaşar Holding Hazine ve Finans Direktörü) tarafından sürdürülmektedir. Yatırımcı ilişkileri 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 ilişkileri 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.

2024 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 28.03.2025 tarihinde yapılmıştır. Genel kurul toplantısına davet, 04.03.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e- genel kurul sisteminde (EGKS) ve 06.03.2025 tarih ve 11286 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. Emine Feyhan YAŞAR (Yönetim Kurulu Başkanı), Sn. İdil Yiğitbaşı (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Sn. Yılmaz GÖKOĞLU (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn.

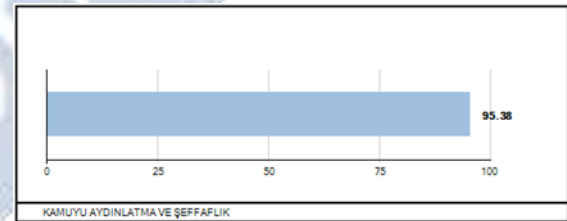
Hüseyin KARAMEHMETOĞLU (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Koral KALPAKLIOĞLU (Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür), Sn. Ufuk ATİK (Mali İşler ve Finans Direktörü) ile Bağımsız Denetim Şirketi Temsilcisidir.

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 01.01.2024-31.12.2024 hesap dönemine ait finansal tablolarına göre 34.424.871 TL net dönem kârı bulunmaktadır. Yasal kayıtlarda yer alan dönem net kârı geçmiş yıl zararlarından düşük olduğu için bu döneme ilişkin dağıtılabılır kar bulunmamaktadır.

Kârın kullanım şekli raporumuzun "Kâr 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) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş yıllık olarak yayımlanmaktadır. Bu bilgilerin ilgili mevzuat hükümleri gereğince

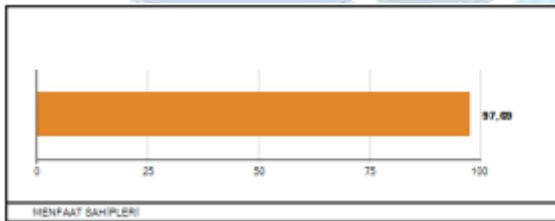
yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olduğu, çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir. Kurumsal internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Sn. Koral KALPAKLIOĞLU (Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür), Sn. Ufuk ATİK (Mali İşler ve Finans Direktörü) ve Sn. Mehmet ALTAN (Bütçe Planlama ve Analiz Müdürü)'dir. Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

2024 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.

2025 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 **97,69** olarak revize edilmiştir.



Şirketin bu başlıkta sağladığı not artışının gerekçesi, TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporunu yasal süresi içinde yayınlamasıdır.

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 Politikasında;

“ •Şirket'te çalışan kadroların, işletme ekonomisi kriterleri ile tespit edildiği,

•Çalışanın sürekli gelişmesini sağlamak amacıyla, her kademede belirlenen plan çerçevesinde şirket içi ve dışı eğitim programlarının uygulandığı,

•Organizasyon içi terfi ve atamalarda çalışanlar arası fırsat eşitliğinin gözetildiği,

•Gelişim planları uygulanarak, kariyer planlama sistemiyle potansiyeli olan çalışana yükselme olanaklarının en geniş biçimde sunulduğu,

• En üst kademeden en alt kademeye kadar her pozisyon için iş tanımları ve performans standartlarının dokümanlaştırıldığı,

•İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği çerçevesinde, iş güvenliği risklerinin önlenmesi ve çalışan sağlığının korunması için yasal

tedbirlerin yerine getirildiği ve risk bazlı önleyici yaklaşım ile faaliyetlerin yönetildiği,

- Şirketin yönetim tarzı “Yasalara ve ahlaki kurallara uygun davranan, toplam kalite felsefesini ve katılımcı yönetim şeklini benimseyen Şirket olarak varlığımızı sürdürmektir” olarak belirlendiği,

- Şirketin, çalışanları arasında dil, ırk, renk, cinsiyet, siyasi ve felsefi düşünce, din, mezhep ve benzeri sebeplerle ayırım gözetmeksizin çalışanlarının eşit haklara sahip olması prensibi ile çalıştığı ve bu temel anayasal hakkın korunması için gerekli tüm tedbirleri aldığı,” beyan edilmektedir.

