111/SA-1428

01.10.2021

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 30..09..2021... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 44.762.708,45 TL'den 94.762.708,45 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.pinarsu.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPK)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: 262
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7250040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

PINAR SU VE İÇECEK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7290040128

01 Ekim 2021

AK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

İÇİNDEKİLER

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 1
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 5
2. ÖZET 7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 19
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 20
5. RİSK FAKTÖRLERİ 21
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 24
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 27
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 32
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 34
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 38
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 45
12. EĞİLİM BİLGİLERİ 46
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 47
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 47
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 56
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 57
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 59
18. ANA PAY SAHİPLERİ 60
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 61
20. DİĞER BİLGİLER 65
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 69
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 70
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 72
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 79
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 87
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 88
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 89
28. SULANMA ETKİSİ 90
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 92
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 93
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 96
32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 97
33. EKLER 98

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7250040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

KISALTMA VE TANIMLAR

Ak Yatırım, Yetkili Kuruluş A.Ş.	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Anonim Şirketi
Borsa / BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CFO	Chief Financial Officer
ÇED	Çevre Etki Değerlendirmesi
ESİAD	Ege Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
EUR / Euro	Avrupa Birliğine Üye Ülkelerin Ortak Para Birimi
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanım Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	Kişisel Verileri Koruma Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
MD.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
ODTÜ	Orta Doğu Teknik Üniversitesi
ÖSYM	Ölçme, Seçme ve Yerleştirme Merkezi
Pınar Su ve İçecek/İhraçcı/Şirket/Ortaklık	Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.
PWC	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
SAN.	Sanayi
SETBİR	Türkiye Süt, Et, Gıda Sanayicileri ve Üreticileri Birliği
SEV	Sağlık ve Eğitim Vakfı
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SUDER	Türkiye Ambalajlı Su Üreticileri Derneği
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİC.	Ticaret
TL / TRY	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜSİAD	Türkiye Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
V.B.	Ve buna benzer
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7260040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı **PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Yönetim Kurulu Üyesi **Yönetim Kurulu Üyesi** **Yılmaz GÖKOĞLU** **Cengiz EROL** PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7260040124 **14.09.2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Yetkili Kuruluş **AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Müdür **Yönetici** **Erkan MİKDAN** **Nazım COŞKUN** AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL **14.09.2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde (Gayrimenkul Değerleme Şirketinin Sorumluluk Beyanı **Ek/1**'de, Bağımsız Denetim Şirketlerinin Sorumluluk Beyanları **Ek/2**'de) yer almaktadır.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
TSKB Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. **Sorumlu Değerleme Uzmanı** **Ozan KOLCUOĞLU** **Sorumlu Değerleme Uzmanı** **Simge SEVİN**	**GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI**

Tarih	No
28.01.2021	2020REV803
20.01.2021	2020REVC412
20.01.2021	2020REVC415
20.01.2021	2020REV802
26.01.2021	2020REVC413
20.01.2021	2020REVC414
25.01.2021	2020REVC416

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Mehmet Karakurt, Sorumlu Denetçi (2018, 2019) Serdar İnanç, Sorumlu Denetçi (2020, 2021 Ocak-Haziran)	**BAĞIMSIZ DENETİM/İNCELEME RAPORLARI** 01 Ocak 2018-31 Aralık 2018 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu 01 Ocak 2019-31 Aralık 2019 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu 01 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu 01 Ocak 2021-30 Haziran 2021 Ara Hesap Dönemi Özet Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Sınırlı Denetim Raporu

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7990040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Şirket'in Ticaret Unvanı: PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Şirket'in İşletme Adı: "Pınar Su ve İçecek"
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	Anonim Şirket, Türkiye Cumhuriyeti Kanunları, Adres: Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad.No.262 Bornova/ İZMİR İnternet adresi: www.pinarsu.com.tr Telefon / Faks: 232 436 52 50 / 232 436 52 04
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar hakkında bilgi**	Pınar Su ve İçecek'in fiili faaliyet konusu özetle, ambalajlı doğal kaynak suları ve doğal mineralli suların şişelenmesi ile alkolsüz meyveli/aromalı gazlı ve gazsız içeceklerin yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda satışıdır. Pınar Su bu ürünlerini pet, polikarbon ve cam ambalajlı olarak "Pınar Yaşam Pınarım, Pınar Frii, Pınar Limonata, Pınar Fonksiyonel İçecek Ürün Ailesi ve Pınar Denge Maden Suyu " markaları altında müşterileriyle buluşturmaktadır. 2020 yılı itibariyle Şirket'in ürün portföyünde net satışlarının %70'ini tek yön (pet ve cam şişe), %24'ünü dönüşümlü (damacana) su ürünleri ve %6'sını ise alkolsüz içecekler ve maden suyu ürünleri oluşturmaktadır. 2020 yılında net satış gelirlerinin %21'ini ihracat kanalında gerçekleştiren Pınar Su ve İçecek, yaklaşık 7 milyon ABD Doları ihracat gelirini 20 ülkeye yaptığı satıştan elde etmiştir. Doğal kaynakların verimliliği, tüketici davranışlarında olası değişimler, sert rekabet koşulları, ambalaj ve nakliye maliyetleri Şirket'in faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerdir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7290040124

17 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center

B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	2021 yılı ilk 6 aylık döneminde Covid-19 pandemisinin devam etmesi Şirket satışlarını olumsuz etkilemiştir. 2021 Haziran ayı sonrasında ise pandemiye bağlı kapanmaların olmaması, turizm sektörünün ve okulların açılması sektördeki talep gelişimi açısından olumlu gelişmelerdir. Önemli ambalaj malzemesi pet şişelerin maliyetlerinde 2021 Yılı Haziran ayı itibariyle, 2020 yılsonuna göre orjin fiyat cinsinden %38 artış olmuş, ayrıca kur artışı da maliyetleri artırıcı etkiye neden olmuştur. Alkolsüz içecek ve ambalajlı su sektörünü etkileyen önemli faktörler aşağıdadır: - Covid-19 salgını sonrasında müşterilerin tüketim tercihlerinin değişmesi riski - Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler - Sektörde üretici ve perakendecilerin arasındaki rekabetin bir sonucu olarak üreticilerdeki karlılığın olumsuz etkilenmesi - Ambalaj hammaddelerindeki olağan dışı fiyat hareketleri sonucu maliyet artışları - Satış kanallarının gelişen teknoloji ve dijitalleşme ile birlikte farklılaşması
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in dahil olduğu Yaşar Topluluğu, 21 şirketi, 25 fabrikası ve tesisi, 2 vakfı ve yaklaşık 7.500 çalışanı ile; başta gıda, içecek ve boya olmak üzere tarım, hayvancılık, balıkçılık, kağıt, turizm, dış ticaret ve enerji iş kollarında faaliyet göstermektedir. Gıda ve içecek ile boya, Yaşar Topluluğu'nun ana iş kollarıdır. Topluluğun öncü markaları Pınar ve Dyo'dur. Yaşar Holding A.Ş.'nin iştiraklerinden Pınar Süt, Pınar Et, Pınar Su ve İçecek, Dyo Boya, Viking Kağıt ve Altın Yunus Çeşme'nin payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Pınar Su ve İçecek, Yaşar Topluluğu'nun ambalajlı su sektöründe faaliyet gösteren önemli bir şirketi olup Yaşar Topluluğu'nun toplam satış gelirleri içindeki payı % 3,6'dır.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin**	Şirket'in en son durum itibarıyla geçerli 44.762.708,45 TL sermayesi içinde %5 ve daha fazla paya sahip olan ortakların bilgisi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İşbu izahnamenin imza tarihi itibarıyla sermaye/oy hakkı içerisindeki dolaylı pay sahibi, Yaşar Holding A.Ş.'nin sermayesinin %67,07'sine sahip olması dolayısıyla Hedef Ziraat Ticaret ve Sanayii A.Ş. (20.622.179,78 TL tutarında ve %46.07 oranında)'dir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

07 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

pay sahipliği hakkında bilgi

Ortağın Unvanı	Sermaye Payı	
	(TL)	(%)
YAŞAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	25.961.413,57	58,00
PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.	3.927.525,25	8,77
DİĞER	14.873.769,63	33,23
Toplam	**44.762.708,45**	**100,00**

İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz yoktur.

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirket'in sermayesinde % 58 paya sahip olması nedeniyle doğrudan hakim ortağı Yaşar Holding A.Ş.'dir. Dolaylı ortaklık yapısı dikkate alındığında Yaşar Holding'in sermayesinin %67,07'sine sahip Hedef Ziraat A.Ş.'nin sermayesinin %100'üne sahip olmasından ötürü nihai hakim ortağı Yaşar Ailesi'dir. (Yönetim Kurulu'nda yer alan aile üyeleri; Selçuk Yaşar, Feyhan Yaşar ve İdil Yiğitbaşı)

B.7 **Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.pinarsu.com.tr ve www.kap.org.tr internet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Dönen Varlıklar	**74.775.008**	**78.114.234**	**85.731.649**	**118.395.490**
-Nakit ve nakit benzerleri	1.381.537	3.298.440	6.166.993	12.602.457
-Ticari Alacaklar	34.100.310	34.046.894	31.580.330	46.138.800
-Stoklar	17.164.082	17.557.378	19.845.290	25.519.245
Duran Varlıklar	**218.850.762**	**247.170.406**	**339.548.330**	**330.421.058**
-Maddi Duran Varlıklar	210.137.811	222.196.645	289.645.289	286.471.789
-Kullanım Hakkı Varlıkları		12.968.236	30.283.534	25.437.331
Toplam Varlıklar	**293.625.770**	**325.284.640**	**425.279.979**	**448.816.548**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**160.017.272**	**171.589.212**	**257.300.157**	**308.544.398**
-Finansal Borçlar	83.696.980	99.025.529	176.723.491	193.890.018
-Ticari Borçlar	56.471.503	47.743.771	53.690.420	78.450.773
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**69.110.771**	**102.004.761**	**84.144.262**	**90.694.432**
-Finansal Borçlar	56.557.499	88.181.079	55.504.043	62.211.905
-Ticari Borçlar	7.233.552	2.660.237	-	-
Özkaynaklar	**64.497.727**	**51.690.667**	**83.835.560**	**49.577.718**

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7270038440

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center

Toplam Kaynaklar	**293.625.770**	**325.284.640**	**425.279.979**	**448.816.548**

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2021
Hasılat	234.185.150	224.607.394	219.816.626	97.665.721	119.387.035
Brüt Kar	97.429.954	101.678.889	104.703.120	44.431.144	48.329.610
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	6.044.786	7.490.423	1.283.315	-2.529.578	-6.589.532
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı	-22.077.329	-32.751.845	-39.857.307	-24.478.318	-30.435.957
Pay Başına Kayıp	-0.4932	-0.7317	-0.8904	-0.5468	-0.6799

Bilanço:

Varlıklar:

Toplam varlıklar içinde dönen varlıkların payı, 2018 yılında %25,5, 2019 yılında %24,0 ve 2020 yılında %20,2 olup 30 Haziran 2021 itibariyle %26,4 seviyesindedir.

Nakit ve nakit benzerlerinin içerisinde henüz tahsil edilmemiş kredi kartı alacakları da yer almaktadır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 yıllarına oranla kredi kartı ile satışlar büyüdüğünden nakit ve nakit benzerlerindeki tutar da artmıştır.

Dönen varlıklar içinde en büyük tutar ticari alacaklar olup, dönen varlıkların 2018 yılında %45,6, 2019 yılında %43,6, 2020 yılında %36,8 ve 30 Haziran 2021 itibariyle %39'luk kısmını teşkil etmektedir. Ticari alacaklar yıl sonları itibariyle azalmış olup, ticari alacakların büyük çoğunluğu grup dışı bayi, zincir ve toplu tüketim müşterilerine yapılan satışlardan kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2021 itibariyle ticari alacakların bir önceki yıl sonuna göre yüksek görünmesinin sebebi, ambalajlı su sektöründe iş hacminin yaz aylarında artmasının ve kış aylarında ise yılın en düşük düzeyinde olmasının getirdiği mevsimsellik etkisinden kaynaklanmaktadır.

Dönen varlıklar içinde 2. büyük tutar olan stoklar, bir önceki yıla göre, 2019 yılında %2,3 ve 2020 yılında ise %13,0 oranlarında artmış olup, her iki yıldaki değişimlerin nedeni enflasyon ve döviz kurundaki yükselişe bağlı olarak ilk madde malzeme ve bitmiş ürün maliyetlerindeki artışlardır. 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle, 2020 yıl sonuna göre stok tutarındaki %28,6'lık artışın ana nedeni mevsimsellik etkisi olup maliyet artışları da bir diğer etkili unsurdur.

Duran varlıklar içinde en büyük tutar maddi duran varlıklar olup, 2018 yılında %96, 2019 yılında %89,9, 2020 yılında %85,3 ve 30 Haziran 2021 itibariyle 86,7'sini teşkil etmektedir. Şirket'in 2018 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ve yapılmakta olan yatırımlara ilavelerinin önemli bir kısmı Madran'daki gazlı içecek yatırımından ve soğutucu dolap alımlarından

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

oluşmaktadır. Şirket'in 2019, 2020 yılları ve 2021 6 aylık dönem içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerinin ise önemli bir kısmı damacana ve cam damacana girişlerinden oluşmaktadır. Bununla birlikte, maddi duran varlık net defter değerlerindeki en önemli artış, 2019 yılındaki arazi ve arsalar ile binalara ilişkin yeniden değerleme artışlarından, 2020 yılındaki ise makine, tesis ve cihazlara ilişkin yeniden değerleme artışları kaynaklıdır.

Duran varlıklar içinde diğer önemli bir tutar olan Kullanım Hakkı Varlıkları ise TFRS-16 Kiralamalar standardı kapsamındaki kaynak suyu ve araç kiralaması sözleşmelerinden kaynaklı olup, 2019 yılında 12.968.236 TL, 2020 yılında 30.283.534 TL ve 30 Haziran 2021 itibariyle 25.437.331 TL'dir. 2020 yılındaki değişimde araç kiralamalarında, bir önceki kiralama dönemine göre oluşan yüksek artışlar ve yıllık bazda enflasyona göre uygulanan kaynak suyu kiralama bedellerindeki artışlar etkilidir.

Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde ilgili dönemlerdeki artışın ağırlıklı nedeni banka kredileri ve ticari borçlardaki artıştır. Kısa vadeli yükümlülükler arasında yer alan en büyük tutar olan "Kısa Vadeli Borçlanmalar", bir önceki yıla göre, 2019 yılında %41,9 ve 2020 yılında %133,2 ve 30 Haziran 2021 itibariyle %15,6 oranlarında artmıştır. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle ihtiyaç duyduğu kısa vadeli banka kredisi kullanımlarından kaynaklıdır.

Şirket'in Kısa Vadeli Ticari Borçları 2019 yılında, bir önceki yıla göre %15,5 azalmış, 2020 yılında ise %12,5 artış göstermiştir. 2019 yılında satış miktarının azalmasına bağlı olarak ticari borç seviyesinde de bir azalış olmuştur. 2020 yılında ise, sınırlı olan satış miktarı azalışı yanında enflasyon ve döviz kurlarındaki artışın etkisiyle birlikte Ticari Borç bakiyesi yükselmiştir. 30 Haziran 2021 itibariyle ticari borç tutarında, bir önceki yıl sonuna göre %46,1 oranında artış görülmekle birlikte, Şirket'in faaliyet gösterdiği ambalajlı su sektöründeki mevsimsellik nedeniyle yaz aylarında iş hacminin ve buna bağlı olarak ticari borç seviyesinin artması bu artıştaki ana etkendir.

Şirket Uzun Vadeli Yükümlülükleri içerisindeki büyük kısmı oluşturan kalem Finansal Borçlar olup 2018 yılında %81,8, 2019'da %86,4, 2020'de %66,0'sını ve 30 Haziran 2021 itibariyle %68,6'sını oluşturmaktadır. Uzun vadeli finansal borçlar ağırlıklı olarak 2016 yılında gerçekleştirilen Uludağ tesisi yatırımı nedeniyle alınmış banka kredileri ve ilgili dönemlerde ortaya çıkan işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılan kredilerin bir kısmının uzun vadeli kredilerle refinansmanı şeklinde kullanılan banka kredilerinden kaynaklıdır.

Özkaynaklar:

Şirket'in ödenmiş sermayesi 44.762.708,45 TL olup, özkaynaklar altındaki önemli değişim Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları kaleminde gerçekleşmiştir. Bu kalem 2018 yılında 62.735.634 TL, 2019 yılında 77.728.001 TL, 2020 yılında 141.204.973 TL ve ve 30 Haziran 2021 itibariyle 137.261.837 TL'dir.

Gelir Tablosu:

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

		Hasılat: Pınar Su ve İçecek'in, net satış gelirleri Pınar Su ve İçecek'in, hasılat tutarı 2019 yılında 2018 yılına göre %4,1, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %2,1 azalmış olup, satış hasılatındaki azalışta Covid-19 pandemisi kaynaklı olarak faaliyet gösterilen pazarın küçülmesi etkilidir. 2021 yılı ilk 6 aylık döneminde, bir önceki yılın ilk 6 aylık dönemine göre Şirket'in net satış geliri %22,2 oranında artış göstermiştir. Bu artışta %3,8 oranındaki miktarsal satış artışı ve ayrıca enflasyona bağlı fiyat artışları etkilidir. **Brüt Kar:** 2018 yılında %41,6 olan brüt kar oranı 2019 yılında %45,3'e 2020 yılında ise %47,6'ya yükselmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında dönüşümlü ambalajlı su ürünlerinin Şirket satışları içerisindeki payı artmış olup brüt kar marjı diğer ürünlere göre bu ürün kategorisinin daha yüksek olmasına bağlı olarak Şirket genelinde ürün kompozisyonuna bağlı bir brüt kar marjı iyileşmesi etkisi de söz konusudur. 2020 yılı ilk 6 aylık döneminde ise brüt satış kar oranı %45,5 olup 2021 yılının aynı döneminde bu oran %40,5 seviyesine gerilemiştir. 2021 yılının ilk aylarında yaşanan yüksek maliyet artışlarının derhal ve tamamen satış fiyatlarına yansıtılamaması nedeniyle yapılan fiyat artışlarının olumlu etkisi 2021 yılı ilk 6 aylık sonuçlarına yansımamıştır. **Dönem Karı/Zararı** Net dönem zararı, 2018 yılında 22.077.329 TL, 2019 yılında 32.751.845 TL, 2020 yılında 39.857.307 TL ve 2021 yılı ilk 6 aylık döneminde 30.435.957 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ilgili dönemlerde oluşan net dönem zararları, hedeflenen düzeyde esas faaliyet kar tutarının sağlanamaması veya esas faaliyet zararının oluşması ile işletme sermayesi ihtiyacına bağlı olarak kullanmış olduğu banka kredileri nedeniyle oluşan finansman giderlerini karşılanamaması kaynaklıdır.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut**	Şirket'in muhasebesel işletme sermayesi tabloda görüldüğü şekilde son 3 yıllık hesap dönemi ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemi itibarıyla negatif olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in, başta kısa vadeli banka kredilerinden kaynaklı, borçlarının etkisiyle; muhasebe uygulamaları dikkate alınarak hesaplanan

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Karşıyaka Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 2900440124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

	yükümlülüklerini karşılayamaması	işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

Açıklama / Dönem (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Toplam Dönen Varlıklar	74.775.008	78.114.234	85.731.649	118.395.490
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	160.017.272	171.589.212	257.300.157	308.544.398
Net İşletme Sermayesi	**-85.242.264**	**-93.474.978**	**-171.568.508**	**-190.148.908**

Bununla birlikte, Şirket operasyonel net işletme sermayesini (Ticari Alacaklar + Stoklar – Ticari borçlar) formülü ile hesaplamakta ve takip etmekte olup aşağıdaki tablo sunulmuştur.

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Ticari Alacaklar	34.100.310	34.046.894	31.580.330	46.138.800
Stoklar	17.164.082	17.557.378	19.845.290	25.519.245
Ticari Borçlar	56.471.503	47.743.771	53.690.420	78.450.773
Operasyonel Net işletme Sermayesi	**-5.207.111**	**3.860.501**	**-2.264.800**	**-6.792.728**

Şirket'in tedarikçilerine olan ödeme vadeleri, alacaklarının tahsilat süresinden kısa olup stoklar dahi dikkate alındığında 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihleri itibariyle negatif, 31 Aralık 2019 itibariyle ise yalnızca 3.860.501 TL operasyonel net işletme sermayesi ihtiyacı oluştuğu görülmektedir. Şirket, bulunduğu sektörün dinamiklerine de uygun bu vade yapılarıyla net işletme sermayesi açığı ile faaliyetlerini sürdürmeyi amaçlamakla birlikte, banka kredilerine ilişkin faiz giderlerinin sebep olduğu finansman giderlerinin olumsuz etkisini azaltmak ve sermaye yapısını güçlendirmek için sermaye artışı yapılmasına yönelik Yönetim Kurulu kararı alınarak süreç başlatılmıştır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirket'in 44.762.708,45 TL olan mevcut sermayesinin 50.000.000 TL nakden (bedelli) 94.762.708,45 TL'ye çıkartılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 50.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Payların ISIN Kodu: TRAPINSU91A8 Bu sermaye artışında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullandırılacaktır. (Bir adet payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot = 100 adet pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır) Bu süreç sonunda satılmayan pay olması halinde iptal edilecektir.

Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	-	5.000.000.000	0,01	50.000.000	111,70

C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:2 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7260040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 4.476.270.845 adet olup, ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19. TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekaleten Toplanması Tebliği) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) - Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 435, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485)
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Yoktur. (İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak husus bulunmamaktadır)

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: 262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2600010124

01 Ekim 2021 14

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı nedeni ile ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımının sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (BİST Kotasyon Yönergesi madde 41) Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da "PINSU" kodu ile işlem görmektedir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile edinilecek paylar da ayrıca bir işlem yapılmasına gerek olmaksızın borsada işlem görecektir.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in kâr dağıtımı konusundaki politikası, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, ekonomik ortam, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri ile uzun vadeli yatırım ve finansman politikaları, Şirket'in finansal pozisyonu ile karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, her yıl yeniden gözden geçirilmek koşuluyla asgari %20'si oranında nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr dağıtımı yapılması yönündedir. Karın taksimi ve yedek akçeler, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 27. 28 ve 29. Maddelerinde düzenlenmektedir.

		D—RİSKLER
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	***İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:*** - **Sektördeki yoğun rekabet ortamı;** Türkiye ambalajlı su sektöründeki sert rekabet koşulları, sektörün sağlıklı büyümesi ve sürdürülebilir karlılıkların sağlanabilmesi üzerinde önemli bir baskı unsuru oluşturmaktadır. - **Doğal kaynakların verimsizleşmesi;** Küresel ısınma ve kuraklık nedeniyle su kaynaklarının verimsizleşmesi riski bulunmaktadır. - **Ambalajların sağlığa zararlı olduğuna yönelik doğruluğu kesin olmayan bilgiler;** Su ambalajlarının sağlığa zararlı olduğuna yönelik doğruluğu kesin olmayan bilgilerin yayılması, Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörün satışları üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilmektedir. - **Ambalaj maliyetlerinde artış;** Şirket'in en önemli maliyet kalemlerinden olan ambalaj maliyetleri petrol fiyatı ve kur değişimlerinden etkilenmektedir. - **Kredi Riski;** Şirket'in 3. Kişilerden alacaklarını tahsil etme noktasında başarısız olması durumunda karşılaşacağı riskler bulunmakta olup Şirket'in geniş ve dağılmış müşteri yelpazesinden dolayı, ticari alacaklarının konsantrasyon riski sınırlıdır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:26 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7220040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

		- **Likidite Riski;** Şirket'in borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanabilir. - **Yabancı Para (Döviz) Kuru Riski;** Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalabilir. - **Faiz Oranı Riski;** Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalabilir. - **Fiyat Riski;** Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen ambalajlı su sektöründeki rekabet ile önemli maliyet kalemleri olan ambalaj ve nakliye giderlerine esas fiyatlardaki değişimlerden etkilenebilir. ***İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:*** Türkiye doğal kaynak suları açısından zengin olmakla birlikte küresel ısınma ve kuraklık nedeniyle su kaynaklarının verimsizleşmesi riski bulunmaktadır. Covid-19 pandemisi nedeniyle alkolsüz içecek ürünlerinde sokakta tüketim ve toplu tüketim noktalarında önemli satış kaybı söz konusudur. Pandemi sonrasında tüketici davranışlarında olası değişimler olması riski bulunmaktadır. Ambalajlı su sektöründeki sert rekabet koşulları sektörün sağlıklı büyümesi ve sürdürülebilir karlılıkların sağlanabilmesi üzerinde önemli bir baskı oluşturmaktadır. Maliyetlerde önemli bir paya sahip olan ambalaj ve nakliye maliyetleri petrol fiyatı ve döviz kuru risklerine açıktır. Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Şirket'in merkezinin, tesislerinin ve tedarikçilerinin fabrikalarının bulunduğu şehirlerde veya yakınlarında yaşanacak şiddetli bir deprem Şirket'in bir veya birkaç tesisini olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**Kâr payı geliri:** Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Şirket 2020 yılı itibariyle 39.857.307 TL dönem zararı elde etmiştir. Bununla birlikte geçmiş yıllar zarar tutarı 84.476.808 TL olması nedeniyle Şirket bir süre daha kar dağıtımı yapamayabilir. **Sermaye kazancı:** Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Şirket'in payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Halkalıpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:267 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7260048324

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, Şirket'in sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi: 50.000.000 TL

Sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini toplam maliyet: 310.000 TL

Sermaye artırımından sağlanacak tahmini net nakit girişi: 49.690.000 TL

Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Halka arza ilişkin her bir unsur bazında ve toplam olarak TL cinsinden tahmini maliyetler aşağıdadır.

Halka Arz Tahmini Maliyet Tutarları	**TL**
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	100.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	15.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	2.625
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	157.500
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	20.000
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	14.125
Toplam Maliyet	**310.000**
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	49.690.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	50.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	**0,006**

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket'in sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki olumsuz etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması amacıyla gerçekleştirilmektedir. Sermaye artırım işlemlerinin tamamlanması neticesinde brüt 50.000.000 TL fon girişi sağlanması planlanmaktadır. Bu tutardan tahmini masraf tutarı olan 310.000 TL düşülmesi ile sağlanması planlanan net fon tutarı 49.690.000 TL'dir. Sermaye artırımından sağlanacak fon girişinin tamamı, finansal borçlardan vade ve şartları itibariyle uygun görülenlerin kapatılmasında kullanılacaktır.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 44.762.708,45 TL'den 50.000.000 TL nakden (bedelli) olmak üzere 94.762.708,45 TL'ye çıkartılacaktır.

Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay (1 lot=100 adet pay) için 1 TL fiyatla kullandırılacaktır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7320040...

07 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

		Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiş olup, bu sürenin son gününün resmî tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu süreç sonunda satılmayan pay olması durumunda iptal edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in internet sitesinde (www.pinarsu.com.tr), KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Ak Yatırım'ın internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi nakit artacak olup, aracılık hizmeti veren Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen**	İhraççı: Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yoktur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:202 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

18 07 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

	taahhütler hakkında bilgi	
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0.0600 TL ve yüzdesi % 5,4198'dir.
	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Yaşar Holding A.Ş. 24.06.2021 tarih ve 2021/30 no'lu ve Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. 24.06.2021 tarih ve 2021/25 no'lu yönetim kurulu kararlarında mevcut payları için rüçhan haklarını kullanarak Pınar Su ve İçecek şirketinin sermaye artırımına iştirak edilmesi yönünde karar almıştır. Diğer ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile; mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin (pozitif) tutarı 0,0452 TL ve oranı 40.198 %, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin (negatif) tutarı 2.3372TL ve oranı 60.08254 %'dir. Yapılan hesaplamalarda Şirket'in 25.08.2021 tarihli borsa kapanış fiyatı olan 7,11 TL kullanılmıştır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01 Ocak 2018-31 Aralık 2018 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mehmet Karakurt	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler	İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası üyesi

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040124

05 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center

01 Ocak 2019-31 Aralık 2019 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu			Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu 01 Ocak 2021-30 Haziran 2021 Ara Hesap Dönemi Özet Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Sınırlı Denetim Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Serdar İnanç	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası üyesi

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla kamuya açıklanmış, TFRS esasına göre düzenlenmiş tüm finansal tablolarına ve faaliyet raporlarına www.pinarsu.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Dönen Varlıklar	**74.775.008**	**78.114.234**	**85.731.649**	**118.395.490**
-Nakit ve nakit benzerleri	1.381.537	3.298.440	6.166.993	12.602.457
-Ticari Alacaklar	34.100.310	34.046.894	31.580.330	46.138.800
-Stoklar	17.164.082	17.557.378	19.845.290	25.519.245
Duran Varlıklar	**218.850.762**	**247.170.406**	**339.548.330**	**330.421.058**
-Maddi Duran Varlıklar	210.137.811	222.196.645	289.645.289	286.471.789
-Kullanım Hakkı Varlıkları	0	12.968.236	30.283.534	25.437.331
Toplam Varlıklar	**293.625.770**	**325.284.640**	**425.279.979**	**448.816.548**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**160.017.272**	**171.589.212**	**257.300.157**	**308.544.398**
-Finansal Borçlar	83.696.980	99.025.529	176.723.491	193.890.018
-Ticari Borçlar	56.471.503	47.743.771	53.690.420	78.450.773
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**69.110.771**	**102.004.761**	**84.144.262**	**90.694.432**
-Finansal Borçlar	56.557.499	88.181.079	55.504.043	62.211.905
-Ticari Borçlar	7.233.552	2.660.237	0	0
Özkaynaklar	**64.497.727**	**51.690.667**	**83.835.560**	**49.577.718**
Toplam Kaynaklar	**293.625.770**	**325.284.640**	**425.279.979**	**448.816.548**

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Eylül 2021

20

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2021
Hasılat	234.185.150	224.607.394	219.816.626	97.665.721	119.387.035
Brüt Kar/Zarar	97.429.954	101.678.889	104.703.120	44.431.144	48.329.610
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	6.044.786	7.490.423	1.283.315	-2.529.578	-6.589.532
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı	-22.077.329	-32.751.845	-39.857.307	-24.478.318	-30.435.957
Pay Başına Kayıp	-0,4932	-0,7317	-0,8904	-0,5468	-0,6799

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilen paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alman risk faktörlerinin ve ekleri ile İzahname'nin bütününün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka arz edilen paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- **Sektördeki yoğun rekabet ortamı**

Pınar Su ve İçecek, ulusal çapta faaliyet gösteren büyük su firmaları içerisinde yerli sermayeli bir şirket olup global düzeyde söz sahibi olan ana rakipleri ile sert bir rekabet yaşamaktadır. Türkiye ambalajlı su sektöründeki bu rekabet koşulları, sektörün sağlıklı büyümesi ve sürdürülebilir karlılıkların sağlanabilmesi üzerinde önemli bir baskı unsuru oluşturmaktadır.

- **Doğal kaynakların verimsizleşmesi**

Şirket'in ana hammaddesi olan doğal su kaynakları açısından ülkemiz zengin olmakla birlikte küresel ısınma ve kuraklık nedeniyle su kaynaklarının verimsizleşmesi riski bulunmaktadır.

- **Ambalajların sağlığa zararlı olduğuna yönelik doğruluğu kesin olmayan bilgiler**

Pet ve polikarbon su ambalajlarının sağlığa zararlı olduğuna yönelik doğruluğu kesin olmayan bilgiler, Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörün satışları üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilmektedir.

- **Ambalaj maliyetlerinde artış**

Pınar Su ve İçecek, ambalaj malzemelerini yurt içinden tedarik etmekle birlikte, ambalajların ana hammaddeleri ağırlıklı petrol türevi materyallerdir. Bu sebeple en önemli maliyet kalemlerinden olan ambalaj maliyetleri petrol fiyatı ve kur değişimlerinden etkilenmektedir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:267 Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

- **Kredi Riski**

Kredi riski, Şirket'in 3.kişilerden alacaklarını tahsil etme noktasında başarısız olması durumunda karşılaşacağı risk anlamına gelir. Bu risk, Şirket için kayıp anapara ve faiz, nakit akışında kesinti ve artan tahsilat masraflarını içerebilir. Şirket için kredi riski bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle azami kredi riski 39.595.405 TL olup azami riskin teminat vs. güvence altına alınmış kısmı ise 11.851.760 TL'dir. Şirket'in geniş ve dağılmış müşteri yelpazesinden dolayı, ticari alacaklarının konsantrasyon riski sınırlıdır.

Kredi riskine ilişkin detaylı açıklamalara 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarımızın 28 no'lu dipnotunda yer verilmektedir. (www.kap.org.tr ve www.pinarsu.com.tr)

- **Likidite Riski**

Şirket'in borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması likidite riskidir. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle Şirket'in likidite riskine maruz, türev olmayan yükümlülüklerinin toplam defter değeri 307.689.593 TL olup bu tutar banka kredileri, ticari borçlar, kiralama işlemlerinden doğan borçlar ve diğer borçlar dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Likidite riskine ilişkin detaylı açıklamalara 31 Aralık 2020 tarihli finansal raporumuzun 28 no'lu dipnotunda yer verilmektedir. (www.kap.org.tr ve www.pinarsu.com.tr)

- **Yabancı Para (Döviz) Kuru Riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, yabancı para cinsinden olan net parasal varlıkların TL karşılığı pozitif 17.679.498 TL ve yükümlülüklerin TL karşılığı negatif 19.207.956 TL olup net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu negatif 1.528.458 TL'dir.

Yabancı para (döviz) kuru riski ile ilgili detaylı açıklamalara 31 Aralık 2020 tarihli finansal raporumuzun 28 no'lu dipnotunda yer verilmektedir. (www.kap.org.tr ve www.pinarsu.com.tr)

- **Faiz Oranı Riski**

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle sabit faizli finansal varlıkları 39.632.035 TL ve finansal yükümlülükleri 307.689.593 TL, değişken faizli yükümlülükleri ise 1.491.366 TL'dir.

Faiz oranı riski ile ilgili detaylı açıklamalara 31 Aralık 2020 tarihli finansal raporumuzun 28 no.lu dipnotunda yer verilmektedir. (www.kap.org.tr ve www.pinarsu.com.tr)

- **Fiyat Riski**

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen ambalajlı su sektöründeki rekabet ile önemli maliyet kalemi olan ambalaj giderlerine esas fiyatlardaki değişimlerden etkilenmektedir. Şirket söz konusu risklerden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan toplantılarda izlenmektedir.

PINAR SU VE İÇECİ
SANAYİ VE TİCARET
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa
Bornova/İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7290040124

22 Ekim 2021

AK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyet gösterdiği ambalajlı su pazarı 2020 yılında yaklaşık 10,5 milyar litre ve 7,4 milyar TL'lik bir hacme ulaşmıştır (Kaynak: SUDER). Kapasite kullanım oranı %40 seviyelerinde olan sektörde, 2020 yılsonu itibariyle Sağlık Bakanlığı'ndan ruhsatı bulunan yaklaşık 300 su işletmecisi faaliyet göstermektedir (Kaynak: SUDER). Pınar Su ve İçecek, haricindeki ulusal düzeyde satış yapan büyük su firmalarının global düzeyde söz sahibi kuruluşlara ait olmaları nedeniyle Türkiye ambalajlı su sektöründe sert bir rekabet yaşanmaktadır. Bu rekabet koşulları sektörün sağlıklı büyümesi ve sürdürülebilir karlılıkların sağlanabilmesi üzerinde önemli bir baskı oluşturmaktadır.

Türkiye ambalajlı su sektörünün hammaddesi olan doğal kaynak suları açısından zengin olmakla birlikte küresel ısınma ve kuraklık nedeniyle su kaynaklarının verimsizleşmesi riski bulunmaktadır.

Küresel çapta ekonomi ve günlük yaşamı etkileyen Covid-19 salgınına bağlı olarak toplu tüketim kanalındaki noktaların uzun süreler önlemler çerçevesinde kapalı kalması Şirket'in içerisinde bulunduğu içecek sektörünü olumsuz etkilemiştir. Gerek içecek sektörü, gerekse bu sektörde bir alt segment olan ambalajlı su ürün kategorisinde ulusal çaptaki tüketimin yaklaşık %40'ı toplu tüketim kanalında gerçekleşmektedir. Her ne kadar pandemi sürecinde evde geçirilen zaman ve evde tüketim artmış olsa dahi toplu tüketim kanalındaki kaybı telafi etmemektedir. Pandemi sürecinin devam etmesi sektörde, kapalı olan kanala yoğun satış yapan üreticileri ciddi düzeyde olumsuz etkilemiştir. Pınar Su ve İçecek, ulusal çapta geleneksel ve modern perakende noktalar ile eve teslim su/içecek satış kanallarıyla birlikte belli müşteri grubuna yoğunlaşmamış bir yapıda olup pandemi sürecinde iş sürekliliği açısından bir kesinti yaşanmamış ve devam eden üretimlerde bir duruş yapılmamıştır.

Pet ve polikarbon su ambalajlarının sağlığa zararlı olduğuna yönelik yanlış bilgilendirmelerin medyada yer alması durumunda tüketim alışkanlıkları değişebilmekte ve sektör olumsuz etkilenebilmektedir.

Ambalajlı su işinin önemli maliyet kalemleri ambalaj ve nakliyedir. Pet şişeler, kapak, etiket ve diğer ambalaj materyalleri yurtiçinden tedarik ediyor olsa dahi, bu ambalajların ana hammaddesi ağırlıklı petrol türevi olduğundan global fiyat değişimleri ve döviz kurlarının dalgalanmasından etkilenmektedir. Nakliye gideri için ise, en önemli girdisi motorin maliyeti petrol fiyatı ve kur değişimlerinden etkilenmektedir.

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Şirket'in merkezinin, tesislerinin ve tedarikçilerinin fabrikalarının bulunduğu şehirlerde veya yakınlarında yaşanacak şiddetli bir deprem Şirket'in bir veya birkaç tesisini olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir. Ülke genelinde yaşanabilecek böylesi bir doğal afet hali hane halkının satın alma gücünü de olumsuz etkileyerek Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilir. Şirket ve perakende sektörü, kasırga, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi ve diğer afetlere de maruz kalabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kâr payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde ederler. Ayrıca, borsada işlem gören payların nakde çevrilebilme kolaylığı likidite olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda ihraç edilecek paylara ilişkin riskler Kar Payı Geliri ve Sermaye Kazancı Riski olarak aşağıda açıklanmaktadır:

Kâr payı geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi, kar edilse bile mevzuat gereği oluşan karın ancak geçmiş yıllar zararlarını aşan kısmının dağıtılabilmesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi nedeniyle kar dağıtılamaması riski vardır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:26 Bornova / İZMİR Hasan Talısin V.D. 7290040124

03 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 4. Levent / İSTANBUL

Şirket 2020 yılı itibariyle 39.857.307 TL dönem zararı elde etmiştir. Bununla birlikte geçmiş yıllar zarar tutarı 84.476.808 TL olması nedeniyle Şirket bir süre daha kar dağıtımı yapamayabilir.

Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizleri jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel olarak Şirket'in Borsa'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi Şirket'in karına veya zararına ortak olmaktadır.

Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırımı sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı tarafından gelecekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı i) finansal performansındaki ii) yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik ortamdaki ve iii) izahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar bu riskleri göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

5.4. Diğer riskler:

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı	PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
İşletme Adı	PINAR SU VE İÇECEK

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Kemalpaşa Mahallesi Kemalpaşa Caddesi No:262 Bornova / İzmir

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Ticaret Sicil Müdürlüğü	İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	45707

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket süresiz olarak 24.03.1982 tarihinde kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Şirket'in hukuki statüsü : Anonim şirket.

Tabi olduğu mevzuat : T.C. Kanunları

Kurulduğu ülke : Türkiye

Kayıtlı Adres : Kemalpaşa Mahallesi Kemalpaşa Caddesi No:262 Bornova / İzmir

İnternet Adresi : www.pinarsu.com.tr

Telefon : 0 232 436 52 50

Faks : 0 232 436 52 04

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in gerçekleştirdiği yatırım tutarlarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. Yapılmakta olan yatırımlarda yer verilen tutarlar haricindeki yatırımların tamamı aktifleştirilmiş ve üretim faaliyetlerinde fiilen kullanılmaktadır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri olan 2018, 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılı Ocak-Haziran döneminde yapmış olduğu toplam yatırım tutarları sunulmuştur. Bunlar içerisindeki en önemli yatırım, 2018 yılında Bozdoğan/Aydın'daki Madran tesisine yapılan 6.327.853 TL'lik içecek üretim ve dolum hattı yatırımı olup, banka kredisi ile finanse edilmiştir. Bir diğer önemli yatırım kalemi ise şirketin Döşeme ve Demirbaşlar başlığı altında takip ettiği Polikarbon ve Cam Damacana şişe alımlarıdır. Yıllar itibariyle damacana şişe demirbaş alımlarının tutarı 2018 yılında 3.639.458 TL, 2019 yılında 4.282.697 TL, 2020 yılında 4.751.520 TL ve 2021 Ocak-Haziran döneminde 6.311.939 TL olup bu yatırımlar özkaynak ve banka kredisi ile finanse edilmiştir. Bu önemli yatırım kalemleri haricinde kalan yatırım tutarları ağırlıklı olarak hijyen ve sağlık kuralları, değişen regülasyonlar ve gelişen teknolojiye uyum sağlamak amacıyla üretim ekipmanlarının yenilenmesine bağlı alımlardan oluşmaktadır.