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

2024 yılı itibarıyla Pınar Su’da ortalama 411 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 Kurallarının 9 ana başlık altında ve oldukça detaylı hazırlanmış olduğu görülmektedir. Aynı dokümanda “İş Etiği Kuralları Uygulama Prensipleri” belirlenmiş, bu ilkelere uyulmaması halinde uygulanacak disiplin yöntemleri de açıklanmıştır. Söz konusu prosedür şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmakta olup 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 (BM KİS) imzalamasıyla, Pınar Su ve İçecek’in de içinde bulunduğu on şirketinin sürdürülebilirlik performansına, 2009-2010 İlerleme Bildirimi Raporları ve 2011 yılından itibaren yayımlanan Sürdürülebilirlik Raporlarında yer verilmektedir.

Küresel Raporlama İnisyatifi’nin (GRI) temel standartlarına uyumlu olarak Topluluğun sürdürülebilirlik anlayışı doğrultusunda hazırlanan Yaşar Sürdürülebilirlik Raporunda, Yaşar Topluluğu şirketlerinin sürdürülebilirlik modeli, politikaları ve performansları, “işe iyi bakmak”, “çalışanlara iyi bakmak”, “topluma iyi bakmak”, “iş ortaklarına iyi bakmak” ve “çevreye iyi bakmak” başlıkları altında paylaşılmaktadır. Pınar Su ve İçecek’in çevresel, sosyal ve yönetim alanlarında gerçekleştirdiği çalışmalar da Yaşar Sürdürülebilirlik Raporunda yer alıyor. Yaşar 2023 Sürdürülebilirlik Raporu ve Topluluğun İlerleme Bildirimi (KİS) ve Sürdürülebilirlik Raporlarına kurumsal internet sitesi (www.yasar.com.tr) üzerinden erişebilmektedir.

Yaşar Topluluğu’nun on şirketinin sürdürülebilirlik liderlerinin katılımıyla oluşturulan ve Yaşar Holding İcra Başkanı’nın liderlik ettiği Yaşar Holding Sürdürülebilirlik Komitesi, Topluluk şirketlerinde sürdürülebilirlik çalışmalarının yürütülmesi ve raporlama sürecinde koordinasyon görevini üstlenmektedir. 2024 yılında 22 kez toplanan Komite, sürdürülebilirlik alanında dünyada ve Türkiye’deki gelişmelerin ve iyi uygulamaların paylaşıldığı toplantılarla Topluluk şirketlerinde hizalanmayı da sağlamaktadır. Toplantılarda ayrıca, sektördeki güncel gelişmeler, yasal düzenlemelerdeki değişiklikler ve sürdürülebilirlik projelerindeki ilerlemeler değerlendirilmektedir.

Pınar Su ve İçecek Sürdürülebilirlik Komitesine, Şirket Genel Müdürü liderlik etmektedir. Sürdürülebilirlik çalışmalarının ilerleyişi ve gelişmeler dönemsel olarak Pınar Su ve İçecek Yönetim Kuruluna sunulmaktadır. Pınar Su ve

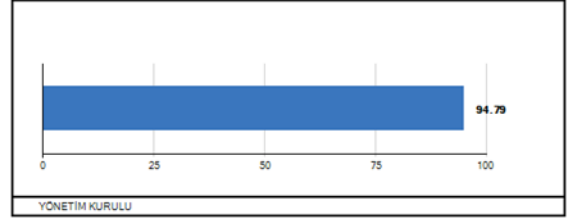
İçecek Yönetim Kurulu, öncelikler doğrultusunda sürdürülebilirlik çalışmalarının etkin yönetimine ve Yaşar Topluluğu Sürdürülebilir Kalkınma Politikasının uygulanmasına liderlik etmektedir. Pınar Su ve İçecek'in bu kapsamda yapılan çalışmalarıyla yıllık bazda takip edilen sera gazı emisyonu, su ve atık verilerine faaliyet raporunda yer verilmektedir. Kapsam-1 ve Kapsam-2 detayında sunulan karbon ayak izi hesaplamalarında kullanılan emisyon faktörleri, UN Climate Change (UNCC)'de yayımlanan Türkiye Ulusal Envanter Raporu'ndan (TR NIR) alınmaktadır.