Dönem	Tutarı (TL)	Finansman Şekli
2021 Ocak-Haziran	7.872.529	Özkaynak + Banka Kredisi
2020 Yılı	7.871.778	Özkaynak + Banka Kredisi
2019 Yılı	7.952.402	Özkaynak + Banka Kredisi
2018 Yılı	17.496.203	Özkaynak + Banka Kredisi

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7260040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Şirket tarafından yapılan maddi duran varlık yatırımlarının detaylarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yılı	Yatırım Açıklaması	Tutarı (TL)	Finansman Şekli
2021 Ocak-Haziran	**Toplam**	**7.872.529**	**Özkaynak + Banka Kredisi**
	Damacana Şişe Alımları	6.311.939	Özkaynak + Banka Kredisi
	Su Kaynakları Kaptaj ve İsale Hattı	773.749	Özkaynak + Banka Kredisi
	Bilgi Sistem Donanımları	275.177	Özkaynak + Banka Kredisi
	Diğer Üretim Ekipmanı ve Demirbaş Alımları	511.664	Özkaynak + Banka Kredisi
2020 Yılı	**Toplam**	**7.871.778**	**Özkaynak + Banka Kredisi**
	Damacana Şişe Alımları	4.751.520	Özkaynak + Banka Kredisi
	Bilgi Sistem Donanımları	231.814	Özkaynak + Banka Kredisi
	Gökçeağaç Tesisi Sevkiyat Binası Yenilemesi	189.480	Özkaynak + Banka Kredisi
	Diğer Üretim Ekipmanı ve Demirbaş Alımları	2.698.964	Özkaynak + Banka Kredisi
2019 Yılı	**Toplam**	**7.952.402**	**Özkaynak + Banka Kredisi**
	Damacana Şişe Alımları	4.282.697	Özkaynak + Banka Kredisi
	Uludağ Tesisi Su Kaynakları Kaptaj ve İsale Hattı	634.930	Özkaynak + Banka Kredisi
	Forklift Alımı	481.135	Özkaynak + Banka Kredisi
	Bilgi Sistem Donanımları	367.992	Özkaynak + Banka Kredisi
	Diğer Üretim Ekipmanı ve Demirbaş Alımları	2.185.648	Özkaynak + Banka Kredisi
2018 Yılı	**Toplam**	**17.496.203**	**Özkaynak + Banka Kredisi**
	İçecek üretim ve dolum hattı	6.327.853	Özkaynak + Banka Kredisi
	Damacana Şişe Alımları	3.639.458	Özkaynak + Banka Kredisi
	Soğutucu Dolap	1.369.765	Özkaynak + Banka Kredisi
	Uludağ Tesisi Pet Şişe Dolum Hattı Revizyonları	1.044.003	Özkaynak + Banka Kredisi
	Bilgi Sistem Donanımları	220.102	Özkaynak + Banka Kredisi
	Diğer Üretim Ekipmanı ve Demirbaş Alımları	4.895.023	Özkaynak + Banka Kredisi

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Şirket'in yapılmakta olan yatırım tutarları aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bursa-İnegöl'de bulunan tesisimizin kaynak suyu kaptaj ve isale hatlarına ilişkin olarak 2018 yılında bir yatırıma başlanmış olup 2018 yıl sonunda yapılmakta olan yatırımlar hesabına 383.050 TL olarak yansıyan yatırıma 2019 yılı içinde yapılan ilave 251.880 TL'lik yatırım sonucunda toplam 2019 yılında 634.930 TL tutarla tamamlanmış ve aktifleştirilmiştir. Bunun haricinde 2019 yılında aynı tesis için yeni bir kaynak suyu kaptaj ve isale hattı yatırımına başlanmıştır. 2021 yılı Haziran sonu itibariyle yapılmakta olan yatırım tutarı 1.121.082 TL olup yatırımın tamamlanma oranı %62 seviyesindedir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:173/262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7260040124

01 Ekim 2021 26

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Yılı	Tutar (TL)	Yatırım Açıklaması	Finansman Şekli
30 Haziran 2021	1.121.082	İnegöl/Bursa Tesisi İsale Hattı ve Kaptaj Yatırımı	Özkaynak + Banka Kredisi
31 Aralık 2020	434.133	İnegöl/Bursa Tesisi İsale Hattı ve Kaptaj Yatırımı	Özkaynak + Banka Kredisi
31 Aralık 2019	140.906	İnegöl/Bursa Tesisi İsale Hattı ve Kaptaj Yatırımı	Özkaynak + Banka Kredisi
31 Aralık 2018	383.050	İnegöl/Bursa Tesisi İsale Hattı ve Kaptaj Yatırımı	Özkaynak + Banka Kredisi

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

Şirket'in ana faaliyet konusu, su dolumu, pet şişe üretimi, gazlı, gazsız ve meyveli içecek üretimi ile "Pınar Yaşam Pınarım" markası altında su satışının gerçekleştirilmesidir. Şirket, bu ürünlerini pet, polikarbon ve cam ambalajlı olarak "Pınar Yaşam Pınarım, Pınar Frii, Pınar Limonata, Pınar Fonksiyonel İçecek Ürün Ailesi ve Pınar Denge Maden Suyu " markaları altında müşterileriyle buluşturmaktadır.

Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne ait geçmiş dönem finansal raporlarına www.kap.gov.tr ve www.pinarsu.com.tr adreslerindeki internet sitelerinden ulaşılabilir.

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Pınar Su ve İçecek, 1984 yılında temellerini attığı tesisi ile geri dönüşümsüz ambalajda şişelenmiş kaynak suyunu Türk tüketicisi ile tanıştıran şirket olmuştur. Şirket, "Pınar Yaşam Pınarım" markası altında doğal su kaynaklarından elde ettiği ambalajlı su ve içecek ürünlerini Türkiye'deki ve ihracat yaptığı 20 ülkedeki tüketicinin beğenisine sunmaktadır.

Şirket'in ürün portföyü aşağıda sunulmuştur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7260040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

PINAR YAŞAM PINARIM	**PINAR DENGE MADEN SUYU**
DOĞAL KAYNAK SUYU	0,20L Sade Maden Suyu
0,20L bardak	0,20L Elma Aromalı Maden Suyu
0,33L pet şişe	0,20L Limon Aromalı Maden Suyu
0,50L pet şişe	0,20L Karpuz&Çilek Aromalı Maden Suyu
0,75L sporcu şişe	
1L pet şişe	**PINAR FRİİ**
1,50L pet şişe	0,25L Pınar Frii Misket Limonlu Gazlı İçecek
5L pet şişe	0,25L Pınar Frii Mandalinalı Gazlı İçecek
10L pet şişe	0,25L Pınar Frii Kırmızı Üzümlü Gazlı İçecek
	0,25L Pınar Frii Narlı Gazlı İçecek
0,33L cam şişe	0,25L Pınar Frii Kavunlu Gazlı İçecek
0,75L cam şişe	
	PINAR LİMONATA
19L damacana	1L Limonata
15L cam damacana	1L Limonata Şekersiz
	0,33L Limonata
	0,33L Limonata Şekersiz
	PINAR FONKSİYONEL İÇECEK AİLESİ
	0,25L Güzellik Pınarım
	0,25L Bağışıklık Pınarım
	0,25L Zindelik Pınarım
	0,25L Rahatlık Pınarım

Ambalajlı su ürünleri, sektör genelinde olduğu üzere Şirket tarafından ürün ambalajının tek yön ve dönüşümlü (depozitolu) olmasına göre iki kategoride izlenmektedir. Tek yön ambalajda, pet şişe ve cam şişeli ürünler; dönüşümlü kategoride ise polikarbon ve cam damacana suları satılmaktadır.

Pınar Su ve İçecek, 2020 yılını 2 milyon ton/yıl kapasite seviyesi ile kapatmıştır.

Şirket'in üretim tesislerinin adresleri ve kaynak isimleri şöyledir; Aydın ili Bozdoğan ilçesinde Madran kaynağı tesisi, Sakarya ili Hendek ilçesinde Gökçeağaç kaynağı tesisi, Isparta ili Eğirdir ilçesinde Akçaağaç tesisi (Mart 2020'de üretim durdurulmuştur), Bursa ili İnegöl ilçesinde Uludağ kaynağı tesisi.

Pınar Su ve İçecek'in, 2020 yılında net satışlarının %70'ini tek yön (pet ve cam şişe), %24'ünü dönüşümlü (damacana) ve %6'sını ise içecek ürünleri ve maden suyu oluşturmuştur.

NET SATIŞLAR (TL)	01 Ocak - 31 Aralık 2018	%	01 Ocak - 31 Aralık 2019	%	01 Ocak - 31 Aralık 2020	%	01 Ocak - 30 Haziran 2020	%	01 Ocak - 30 Haziran 2021	%
Tek Yön	176.238.154	75%	164.271.430	73%	154.806.750	70%	68.071.739	70%	78.716.682	66%
Dönüşümlü	44.389.496	19%	47.059.955	21%	52.122.473	24%	24.567.406	25%	29.220.337	24%
İçecekler ve Maden Suyu	13.557.500	6%	13.276.009	6%	12.887.403	6%	5.026.576	5%	11.450.016	10%
TOPLAM	234.185.150	100%	224.607.394	100%	219.816.626	100%	97.665.721	100%	119.387.035	100%

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

2020 yılında net satış gelirlerinin %21'ini ihracat kanalında gerçekleştiren Pınar Su ve İçecek, yaklaşık 7 milyon ABD Doları ihracat gelirini 20 ülkeye yaptığı satıştan elde etmiştir. Şirket 2021 yılı Ocak-Haziran döneminde ise yaklaşık 2,7 milyon USD karşılığı ihracat satışı gerçekleştirmiştir.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

İşbu izahname kapsamında Şirket'in faaliyet gösterdiği piyasa ve pazara ilişkin veri ve/veya bilgiler, Ambalajlı Su Üreticileri Derneği (http://www.suder.org/) ile Nielsen (www.nielsen.com/tr) pazar araştırma kuruluşu tarafından hazırlanan veri kaynaklarından ücret karşılığı elde edilmiştir. Yatırımcılar diledikleri takdirde sektöre ve pazara ilişkin bu veri ve/veya bilgileri söz konusu kuruluşlara başvurmak suretiyle elde edebilirler.

Ambalajlı su pazarı büyüklüğü, 2020 yılında %9,4 küçülme ile 10,5 milyar litre tonaj olarak gerçekleşmiş (SUDER, https://suder.org.tr/ambalajli-su/istatistik/), Pınar Su ve İçecek, ambalajlı su pazarında ciro bazında ilk 5 firma arasında yer almıştır. (Nielsen Perakende Paneli, 2020).

Maden Suyu pazar büyümesi 2020 yılında tonajda %16 olarak gerçekleşmiştir. Fonksiyonel İçecek kategorisi tonajda %168 büyüme göstermiş (Nielsen Perakende Paneli, 2020), Gazlı İçecek kategorisi ise tonajda %5 büyüme oranına ulaşmıştır (Nielsen Perakende Paneli, 2020).

2020 yılında 219,8 milyon TL net satış gerçekleştiren Pınar Su ve İçecek'in satış tonajı toplam 379 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2020 yılında 104,7 milyon TL brüt kâr elde ederken yıl içinde yapılan yatırım tutarı ise 7,8 milyon TL'dir. Şirket 2021 yılının ilk 6 aylık döneminde ise, 183 bin ton satış karşılığında 119,4 milyon TL net satış geliri ve 48,3 milyon TL brüt kar elde etmiş olup 7,9 milyon TL yatırım yapmıştır.

Sağlıklı yaşam trendi ile değişen tüketici beklenti ve ihtiyaçlarına uygun ürün portföyü geliştiren Pınar Su ve İçecek 2020 yılında su kategorisinde 13 çeşit, maden suyu kategorisinde 4 çeşit, limonata kategorisinde 4 çeşit, gazlı meyveli içecek kategorisinde 5 çeşit ve fonksiyonel içecek kategorisinde 4 çeşit ürünle tüketicilerine ulaşmıştır.

Fonksiyonel İçecek pazarında öncü marka olarak yer alan Pınar Fonksiyonel İçecekler, 2020 yılında Nielsen pazar araştırma firması verilerine göre %39 ile Türkiye perakende pazarında fonksiyonel içecek kategorisinde satış tutarı açısından pazar lideri marka olmuştur.

Son iki yılda aşağıdaki ödülleri alan Pınar Su ve İçecek;

2019 Capital Dergisi "En Beğenilen Şirketler Araştırması" alkolsüz içecek kategorisinde en beğenilen 2. Şirket olmuştur.

2019 "The ONE Awards Bütünleşik Pazarlama Ödülleri" gazsız içecek kategorisinde itibarını en çok artıran markalar arasındadır.

2020 LUX Life Magazine tarafından verilen "En Yenilikçi Dijital İçecek Şirketi" ödülünü alan markadır.

Şirket, çoklu tesis stratejisi ile farklı lokasyonlarda bulunan tesisleriyle faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu üretim yönetimi anlayışıyla, sürdürülebilirlik açısından su bulunabilirliği öne çıkmakta olup önemli bir maliyet kalemi olan lojistik giderlerinin optimizasyonu da sağlanmaktadır.

2020 yıl sonu itibariyle ambalajlı su dolum kapasitesi yaklaşık 2 milyon ton / yıl seviyesindedir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:12 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

07 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 4. Levent/İSTANBUL

Şirket, yurtiçinde tek yön ambalajlı su ve içecek ürünlerini perakende ve toplu tüketim noktaları kanalıyla tüketicilerine ulaştırmaktadır. Şirket ayrıca mobil aplikasyon ve çağrı merkezi kanallarıyla, dönüşümlü ambalajlı (damacana) su ürünleri başta olmak üzere tüm ürünlerinin satışını, tüketicilerinin adresine teslim altyapısıyla da gerçekleştirmektedir.