Yaşar Topluluğu'nun bütünsel sürdürülebilirlik yaklaşımının gereği olarak, Pınar Su ve İçecek, ham madde tedarikinden ürünün tüketiciye ulaştırılmasına kadar tüm değer zincirini iyileştirmeyi ve geliştirmeyi amaçlamaktadır. Şirket, "Ürün ve hizmetlerinin yaşam döngüsü boyunca çevresel, sosyal ve ekonomik etkilerinin yönetimi ve iyi uygulamaların teşviki" prensibini benimsemekte, tedarikçiler dahil tüm paydaşlarla kurulan güçlü bağın geliştirilmesi hedeflenmektedir.

Değer zincirinde en önemli paydaşlardan olan tedarikçilerin seçimi, gıda güvenliği ve kalite gereklilikleri yanında, "Pınar Tedarikçi İlkeleri Kılavuzu" kapsamında Çevresel Sorumluluk, Ticari Dürüstlük, Adil Çalışma Standartları, İnsan Hakları ve Yasalara Uyum çerçevesinde gerçekleştirilerek sürdürülebilir bir geleceğe katkı sağlanması amaçlanmaktadır.

Pınar Su; Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlaması Standartları (TSRS) kapsamında yönetim, strateji, riskler ve fırsatlar ile metrikler konusunda yapılanma üzerine çalışmalarını 2024 yılı boyunca sürdürmüş ve Ekim 2025 tarihi itibarıyla Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlaması Standartları (TSRS) uyumlu sürdürülebilirlik raporunu kamuya açıklamıştır.

• 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, 1 (bir) icrada görevli, 6 (altı) icrada görevli olmayan üyelere 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 olacağı 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 yapıları içerisinde şirket genel müdürü görevlendirilmemiştir.

Yönetim Kurulu 2024 yılında 33 (otuz üç), 2025 Eylül ayı itibarıyla ise 31 (otuz bir) kez toplanmıştır. Kurulun sekreteryası Yaşar Topluluğu Yönetim Kurulları Genel Sekreteri ve Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Yılmaz GÖKOĞLU tarafından yürütülmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite 2024 yılında ve 2025 Eylül ayı sonu itibarıyla 5 (beş) kez toplantı yapmıştır. Aynı dönemde; çalışmalarını hakkında yönetim kuruluna, toplantı sayısına uygun sayıda rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2024 yılında ve 2025 Eylül ayı itibarıyla 4 (dört) kez toplanmış, çalışmalarını hakkında yönetim kuruluna raporlama yapmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2024 yılında ve 2025 Eylül ayı itibarıyla 4 (dört) toplantı gerçekleştirmiştir. Anılan dönemlerde toplantı sayısına uygun olarak yönetim kuruluna çalışmalarını hakkında rapor sunmuştur.

Yönetim Kurulu Komitelerinin sekreteriyaları 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 ettirilmiş ancak KAP açıklaması yapılmamıştır.

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 : Pinar 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
Elektronik Posta Adresi : info@pinarsu.com.tr

Şirketin Kuruluş Tarihi : 24/03/1982
Şirket Ticaret Sicil No : İzmir - 45707-K-2016

Şirketin Ödenmiş Sermayesi : 284.288.125,35 - 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