Dünyadaki en son teknolojileri kullanan Pınar Su ve İçecek, el değmeden dolum yapılan tesislerinde, suyu kaynaktaki doğal yapısı bozulmadan ve içeriğindeki mineral dengesi değiştirilmeden Class 100 Isolator ve Clean Room teknolojisi ile üretim sürecine sokmaktadır.

Pınar Su ve İçecek; gıda güvenliğine, temizlik ve hijyen-sağlık standartlarına, kaliteye, çevreye, iş sağlığı ve güvenliği ile müşteri memnuniyetine verdiği önemi, aldığı sertifikalarla kanıtlamıştır. 2007 yılında Amerikan Ulusal Sanitasyon Kurulu'ndan NSF yeterlilik belgesi almaya hak kazanarak kalitesini tescilleyen ilk Türk içecek markası olmuştur. Şirket, aynı zamanda Türkiye'nin TSE belgeli ilk ambalajlı su markası olarak da sektöre öncülük etmektedir.

Şirket'in, izahnamenin 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler bölümünde yer verilenler haricinde bir dezavantajı bulunmamaktadır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

2020 yılında ihracat satışlarının toplam net satışlar içindeki payı %21 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 yılında yaklaşık 7 milyon USD, 2021 yılı Ocak-Haziran döneminde ise yaklaşık 2,7 milyon USD karşılığı ihracat gerçekleştirilmiştir. 2021 yılı Ocak-Haziran döneminde ihracatın %83'ü Avrupa, %15'i Ortadoğu, %2'si Asya ülkelerine yapılmış olup ihracat gelirlerinin önemli bir kısmının Avrupa ülkelerinden sağlandığı görülmektedir. Sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen Şirket satışı yoktur. Aşağıdaki tablolarda yurt içi ve yurt dışı satışlar ve ülkeler bazında kırılımlar yer almaktadır.

SATIŞLAR (TL)	01 Ocak 2018 31 Aralık 2018	01 Ocak 2019 31 Aralık 2019	01 Ocak 2020 31 Aralık 2020	01 Ocak 2020 30 Haziran 2020	01 Ocak 2021 30 Haziran 2021
Yurtiçi mamul satışları	**343.284.584**	**315.285.937**	**291.804.723**	**117.331.472**	**158.427.943**
Tek Yön Ambalajlı Su	288.911.847	256.434.458	226.484.987	87.446.505	117.016.212
Dönüşümlü Ambalajlı Su	49.771.350	51.201.742	55.130.290	25.992.026	30.956.233
İçecekler	4.601.387	7.649.737	10.189.446	3.892.941	10.455.498
Yurtdışı mamul satışları	**32.762.495**	**41.360.029**	**46.342.382**	**23.775.093**	**20.772.716**
Tek Yön Ambalajlı Su	32.354.685	39.637.442	44.374.287	23.020.701	19.476.100
Dönüşümlü Ambalajlı Su	275.645	311.695	226.044	114.847	103.208
İçecekler	132.165	1.410.892	1.742.051	639.545	1.193.408
Ticari Mal Satışları (Maden Suyu)	**10.169.476**	**6.526.114**	**5.113.602**	**2.220.709**	**2.238.964**
Tenzil: İskontolar	**147.994.236**	**135.653.717**	**121.110.639**	**44.856.159**	**61.053.938**
Tenzil: İadeler	**4.037.169**	**2.910.969**	**2.333.442**	**805.394**	**998.650**
Net Satışlar	**234.185.150**	**224.607.394**	**219.816.626**	**97.665.721**	**119.387.035**

Şirket yurtiçi net satış gelirlerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Yurt İçi Net Satış Gelirinin Coğrafi Dağılımı (TL)	01 Ocak 2018 31 Aralık 2018	01 Ocak 2019 31 Aralık 2019	01 Ocak 2020 31 Aralık 2020	01 Ocak 2020 30 Haziran 2020	01 Ocak 2021 30 Haziran 2021
Marmara Bölgesi	115.214.102	83.839.324	82.888.314	37.664.804	42.449.490
Ege ve Akdeniz Bölgesi	54.554.589	49.484.317	47.861.584	23.972.410	34.916.030
İç, Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgeleri	30.802.964	48.851.862	40.944.365	11.624.460	20.324.137
Toplam	**200.571.654**	**182.175.503**	**171.694.264**	**73.261.674**	**97.689.658**

İHRACAT (000.$)	01 Ocak 2018 31 Aralık 2018	01 Ocak 2019 31 Aralık 2019	01 Ocak 2020 31 Aralık 2020	01 Ocak 2020 30 Haziran 2020	01 Ocak 2021 30 Haziran 2021
İngiltere	3.140	3.733	3.750	2.151	1.776
Almanya	2.446	2.067	1.890	1.017	354
Kıbrıs	401	353	283	137	88
Irak	177	352	281	99	89
Kuveyt	59	191	163	80	50
Azerbaycan	65	102	136	85	53
Romanya	101	90	107	33	31
Bahreyn	135	97	83	78	63
Bae	271	166	66	25	85
İrlanda	57	62	60	16	23
Diğer	250	257	194	82	129
TOPLAM	**7.102**	**7.469**	**7.011**	**3.804**	**2.742**

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Madde 7.1.1 ve 7.2'de yer alan bilgilerin işbu izahnamenin 5'inci bölümünde berlirtilen Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve Şirket'e ilişkin risklerden olumsuz etkilenmesi ihtimali bulunmaktadır.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket, ana hammaddesi olan doğal kaynak sularını, belediye ve/veya il özel idareleri ile yapmış olduğu kaynak kiralama sözleşmeleri kapsamında temin etmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1.maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel ve Pınar Su'yun sektördeki konumuna ilişkin veriler; Ambalajlı Su Üreticileri Derneği (http://www.suder.org/) ile Nielsen (www.nielsen.com/tr) pazar araştırma kuruluşlarınca hazırlanan veri kaynaklarından sağlanmıştır. Yatırımcılar diledikleri takdirde sektöre ve pazara ilişkin bu veri ve/veya bilgileri söz konusu kuruluşlara başvurmak suretiyle elde edebilirler.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Yolu No:16 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2700401944

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

21 şirketi, 25 fabrikası ve tesisi, 2 vakfı ve yaklaşık 7.500 çalışanı ile Yaşar Topluluğu; başta gıda, içecek ve boya olmak üzere tarım, hayvancılık, balıkçılık, kağıt, turizm, dış ticaret ve enerji iş kollarında faaliyet göstermektedir.

Topluluk şirketlerinin faaliyet konuları Gıda ve İçecek Grubu, Boya Grubu, Ticaret ve Hizmet Grubu, Tarım, Hayvancılık ve Balıkçılık Grubu ve Temizlik Kağıtları Grubu olarak gruplanmıştır.

Gıda ve içecek ile boya, Yaşar Topluluğu'nun ana iş kollarıdır. Topluluğun öncü markaları Pınar ve Dyo'dur.

Yaşar Holding A.Ş. iştiraklerinden Pınar Süt, Pınar Et, Pınar Su ve İçecek, Dyo Boya, Viking Kağıt ve Altın Yunus Çeşme'nin payları Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Pınar Şaşal markasıyla 1984 yılında Türkiye'nin ilk ambalajlı suyunu tüketiciyle tanıştıran Pınar Su ve İçecek, bugün Türkiye'de ulusal düzeyde satış yapan ambalajlı su firmaları içerisinde faaliyet gösteren, %100 Türk sermayeli bir firmadır. Yaşar Topluluğu'nu ambalajlı su ve içecek sektöründe Pınar markasıyla temsil eden Şirket'in Yaşar Topluluğu'nun toplam satışları içindeki payı %3,6'dır.

Şirket'in üretmekte olduğu ürünlerin yurtdışı satış ve dağıtımı ağırlıklı olarak Yaşar Dış Ticaret A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

Topluluk şirketlerinin Pınar Su ve İçecek ile ilişkileri detaylı olarak 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloların 6 no'lu ve 30 Haziran 2021 tarihli finansal tabloların 3 no'lu İlişkili Taraf Açıklamaları Dipnotu'ndan incelenebilir.

Kurum Unvanı	YAŞAR HOLDİNG A.Ş.
Vergi Dairesi	KONAK
Vergi Kimlik No	939 0071897
Kurum Ticaret Sicil No	31097
Telefon No	0232 495 00 00
Faks No	0232 484 17 89

Şirket'in bünyesinde bulunduğu Yaşar Topluluğu içerisinde yer alan şirketler ve faaliyet konuları aşağıdaki sunulmuştur.

GIDA VE İÇECEK GRUBU

- **Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım, Turizm ve Ticaret A.Ş.** - Gıda ürünleri satış ve dağıtımı
- **Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.** - Süt, yoğurt, peynir, tereyağı, sos, meyve suyu, toz ürünler, hazır tatlı ürünlerinin üretimi ve satışı
- **Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.** - Kırmızı et ve mamulleri, hindi eti ve mamulleri, dondurulmuş unlu ürünler, dondurulmuş bitki bazlı ürünler, konserve et ürünleri, işlenmiş deniz ürünlerinin üretimi ve satışı

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 3000040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

- **Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.** – Ambalajlı su, ve alkolsüz gazlı/gazsız içeceklerin üretimi ve satışı
- **HDF FZCO (Dubai)** – Dış Ticaret
- **Pınar Foods GmbH (Almanya)** –Gıda ürünleri satış ve dağıtımı
- **Hadaf Foods Industries LLC (Abu Dabi)**– Süt ürünleri ve peynir imalatı ve satışı

BOYA GRUBU

- **DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.** - İnşaat boyaları, deniz boyaları, metal sanayi boyaları, mobilya boya ve vernikleri, oto tamir boyaları, polyester ve sentetik reçine üretim ve satışı
- **DYO Balkan SRL (Romanya)** – İnşaat boyaları satış ve dağıtımı
- **Kemipex Joint – Stock CO. (Rusya Federasyonu)** - İnşaat boyaları, mobilya boyaları, mürekkep ve yapı kimyasalları satış ve dağıtım.
- **Dyo Africa Paints and Varnishes (Mısır)** - Şirket oto tamir, mobilya ve inşaat boyaları üretimi ve satışı

TİCARET VE HİZMET GRUBU

- **Yaşar Dış Ticaret A.Ş.** – Dış Ticaret
- **Yadex International GMBH (Almanya)** – Dış Ticaret
- **Yaşar Holding A.Ş.** - Mevcut şirketlere iştirak etmek, yönetimine katılmak hukuki ve mali durumlarla ilgili danışmanlık ve aracılık hizmeti vermek.
- **Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.** – Enerji Üretimi
- **Desa Elektrik Enerjisi Tedarik ve Toptan Satış Ticaret A.Ş.** – Yaşar Topluluğu'nun elektrik toptan satış ve tedarik şirketi
- **Altın Yunus Çeşme Turistik Tesisler A.Ş.** - 1. Sınıf Tatil Köyü
- **Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri Ticaret A.Ş.** – Restoran cafe işletmesi, acente faaliyetleri
- **Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş.** – Bilgi Teknolojileri

TARIM, HAYVANCILIK VE BALIKÇILIK GRUBU

- **Çamlı Yem, Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** - Hayvan yemi ve organik gübre üretimi ve satışı, büyükbaş ve hindi besiciliği, kültür balıkçılığı ve satışı

TEMİZLİK KAĞITLARI GRUBU

- **Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.** – Yarı mamul ve mamul temizlik kağıtları üretim ve satışı

Yaşar Holding'in güncel ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

%5 Üzeri Pay Sahibi	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Hedef Ziraat Ticaret ve Sanayii A.Ş.	151.529.465,79	67,07
Yaşar Birleşik Pazarlama, Dağıtım, Turizm ve Ticaret A.Ş.	13.326.851,23	5,90
Yaşar Ailesi	50.640.272,63	22,41
Diğer	10.446.571,35	4,62
GENEL TOPLAM	**225.943.161,00**	**100,00**

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 1290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını üretim tesisleri oluşturmaktadır. Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla finansal tablo dipnotlarında yer alan sabit kıymetlerinin dökümünü aşağıdaki tabloda göstermektedir:

Net defter değerleri (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Arazi ve Arsalar	12.425.000	17.100.000	18.795.000	18.795.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	56.113.043	71.750.000	74.565.017	72.774.185
Makine ve Teçhizat	122.201.135	115.449.342	179.048.106	172.809.473
Taşıt Araçları	33.288	-	-	-
Demirbaş	18.982.295	17.756.397	16.803.033	20.972.049
Yapılmakta Olan Yatırımlar	383.050	140.906	434.133	1.121.082
Maddi Duran Varlıklar	**210.137.811**	**222.196.645**	**289.645.289**	**286.471.789**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	-

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu önemli maddi duran varlıklar ve satış amaçlı duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır: 2020 yılı Mart ayı itibariyle Eğirdir/Isparta'da bulunan Akçaağaç kaynağı tesisindeki üretim faaliyeti durdurulmuş olup Satış Amaçlı Duran Varlık olarak sınıflandırılmıştır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklar ve Satış Amaçlı Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**m²**	**Mevkii**	**Net Defter Değeri (TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum**	**Kira Dönemi**	**Yıllık Kira Tutarı (TL)**
Arsa	2002-2007	27.615	Sakarya / Hendek	2.830.000	Fabrika ve Depo Arsası	-	-	-
Bina ve Yer Altı Yerüstü Düzenleri	2002-2020	-	Sakarya / Hendek	12.047.682	Üretim ve Depo Binaları	-	-	-
Makine	1998-2020	-	Sakarya / Hendek	38.121.720	Ambalajlı Su Üretimi	-	-	-
Arsa	1996-2019	61.792	Bozdoğan / Aydın	4.325.000	Fabrika ve Depo Arsası	-	-	-
Bina ve Yer Altı	1997-2019	-	Bozdoğan / Aydın	15.577.377	Üretim ve Depo Binaları	-	-	-

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:24/A Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7360044124

04 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Yerüstü Düzenleri								
Makine	1984-2019	-	Bozdoğan / Aydın	21.553.796	Ambalajlı Su Üretimi	-	-	-
Arsa	1998	16.578	Eğirdir / Isparta	385.000	Fabrika ve Depo Arsası	-	-	-
Bina ve Yer Altı Yerüstü Düzenleri	1999-2020	-	Eğirdir / Isparta	2.557.302	Üretim ve Depo Binaları	-	-	-
Makine	1998-2020	-	Eğirdir / Isparta	2.941.308	Ambalajlı Su Üretimi	-	-	-
Arsa	2014-2016	125.117	İnegöl / Bursa	8.510.000	Fabrika ve Depo Arsası	-	-	-
Bina ve Yer Altı Yerüstü Düzenleri	2015-2020	-	İnegöl / Bursa	45.149.127	Üretim ve Depo Binaları	-	-	-
Makine	2015-2020	-	İnegöl / Bursa	112.381.466	Ambalajlı Su Üretimi	-	-	-
Arsa	1984-1987	86.551	Menderes / İzmir	2.775.000	Arsa	-	-	-
Arsa	2010	750	Milas / Muğla	205.000	Arsa	-	-	-
Arsa	2019	56	Bergama / İzmir	150.000	Arsa	-	-	-
Makine	1984-2020	-	Satış Deposu	752.491	Teçhizat, vb	-	-	-

Şirket'in arsa ve binalarının gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulunca onaylı bağımsız gayrimenkul değerleme hizmeti verebilecek kuruluşlar listesinde yer alan bir değerleme kuruluşu olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla belirlenmiştir.

Son olarak, Şirket tarafında edinilmesi planlanan ve/veya izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde finansal kiralama yoluyla edinilen herhangi bir maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Pınar Su ve İçecek tüm dünyanın ihtiyaç duyduğu ve en temel kaynağı "doğa" olan su işinde faaliyet göstermektedir. Bunun getirdiği sorumluluğun bilinciyle çevrenin korunmasına ve sürdürülebilir bir gelecek yaratılmasına büyük önem vermektedir.

Yaşanabilir bir dünya ve kaliteli bir yaşam için gelecek kuşaklara daha sağlıklı bir fiziki ve sosyal çevre bırakmayı hedefleyen Pınar Su ve İçecek, Yaşar Holding'in 2007 yılında Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi (KİS) doğrultusunda çalışmalar yürütmektedir.

Pınar Su ve İçecek "su yönetimi", "enerji ve iklim değişikliği" ve "atık yönetimi" konularını sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında çevre ile ilgili öncelikli alanları olarak belirlemiştir. Bu alanlardaki çalışmalarını Topluluk bünyesinde devam ettirmektedir.

Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi imzacısı olan Yaşar Holding, TÜSİAD, SKD ve Global Compact Türkiye öncülüğünde oluşturulan İş Dünyası Plastik Girişimi'nin ilk imzacılarındandır ve girişimde Topluluk üyesi olarak yer alan Pınar Su ve İçecek, ileriye yönelik plastik azaltım hedeflerini belirlemiştir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Yeni Alipaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:102 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7220040124

11 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Tüketicilerine sunduğu ürünlerde, üretim ve kullanım sonrasında en az atık üretecek ve çevreye en az zarar verecek ambalaj malzemeleri kullanan Pınar Su ve İçecek, ürün ambalajlarının tekrar kullanılabilir ve geri dönüştürülebilir özellikte olmasına öncelik vermektedir. Pınar Su ve İçecek, operasyonlarında yürüttüğü projelerin yanı sıra, kurucu ortağı olduğu Çevre Koruma ve Ambalaj Atıkları Değerlendirme Vakfı (ÇEVKO) ile de iş birliğini sürdürerek ambalaj atıklarının kaynağında ayrı toplanması, geri dönüştürülmesi ve geri kazanılması konularında tüketicilere yönelik farkındalık çalışmalarına destek vermektedir. Etkin atık yönetimi yaklaşımının sonucu olarak Sıfır Atık Eylem Planı'nı hazırlayan Pınar Su ve İçecek, 2020 yılında Sıfır Atık belgesi almaya hak kazanılmıştır. Şürdürülebilirlik projeleri ile geri dönüştürülmüş ambalaj malzemesi kullanımının üretim süreçlerine dâhil edilmesi hedeflemektedir.

Endüstriyel süreçler ve evsel enerji tüketimleri kaynaklı açığa çıkan sera gazı emisyonunu azaltmak ve engellemek amacıyla Pınar Su ve İçecek; enerji verimliliği, enerji tasarrufu ve operasyonel iyileştirme çalışmalarını yıl boyunca sürdürmüştür. 2020 yılı karbon emisyonu yoğunluğu baz yıl 2010'a kıyasla %33 oranında azaltılmıştır.

Ürünlerinde karbon denkleştirmesi gerçekleştiren Pınar Su ve İçecek, 2020 yılında Türkiye'de ilk "Karbon Nötr Sertifikalı Ürün"leri üretmiştir. Pınar Su, karbon emisyonu denkleştirme işleminde, üretim sürecinden kaynaklanan endüstriyel ve evsel enerji tüketimlerine ek olarak ürünlerinin kara ve deniz yolu ile taşınması sonucu oluşan karbon emisyonları hesabını da dikkate almıştır. Karbon emisyonu denkleştirme işleminde kullanılan karbon kredisi, "Gold Standard Certification" tarafından sertifikalandırılmış, yenilenebilir enerji kaynağı ile enerji üreten bir rüzgâr türbini projesinden alınmıştır.

Operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan çevresel etkileri azaltmak ve çevresel performansı iyileştirmek amacıyla ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi kurulmuştur. Çevre Yönetim Sistemleri Politikası gereği; tüm faaliyetleri, ürün ve süreçlerinin çevreye olan etkilerini düzenli olarak değerlendirmekte ve önemli etkilerini yıllık planlar doğrultusunda azaltmaktadır. Bu çerçevede Şirket'in faaliyetleri kapsamında çevre konusunda herhangi bir tehdit unsuru görülmemektedir.

Doğal kaynak suyu dolum ve üretim faaliyeti bulunan tesislerimizin Çevre Etki Değerlendirme (ÇED) raporuna tabi olmadığına yönelik T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı belge vermiş olup, tesislerimizde ÇED raporu bulunmamaktadır.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

31 Aralık 2020 tarihi itibariyle, arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri bağımsız profesyonel değerleme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibariyle, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlenmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Maddi duran varlıklarda, yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, finansal durum tablosunda (bilanço) özkaynaklar grubunda yer alan değer artış fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlenmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman (kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile varlığın

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:102 Bornova / İzmir Hasan Tahsin V.D. 7250040024

36 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark değer artış fonundan geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmiştir. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibariyle, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlenmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir. Yeniden değerleme tarihi itibariyle, değerleme öncesi birikmiş amortisman ilgili varlığın brüt taşınan değeri ile netleştirilir ve yeniden değerleme ile tespit edilen makul değer ilgili varlığın yeni taşınan değeri olarak mali tablolara yansıtılır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklar ve Satış Amaçlı Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri**	**Tarih**	**No**	**Sınıflandırma**
Hendek / Sakarya Tesisi					
Arsa - Arazi	2002-2007	2.830.000	31 Aralık 2020	2020REV803	Fabrika ve Depo Arsası
Binalar, Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2002-2020	12.335.000	31 Aralık 2020	2020REV803	Üretim ve Depo Binaları
Bozdoğan / Aydın Tesisi					
Arsa – Arazi	1996-2019	4.325.000	31 Aralık 2020	2020REVC412	Fabrika ve Depo Arsası
Binalar, Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1997-2019	15.975.000	31 Aralık 2020	2020REVC412	Üretim ve Depo Binaları
Eğirdir / Isparta Tesisi*					
Arsa – Arazi	1998	410.500	31 Aralık 2020	2020REVC415	Fabrika ve Depo Arsası
Binalar, Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1999-2014	3.419.500	31 Aralık 2020	2020REVC415	Üretim ve Depo Binaları
İnegöl / Bursa Tesisi					
Arsa – Arazi	2014-2016	6.710.000	31 Aralık 2020	2020REV802	Fabrika ve Depo Arsası
Binalar, Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2015-2020	48.055.000	31 Aralık 2020	2020REV802	Üretim ve Depo Binaları
Menderes / İzmir					
Arsa – Arazi	1984-1987	2.775.000	31 Aralık 2020	2020REVC413	Arsa - Arazi
Milas / Muğla					
Arsa – Arazi	2010	205.000	31 Aralık 2020	2020REVC414	Arsa - Arazi
Bergama / İzmir					
Arsa - Arazi	2019	150.000	31 Aralık 2020	2020REVC416	Arsa - Arazi

* Eğirdir/Isparta Arsa ve Kıymetli Tesisi satış amaçlı duran varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

PINAR SÜT ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:26 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250004124

07 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Aşağıda yer alan tablo Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarını göstermektedir:

Net Defter Değeri (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.043.587	4.459.117	4.578.720	4.629.285

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket maddi olmayan duran varlıkları içerisinde Şirket'in sahip olduğu bilgisayar yazılım ve lisans alımları yer almaktadır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli bağımsız denetimden geçmiş ve 30 Haziran 2021 tarihli sınırlı bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablolarının ana kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

PINAR SU VE İÇECE... SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:2 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7...0048124

01 Ekim 2021 38

İAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent İSTANBUL

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Dönen Varlıklar	**74.775.008**	**78.114.234**	**85.731.649**	**118.395.490**
Nakit ve nakit benzerleri	1.381.537	3.298.440	6.166.993	12.602.457
Ticari Alacaklar	34.100.310	34.046.894	31.580.330	46.138.800
Diğer Alacaklar	3.924.569	5.188.953	1.885.511	3.236.483
Stoklar	17.164.082	17.557.378	19.845.290	25.519.245
Diğer dönen varlıklar	16.363.279	16.825.051	18.429.091	21.024.383
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	-	-	5.933.551	5.933.551
Duran Varlıklar	**218.850.762**	**247.170.406**	**339.548.330**	**330.421.058**
Finansal Yatırımlar	4.663.944	7.544.201	14.867.852	12.038.990
Maddi Duran Varlıklar	210.137.811	222.196.645	289.645.289	286.471.789
Maddi olmayan duran varlıklar	4.043.586	4.459.117	4.578.720	4.629.285
Kullanım hakkı varlıkları	-	12.968.236	30.283.534	25.437.331
Toplam Varlıklar	**293.625.770**	**325.284.640**	**425.279.979**	**448.816.548**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**160.017.272**	**171.589.212**	**257.300.157**	**308.544.398**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38.018.139	53.940.502	125.797.515	145.391.685
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.678.841	45.085.027	50.925.976	48.498.333
Ticari Borçlar	56.471.503	47.743.771	53.690.420	78.450.773
Diğer Borçlar	16.534.081	22.370.168	21.771.639	31.332.394
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**69.110.771**	**102.004.761**	**84.144.262**	**90.694.432**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	56.557.499	88.181.079	55.504.043	62.211.905
Ticari Borçlar	7.233.552	2.660.237	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.723.348	8.019.793	24.778.549	23.567.810
Özkaynaklar	**64.497.727**	**51.690.667**	**83.835.560**	**49.577.718**
Ödenmiş Sermaye	44.762.708	44.762.708	44.762.708	44.762.708
Sermaye Düzeltme Farkları	11.713.515	11.713.515	11.713.515	11.713.515
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	88.239	88.239	88.239	88.239
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	62.112.510	78.966.439	147.425.205	139.660.184
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	60.524.257	74.756.564	136.595.126	131.517.524
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	62.735.634	77.728.001	141.204.973	137.261.837
Diğer Kazançlar (Kayıplar)	1.588.253	4.209.875	10.830.079	8.142.660
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.180.008	4.180.008	4.180.008	4.180.008
Net Dönem Karı/(Zararı)	-22.077.329	-32.751.845	-39.857.307	-30.435.957
Toplam Kaynaklar	**293.625.770**	**325.284.640**	**425.279.979**	**448.816.548**

Yukarıdaki tabloda önemli kalemler sunulmuş olup finansal durum tablolarının tamamına Şirket internet sitesi www.pinarsu.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

Varlıklar:

Toplam varlıklar içinde dönen varlıkların payı, 2018 yılında %25,5, 2019 yılında %24,0 ve 2020 yılında %20,2 olup 30 Haziran 2021 itibariyle %26,4 seviyesindedir.

Nakit ve nakit benzerleri bir önceki yıla göre, 2019 yılında %138,8, 2020 yılında ise %87,0 artmıştır. 30 Haziran 2021 itibariyle, önceki yıl sonuna göre olan artış oranı ise %104,4'tür. Nakit ve nakit benzerlerinin içerisinde henüz tahsil edilmemiş kredi kartı alacakları da yer almaktadır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019 yıllarına oranla kredi kartı ile satışlar büyüdüğünden nakit ve nakit benzerlerindekiler de artmıştır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:26 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7220040124

30 Ekim 2021

VAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Dönen varlıklar içinde en büyük tutar ticari alacaklar olup, dönen varlıkların 2018 yılında %45,6, 2019 yılında %43,6, 2020 yılında %36,8 ve 30 Haziran 2021 itibariyle %39'luk kısmını teşkil etmektedir. Ticari alacaklar yıl sonları itibariyle azalmış olup, ticari alacakların büyük çoğunluğu grup dışı bayi, zincir ve toplu tüketim müşterilerine yapılan satışlardan kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2021 itibariyle ticari alacakların bir önceki yıl sonuna göre yüksek görünmesinin sebebi, ambalajlı su sektöründe iş hacminin yaz aylarında artmasının ve kış aylarında ise yılın en düşük düzeyinde olmasının getirdiği mevsimsellik etkisinden kaynaklanmaktadır.