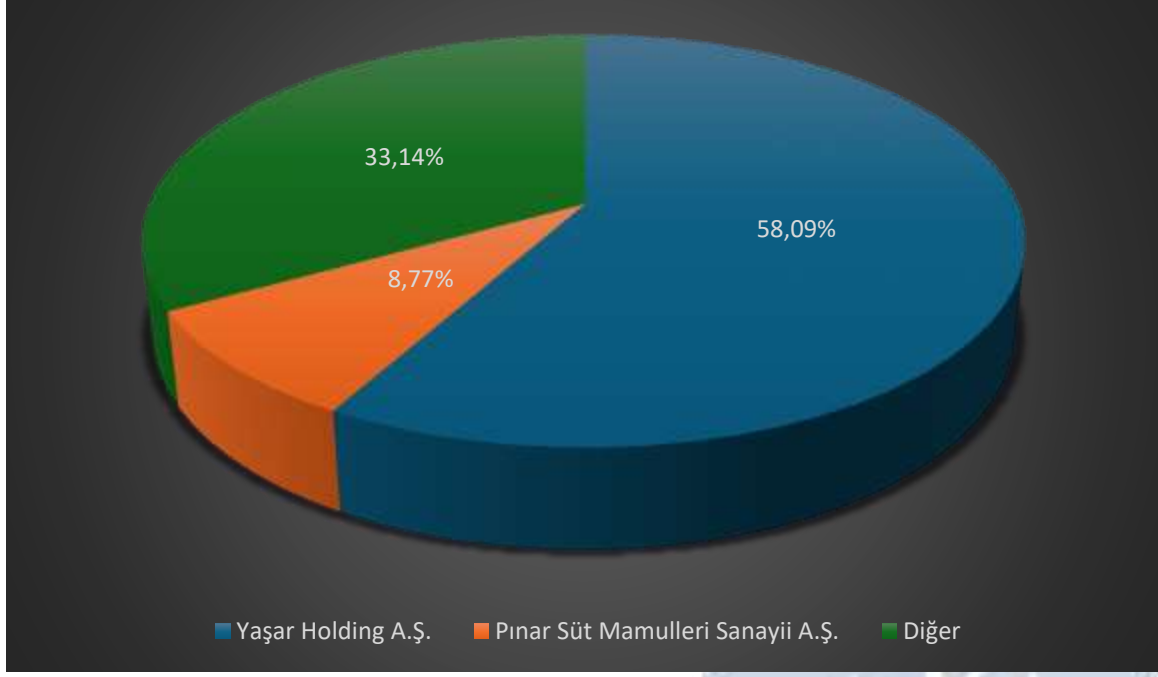
Barış KAV

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr

(0232) 495 00 00

Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibarıyla)



Ortak Adı	Payı (TL)	%
Yaşar Holding A.Ş.	165.132.621,57	58,09
Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.	24.943.726,97	8,77
Diğer	94.211.776,81	33,14
Toplam	284.288.125,35	100,00

Kaynak: 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	225.943.161,00	100,00

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

(*) Hedef Ziraat'ın 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.	75.649.070,16	26,61

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/İcracı Değil
------------	--------	---------------------

Emine Feyhan YAŞAR	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada Görevli Değil
İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcrada Görevli Değil
Nalan ERKARAKAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Pelin Ferah LOKMANHEKİM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Koral KALPAKLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli
Hüseyin KARAMEHMETOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirket Üst Yönetimi

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

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetimden Sorumlu Komite

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	Unvanı	İletişim
Barış KAV	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	(0-232) 495 00 00 yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr
Didem DİRİM	Yatırımcı İlişkileri Görevlisi	(0-232) 495 00 00 yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr

Sürdürülebilirlik Komitesi

Komitedeki Görevi	Adı Soyadı	Unvanı
-------------------	------------	--------

Başkan	Ufuk ATİK	Mali İşler ve Finans Direktörü
Üye	Meltem ÇAMALAN	Kalite Güvence Müdürü
Üye	Serkan AKYAMAN	Hendek Tesis Müdürü
Üye	Necla YAĞCIOĞLU	İnsan Kaynakları Müdürü
Üye	Abdullah DOĞAN	Satın Alma Ekip Lideri
Üye	Burcu GÜNAL EMİR	Ar-Ge Müdürü
Üye	Yusuf COŞKUN	Madran Tesis Müdürü
Üye	H. Naz Şahin ÖZDEMİR	Ürün Yöneticisi
Üye	Hakan SOYBELLİ	Bursa Tesis Müdürü

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki üç yılsonuna ve son 6 aylık dönemine ait bilanço verileri(*)

	2022/12 (TL) (1)	2023/12 (TL) (2)	2024/12 (TL) (2)	2025/06 (TL) (3)	Değişim % (2023-2024)
Dönen					
Varlıklar	368.614.754	469.056.540	475.714.470	633.921.560	1,42
Ticari Alacaklar	103.705.544	163.435.288	170.215.193	340.136.198	4,15
Stoklar	97.178.179	119.115.052	117.712.380	158.101.976	- 1,18
Duran Varlıklar	1.669.713.546	2.227.816.364	2.506.927.931	2.947.272.965	12,53
Toplam Aktif	2.038.328.300	2.696.872.904	2.982.642.401	3.581.194.525	10,60
Kısa Vadeli Yükümlülükler	798.316.095	821.546.265	724.123.604	978.224.614	- 11,86
Uzun Vadeli Yükümlülükler	300.127.260	256.804.161	377.103.091	460.438.757	46,84
Ödenmiş Sermaye	94.762.708	94.762.708	284.288.125	284.288.125	200
Öz Kaynaklar	939.884.945	1.618.522.478	1.881.415.706	2.142.531.154	16,24