Dönen varlıklar içinde 2. büyük tutar olan stoklar, bir önceki yıl sonuna göre, 2019 yılında %2,3 ve 2020 yılında ise %13,0 oranlarında artmış olup, her iki yıldaki değişimlerin nedeni enflasyon ve döviz kurundaki yükselişe bağlı olarak ilk madde malzeme ve bitmiş ürün maliyetlerindeki artışlardır. 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle, 2020 yıl sonuna göre stok tutarındaki %28,6'lık artışın ana nedeni mevsimsellik etkisi olup maliyet artışları da bir diğer etkili unsurdur.

Diğer dönen varlıklar tutarı ağırlıklı olarak Şirket'in devreden Katma Değer Vergisi bakiyesinden oluşmaktadır.

Satış amaçlı duran varlıklar tutarı, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihleri itibariyle 5.933.551 TL olup bu tutarın tamamı faaliyeti durdurulan Isparta'daki Akçaağaç kaynağı tesisine ilişkindir.

Duran varlıklar içinde en büyük tutar maddi duran varlıklar olup, 2018 yılında %96, 2019 yılında %89,9, 2020 yılında %85,3 ve 30 Haziran 2021 itibariyle 86,7'sini teşkil etmektedir. Şirket'in 2018 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ve yapılmakta olan yatırımlara ilavelerinin önemli bir kısmı Madran'daki gazlı içecek yatırımından ve soğutucu dolap alımlarından oluşmaktadır. Şirket'in 2019 ve 2020 yılları ile 2021 yılı 6 aylık dönemi içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerinin ise önemli bir kısmı damacana ve cam damacana girişlerinden oluşmaktadır. Bununla birlikte, maddi duran varlık net defter değerlerindeki en önemli artış; 2019 yılında arazi ve arsalar ile binalara ilişkin yeniden değerleme artışlarından, 2020 yılında özellikle makine, tesis ve cihazlara ilişkin yeniden değerleme artışlarından kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar altında yer alan Finansal Yatırımlar kalemi altında, Yaşar Topluluğu şirketlerinden Viking Kağıt, Desa Enerji ve Yaşar Dış Ticaret şirketlerinde sahip olunan paylar yer almaktadır. Toplam finansal yatırım tutarı, bir önceki yıla göre, 2019 yılında %61,8 ve 2020 yılında %97,1 artış göstermiş olup 30 Haziran 2021 itibariyle ise %19 oranında azalmıştır.

Duran varlıklar içinde diğer önemli bir tutar olan Kullanım Hakkı Varlıkları ise TFRS-16 Kiralamalar standardı kapsamındaki kaynak suyu ve araç kiralaması sözleşmelerinden kaynaklı olup 2019 yılında 12.968.236 TL, 2020 yılında 30.283.534 TL ve 30 Haziran 2021 itibariyle 25.437.331 TL'dir. 2020 yılındaki artışta araç kiralamalarında, bir önceki kiralama dönemine göre oluşan yüksek artışlar ve yıllık bazda enflasyona göre uygulanan kaynak suyu kiralama bedellerindeki artışlar etkilidir.

Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri arasında en büyük tutar olan Kısa Vadeli Borçlanmaları, bir önceki yıla göre, 2019 yılında %41,9, 2020 yılında 133,2 ve 30 Haziran 2021 itibariyle %15,6 oranlarında artmış olup Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle ihtiyaç duyduğu banka kredisi kullanımlarından kaynaklıdır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Şirket'in uzun vadeli banka kredilerinin bir yıl ve daha kısa vadeye düşen kısımlarını ifade etmekte olup 2019 yılında %1,3 azalmış, 2020 yılında %13,0 artmıştır. Söz konusu artış, Şirket'in 2020 yılı öncesinde yatırım veya işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle kullanmış olduğu uzun vadeli kredilerinin vadesi bir yıldan kısa olan kısımlarının 2020 yılı itibariyle önceki döneme

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Karşıyaka Mah. Kemalpaşa Cad. No:267 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7350040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent İSTANBUL

göre daha yüksek tutarda olmasından kaynaklanmaktadır. Söz konusu tutar 30 Haziran 2021 itibariyle, ilgili kredilerin ana paralarının geri ödemelerine bağlı olarak bir önceki yıl sonuna göre %4,8 oranında azalmıştır.

Şirket'in Kısa Vadeli Ticari Borçları 2019 yılında, bir önceki yıla göre %15,5 azalmış, 2020 yılında ise %12,5 artış göstermiştir. 2019 yılında satış miktarının azalmasına bağlı olarak ticari borç seviyesinde de bir azalış olmuştur. 2020 yılında ise, sınırlı olan satış miktarı azalışı yanında enflasyon ve döviz kurlarındaki artışın etkisiyle birlikte Ticari Borç bakiyesi yükselmiştir. 30 Haziran 2021 itibariyle ticari borç tutarında, bir önceki yıl sonuna göre %46,1 oranında artış görülmekle birlikte, Şirket'in faaliyet gösterdiği ambalajlı su sektöründeki mevsimsellik nedeniyle yaz aylarında iş hacminin ve buna bağlı olarak ticari borç seviyesinin artması bu artıştaki ana etkendir. Söz konusu dönemde ambalaj malzemelerinin birim maliyetinde ortaya çıkan artışlar da bu borç artışında bir diğer etkili unsur olmuştur.

Diğer Borçlar tutarı 31 Aralık 2018 itibariyle 16.534.081 TL, 31 Aralık 2019 tarihinde 22.370.168 TL, 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle 21.771.639 TL ve 30 Haziran 2021 itibariyle 31.332.394 TL seviye ulaşmıştır. Diğer Borçlar bakiyesindeki artışın ana nedeni Şirket'in Yaşar Holding A.Ş.'ten almış olduğu fon tutarlarıdır. Şirket'in Yaşar Holding A.Ş.'ne ticari olmayan (fon) borç tutarı, 31 Aralık 2018 itibariyle 5.694.745 TL, 31 Aralık 2019 itibariyle 10.300.408 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 itibariyle 5.563.523 TL olan bu borç tutarı 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle 14.064.392 TL'dir.

Şirket Uzun Vadeli Yükümlülükleri içerisindeki büyük kısmı oluşturan kalem Finansal Borçlar olup 2018 yılında %81,8, 2019'da %86,4, 2020'de %66,0 ve 30 Haziran 2021 itibariyle %68,6'sını oluşturmaktadır. Uzun vadeli finansal borçlar ağırlıklı olarak 2016 yılında gerçekleştirilen Uludağ tesisi yatırımı nedeniyle alınmış banka kredileri ve ilgili dönemlerde ortaya çıkan işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılan kredilerin bir kısmının uzun vadeli kredilerle refinansmanı şeklinde kullanılan banka kredilerinden kaynaklıdır. Uzun Vadeli Ticari Borç tutarı, Şirket'in 2016 yılındaki Uludağ tesisi yatırımı kapsamında uzun vadeli olarak satın aldığı pet dolum hattından kaynaklı olup, bu borç bakiyesi 2018 yılında 7.233.552 TL ve 2019 yılında 2.660.237 TL'dir. 2020 yılı ve 2021 yılı haziran ayı itibariyle uzun vadeli ticari borç bakiyesi bulunmamaktadır.

Şirket'in Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, 2018 yılında 2.723.348 TL, 2019 yılında 8.019.793 TL olup 2020 yılında 24.778.549 TL seviyesine yükselmiştir. 30 Haziran 2021 itibariyle ertelenmiş vergi yükümlülüğü tutarı 23.567.810 TL'dir. 2019 ve 2020 yıllarında, bir önceki yıla göre olan artışlarda maddi duran varlık yeniden değerlemeleri ağırlıklı etkiye sahiptir.

Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 44.762.708,45 TL olup Özkaynaklar altındaki önemli değişim Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları kaleminde gerçekleşmiştir. Bu kalem 2018 yılında 62.735.634 TL, 2019 yılında 77.728.001 TL, 2020 yılında 141.204.973 TL ve 30 Haziran 2021 itibariyle 137.261.837 TL'dir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları 2018 yılında 1.588.253 TL, 2019 yılında 4.209.875 TL ve 2020 yılında 10.830.079 TL seviyesine yükselmiş olup bu değişim ağırlıklı olarak Finansal Varlıklar'daki değer artışları kaynaklıdır. 30 Haziran 2021 itibariyle ise, söz konusu tutar 8.142.660 TL seviyesine gerilemiş olup, Finansal Varlıklar'daki değer azalışlarından kaynalıdır.

Şirket'in net dönem zararları 2018 yılında 22.077.329 TL, 2019 yılında 32.751.845 TL, 2020 yılında 39.857.307 TL ve 30.435.957 TL olup 30 Haziran 2021 itibariyle Geçmiş Yıllar Zarar tutarı 120.390.979 TL seviyesindedir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:24 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu	01 Ocak 2018 31 Aralık 2018	01 Ocak 2019 31 Aralık 2019	01 Ocak 2020 31 Aralık 2020	01 Ocak 2020 30 Haziran 2020	01 Ocak 2021 30 Haziran 2021
Hasılat	234.185.150	224.607.394	219.816.626	97.665.721	119.387.035
Satışların Maliyeti	-136.755.196	-122.928.505	-115.113.506	-53.234.577	-71.057.425
Brüt Kar	97.429.954	101.678.889	104.703.120	44.431.144	48.329.610
Pazarlama Giderleri	-74.079.879	-72.311.464	-73.866.435	-35.002.564	-42.505.987
Genel Yönetim Giderleri	-20.318.266	-21.879.362	-23.721.846	-11.666.069	-12.824.644
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	-300.726	-639.860	-324.650	-371.034
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (Net)	3.318.822	-94.868	-5.669.953	-394.460	416.785
Esas Faaliyet Karı/Zararı	6.350.631	7.092.469	805.026	-2.956.599	-6.955.270
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (Net)	-305.845	397.954	478.289	427.021	365.738
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	6.044.786	7.490.423	1.283.315	-2.529.578	-6.589.532
Finansman Gelirleri/Giderleri (Net)	-29.061.846	-38.950.871	-41.795.455	-22.457.523	-24.632.105
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Kar/Zarar	-23.017.060	-31.460.448	-40.512.140	-24.987.101	-31.221.637
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri (Net)	939.731	-1.291.397	654.833	508.783	785.680
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-22.077.329	-32.751.845	-39.857.307	-24.478.318	-30.435.957

Hasılat:

Pınar Su ve İçecek'in, hasılat tutarı 2019 yılında 2018 yılına göre %4,1, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %2,1 azalmış olup, satış hasılatındaki azalışta Covid-19 pandemisi kaynaklı olarak faaliyet gösterilen pazarın küçülmesi etkilidir. 2021 yılı ilk 6 aylık döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre Şirket'in net satış geliri %22,2 oranında artış göstermiştir. Bu artışta %3,8 oranındaki miktarsal satış artışı ve ayrıca enflasyona bağlı fiyat artışları etkilidir.

Brüt Kar:

2018 yılında %41,6 olan brüt kar oranı 2019 yılında %45,3'e 2020 yılında ise %47,6'ya yükselmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında dönüşümlü ambalajlı su ürünlerinin Şirket satışları içerisindeki payı artmış olup brüt kar marjı diğer ürünlere göre bu ürün kategorisinin daha yüksek olmasına bağlı olarak Şirket genelinde ürün kompozisyonuna bağlı bir brüt kar marjı iyileşmesi etkisi de söz konusudur. 2020 yılı ilk 6 aylık döneminde ise brüt satış kar oranı %45,5 olup 2021 yılının aynı döneminde bu oran %40,5 seviyesine gerilemiştir. 2021

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:26/ Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7220040124

04 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

yılının ilk aylarında yaşanan yüksek maliyet artışlarının derhal ve tamamen satış fiyatlarına yansıtılamaması nedeniyle yapılan fiyat artışlarının olumlu etkisi 2021 yılı ilk 6 aylık sonuçlarına yansımamıştır.

Pazarlama Giderleri:

Pazarlama giderleri altında sınıflandırılan en önemli unsur nakliye ve ihracat giderleridir. Bu gider kalemi 2018 yılında 35.285.775 TL, 2019 yılında 31.259.754 TL, 2020 yılında ise 27.519.881 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in satış miktarının 2019 ve 2020 yıllarında, bir önceki yıla göre azalması nakliye giderlerindeki azalışa sebep olmuştur. 2020 yılı 6 aylık döneminde 35.002.564 TL olan pazarlama giderleri 2021 yılının aynı döneminde 42.505.987 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu gider kalemindeki %21,4'lük artıştaki önemli bir unsur enflasyon olmakla birlikte, nakliye giderinin satış miktarındaki %3,8'lük artışa bağlı olarak yükselmesi de etkili olmuştur.

Genel Yönetim Giderleri:

Genel Yönetim Gideri 2019 yılında, bir önceki yıla göre, %7,7 ve 2020 yılında %8,4 artmış; 2021 ilk 6 aylık dönemde ise bir önceki yılın ayn dönemine göre %9,9 artmıştır. Belirtilen dönemlerdeki artışlar ağırlıklı olarak enflasyon kaynaklıdır.