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerindeki üç yılsonuna ve son 6 aylık dönemine ait gelir tablosu verileri(*)

	2022/12 (TL) (1)	2023/12 (TL) (2)	2024/12 (TL) (2)	2025/06 (TL) (3)	Değişim % (2023-2024)
Hasılat	1.108.137.992	1.743.376.049	1.956.905.355	1.151.675.731	12,25
Satışların Maliyeti	(734.327.750)	(986.441.048)	(1.000.874.529)	(582.225.235)	1,46
Faaliyet Kârı/Zararı	(92.786.605)	2.038.401	45.931.094	(37.333.241)	2.153
V.Ö.Kâr/Zarar	96.404.390	133.464.877	77.087.646	(75.915.911)	- 42,24
Dönem Kâr/Zararı	70.377.998	292.412.041	34.424.871	(41.151.774)	- 88,23
Pay Başına Kazanç (**)	0.7427	0.0102	0.1211	(0,1448)	-

(*) 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 işletmenin finansal tabloları,

- (1) 31 Aralık 2023 tarihindeki Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre,
- (2) 31 Aralık 2024 tarihindeki Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre,

(3) 30 Haziran 2025 tarihindeki Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a uygun olarak düzeltilmiştir.

(Düzeltilme, Türkiye genelinden türetilen Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltilme katsayıları ile hesaplanmaktadır.)

(**) Sürdürülen Faaliyetlerden Nominal Değeri 1Kr Olan 100 Adet pay Başına Kâr

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

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

BIST Kodu : PINSU

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar : ANA PAZAR

Dâhil Olduğu Endeksler : BIST 500 / BIST SINAİ / BIST GIDA, İÇECEK / BIST İZMİR / BIST TÛM / BIST ANA / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST TÛM-100

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

(10.11.2024-10.11.2025) En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
5,30 (21.05.2025)	14,48 (17.10.2025)

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

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Şirketin 10.02.2025 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir; Yönetim Kurulunun 30.05.2024 tarihli karar şöyledir;

“Yönetim Kurulumuzun 10.02.2025 tarihli kararı uyarınca; 2021-2025 yılları için geçerli olan 220.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı izninin 2025-2029 yıllarını kapsayacak şekilde 5.000.000.000 TL seviyesine artırılması ve Şirket Ana Sözleşmesinin 6'ncı maddesinin bu yönde değiştirilmesi için gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiş ve bu kapsamda 10.02.2025 tarihinde (bugün) Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Gerekçeli Esas Sözleşme tadil tasarısı metni ekte yer almaktadır. Önerilen değişiklik Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı onayları alındıktan sonra yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizin onayına sunulacaktır.”

Söz konusu yönetim kurulu kararı şirketin 28.03.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda gündemin 8. maddesi olarak görüşülmüş ve pay sahipleri tarafından onaylanmıştır.

ii. Kâr Dağıtımı:

Şirketin 04.03.2025 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 ve KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenen 01.01.2024-31.12.2024 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 34.424.871 TL net dönem karı bulunmaktadır. Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda 7.395.267 TL dönem net karı bulunmaktadır. Geçmiş yıl zararları tutarı ise 370.468.343 TL'dir.

Yasal kayıtlarda yer alan dönem net karı geçmiş yıl zararlarından düşük olduğu için bu döneme ilişkin dağıtılabılır kar bulunmamaktadır. Olağan Genel Kurul'un bilgi ve onayına sunulmasına karar verilmiştir.”

Yönetim Kurulunun kar dağıtımına ilişkin kararı 28.03.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda gündemin 13. 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;

- 28.03.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında; 1 yıl süreyle görev yapmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine Sn. Nalan ERKARAKAŞ ve Sn. Pelin Ferah LOKMANHEKİM tekrar seçilmişlerdir.

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

olarak 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 Resmi 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 ilkedden 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 yayımlamış 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>
9-10	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/endekste kalmaya hak kazanmıştır
7-8,9	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/endekste kalmaya hak kazanmıştır
6-6,9	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.

<i>NOT</i>	<i>TANIMLARI</i>
	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum

4-5,9	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.
< 4	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 zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.