Net Dönem Karı/Zararı:

Net dönem zararı, 2018 yılında 22.077.329 TL, 2019 yılında 32.751.845 TL, 2020 yılında 39.857.307 TL ve 2021 yılı ilk 6 aylık döneminde 30.435.957 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ilgili dönemlerde oluşan net dönem zararları, hedeflenen düzeyde esas faaliyet kar tutarının sağlanamaması veya esas faaliyet zararının oluşması ile işletme sermayesi ihtiyacına bağlı olarak kullanmış olduğu banka kredileri nedeniyle oluşan finansman giderlerini karşılanamaması kaynaklıdır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

	01 Ocak 2018 31 Aralık 2018	01 Ocak 2019 31 Aralık 2019	Değişim (%)	01 Ocak 2020 31 Aralık 2020	Değişim (%)	01 Ocak 2020 30 Haziran 2020	01 Ocak 2021 30 Haziran 2021	Değişim (%)
Brüt Satış Miktarı (ton)	**513.090**	**400.681**	**-21,9%**	**379.039**	**-5,4%**	**176.101**	**182.811**	**3,8%**
Tek Yön Ambalajlı Su	335.468	240.165	-28,4%	222.792	-7,2%	102.053	105.225	3,1%
Dönüşümlü Ambalajlı Su	171.836	156.593	-8,9%	153.023	-2,3%	72.668	74.630	2,7%
İçecekler ve Maden Suyu	5.785	3.924	-32,2%	3.224	-17,8%	1.380	2.956	114,2%
Net Satış Tutarı (TL)	**234.185.150**	**224.607.394**	**-4,1%**	**219.816.626**	**-2,1%**	**97.665.721**	**119.387.035**	**22,2%**
Tek Yön Ambalajlı Su	176.238.154	164.271.430	-6,8%	154.806.750	-5,8%	68.071.739	78.716.682	15,6%
Dönüşümlü Ambalajlı Su	44.389.496	47.059.955	6,0%	52.122.473	10,8%	24.567.406	29.220.337	18,9%
İçecekler ve Maden Suyu	13.557.500	13.276.009	-2,1%	12.887.403	-2,9%	5.026.576	11.450.016	127,8%

Pınar Su ve İçecek'in, satış miktarı ve satış gelirlerindeki değişimler yukarıda sunulmuştur. 2019 yılında, bir önceki yıla göre satış miktarı negatif %21,9 ve net satış tutarı negatif %4,1 değişim göstermiştir. Bu azalışta 2019 yılında pazarın küçülmesi etkilidir. 2020 yılında ise önceki yıla göre satış miktarı negatif %5,4 ve net satış tutarı negatif %2,1 değişim göstermiştir. Bu azalışta ağırlıklı olarak Covid-19 pandemisi nedeniyle alınan kapanma önlemleri etkili olmuştur. 2021 yılının ilk 6 aylık döneminde ise, pandemi

PINAR SU VE İÇECİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

kaynaklı olumsuz etkiler devam etmiş olmakla birlikte, satış miktarında %3,8'lik artış gerçekleşmiş, net satış geliri %22,2 artmıştır.

SUDER verilerine göre ambalajlı su pazarı 2019 yılında tonaj bazında %4 ve 2020 yılında ise %9,4 küçülmüştür (https://suder.org.tr/ambalajli-su/istatistik/).

Dönemler itibariyle meydana gelen değişiklikler ambalajlı su sektöründeki genel trendler, ekonomik konjonktür, Covid-19 pandemisi ve enflasyon paralelinde gerçekleşmiş olup sektöre göre önemli bir farklılık bulunmamaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Pandemi nedeniyle, Şirket'in faaliyet gösterdiği içecek sektöründe belirli paya sahip olan otel, restoran, kafe ve benzeri noktaların yer aldığı toplu tüketim kanalının kapalı olması, turizm sektörünün olumsuz etkilenmesi, sokağa çıkma yasaklarına bağlı olarak sokakta tüketim olarak adlandırılan küçük ambalajlı içeceklerin anlık tüketim amaçlı satışının düşmesi durumları sektör genelinde küçülmeye sebebiyet vermiştir. Alınan önemler ve aşılama sonucunda pandeminin baskın etkilerinin ortadan kalması sonrasında tüketici davranışlarında bir değişim olması durumu bilinememekle birlikte, sektörün faaliyetini önemli derecede olumsuz etkileyebilecek başkaca bir unsur bulunmadığı öngörülmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle borçluluk durumu tablosu aşağıda sunulmuştur.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	**308.544.398**
Garantili	31.946.835
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	276.597.563
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**90.694.432**
Garantili	33.741.328
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	56.953.104
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**399.238.830**
Özkaynaklar	**49.577.718**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	44.762.708
Yasal yedekler	4.180.008
Diğer yedekler	0
TOPLAM KAYNAKLAR	**448.816.548**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**

PINAR SU VE İÇECİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: Bornova / İzmir Hasan Tahsin V.D. 7290040120

01 Ekim 2021 44

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

A. Nakit	6.622.197
B. Nakit Benzerleri	5.980.260
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	12.602.457
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	145.391.685
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	41.476.102
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*)	7.022.231
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	193.890.018
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	181.287.561
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	62.211.905
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) (**)	62.211.905
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**243.499.466**

(*) Kısa vadeli kiralama İşlemlerinden Borçlar rakamından oluşmaktadır.

(**) Uzun vadeli kiralama İşlemlerinden Borçlar rakamını içermektedir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in muhasebesel işletme sermayesi [(Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplanmış olup, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 hesap dönemlerine ait finansal tablolarına göre aşağıdaki gibidir.

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Toplam Dönen Varlıklar	74.775.008	78.114.234	85.731.649	118.395.490
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	160.017.272	171.589.212	257.300.157	308.544.398
Net İşletme Sermayesi	**-85.242.264**	**-93.474.978**	**-171.568.508**	**-190.148.908**

Yukarıdaki tablodan görüldüğü üzere Şirket'in, başta kısa vadeli banka kredilerinden kaynaklı, borçlarının etkisiyle, muhasebe uygulamaları dikkate alınarak hesaplanan işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket operasyonel net işletme sermayesini (Ticari Alacaklar + Stoklar – Ticari borçlar) formülü ile hesaplamakta ve takip etmekte olup 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 hesap dönemlerine ait operasyonel net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki tablo sunulmuştur.

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Ticari Alacaklar	34.100.310	34.046.894	31.580.330	46.138.800
Stoklar	17.164.082	17.557.378	19.845.290	25.519.245
Ticari Borçlar	56.471.503	47.743.771	53.690.420	78.450.773
Operasyonel Net işletme Sermayesi	**-5.207.111**	**3.860.501**	**-2.264.800**	**-6.792.728**

PINAR SU VE İÇEC... SANAYİ VE TİCARET A... Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad... Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. ...

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Şirket'in tedarikçilerine olan ödeme vadeleri, alacaklarının tahsilat süresinden kısa olup stoklar dahi dikkate alındığında 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihleri itibariyle negatif, 31 Aralık 2019 itibariyle ise yalnızca 3.860.501 TL operasyonel net işletme sermayesi ihtiyacı oluştuğu görülmektedir.

Şirket, bulunduğu sektörün dinamiklerine de uygun bu vade yapılarıyla net işletme sermayesi açığı ile faaliyetlerini sürdürmeyi amaçlamakla birlikte, banka kredilerine ilişkin faiz giderlerinin sebep olduğu finansman giderlerinin olumsuz etkisini azaltmak ve sermaye yapısını güçlendirmek için 29.04.2021 tarih ve 2102/19 sayılı kararı ile çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL tutarında artırılmasına karar verilmiştir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

2021 yılı ilk 6 aylık döneminde, Covid-19 pandemi etkilerinin devam etmesi ve alınan önlemler satışları olumsuz etkilenmiştir. Bu süreçte toplu tüketim kanalı müşterilerimizin kapalı olması yanında sokağa çıkma yasakları ve kişilerin dışarıda zaman geçirme alışkanlıklarının da azalması sonucu sokaktaki tüketim oldukça azalmıştır. Evde tüketimdeki artış ise bahsi geçen satış kayıplarının tamamını telafi edememektedir. 2021 Haziran ayı sonrasında ise pandemiye bağlı kapanmaların olmaması, turizm sektörünün beklentileri karşılamasa dahi açılmış olması ve ayrıca okulların açılması sektördeki talep gelişimi açısından olumlu gelişmelerdir.

Ambalaj malzemelerinin fiyatlandığı döviz kurlarının 2021 yılının ilk üç ayında, 2020 yıl sonuna kıyasla artış göstermeden sürdürmesi sonrasında Nisan ve Mayıs itibariyle artış göstermeleri maliyetleri olumsuz yönde etkilemiştir. Öte yandan, petrol türevi olan pet şişe hammadesinin birim fiyatları global düzeyde 2020 yıl sonuna göre 2021 Nisan itibariyle %48 seviyelerine kadar artmış olup 2021 Haziran ayı itibariyle yılsonuna göre artış yaklaşık %38'dir (Kaynak: ICIS sektör raporları).

Nakliye giderlerimizin önemli unsuru olan motorin fiyatlarının seviyesi de yakın olarak izlenmekte olup izahnamenin hazırlandığı tarihe kadar olan süreçte motorin fiyatları yaklaşık %9 artış göstermiştir.

Bahsi geçen dönem içerisinde pazardaki sert fiyat rekabetin sürmesi de sektörü ve Şirket'in karlılığını etkilemektedir.

İzahnameye konu finansal dönemlere ilişkin Şirket'in stokları ve maliyetleri yıllar itibariyle aşağıdadır

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2020	30 Haziran 2021
Hasılat	234.185.150	224.607.394	219.816.626	97.665.721	119.387.035
Satışların Maliyeti	-136.755.196	-122.928.505	-115.113.506	-53.234.577	-71.057.425
Stoklar	17.164.082	17.557.378	19.845.290	18.886.718	25.519.245

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Alkolsüz içecek ve ambalajlı su sektörünü etkileyen önemli faktörler aşağıdadır:

- Covid-19 salgınının sonrasında müşterilerin tüketim tercihlerinin değişmesi riski
- Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 729 040 024

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

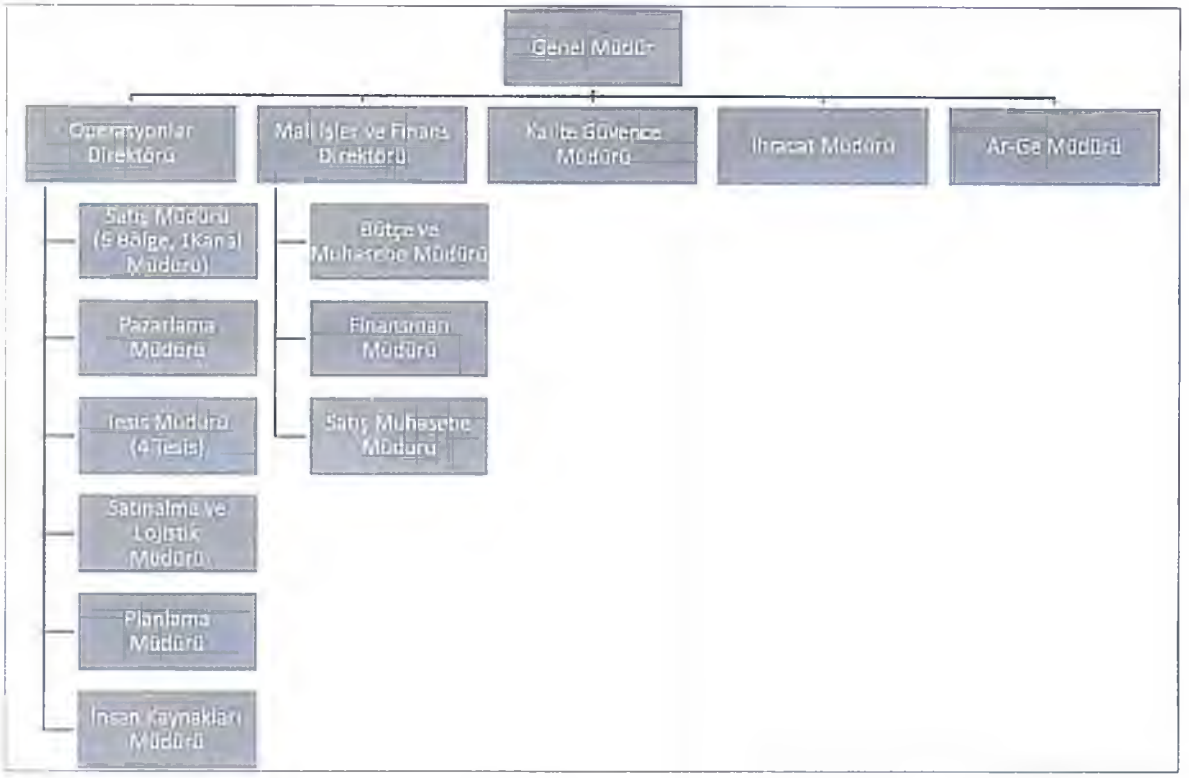
- Sektörde üretici ve perakendecilerin arasındaki rekabetin bir sonucu olarak üreticilerdeki karlılığın olumsuz etkilenmesi
- Ambalaj hammaddelerindeki olağan dışı fiyat hareketleri sonucu maliyet artışları
- Satış kanallarının gelişen teknoloji ve dijitalleşme ile birlikte farklılaşması

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	(TL)	(%)
Emine Feyhan Yaşar	Yönetim Kurulu Başkanı	Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Cad. No:120/101 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Başkanı	25.03.2021-25.03.2022 10 AY	-	-

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:2 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2900[illegible]012

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Cad. No:120/101 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.03.2021-25.03.2022 10 AY	-	-
Sezai BEKGÖZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Cad. No:120/101 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2021-25.03.2022 10 AY	-	-
Yeşim GÜRA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Cad. No:120/101 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2021-25.03.2022 10 AY	-	-
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Cad. No:120/101 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2021-25.03.2022 10AY	-	-
Cengiz Erol	Yönetim Kurulu Üyesi	Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Cad. No:120/101 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2021-25.03.2022 10 AY	-	-

Yönetim Kurulu Üyelerinin son 5 yıl içerisinde ihraççı dışında üstlenmiş oldukları görevler ve bu görevlerin devam edip etmediği bilgisi **14.4.** no'lu bölümde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	%
Hüseyin Karamehmetoğlu	Genel Müdür	Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova/ İzmir	Genel Müdür	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket 1982 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Emine Feyhan Yaşar ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. İdil Yiğitbaşı kardeştir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040124

01 Ekim 2021 48

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Emine Feyhan Yaşar – Yönetim Kurulu Başkanı

Feyhan Yaşar iş hayatına 1978 yılında Yaşar Topluluğu şirketlerinden DYO'da başladı. Daha sonra Yaşar Topluluğu'nda finans ve yönetim alanlarında yönetici olarak yer aldı. Selçuk Yaşar'ın Onursal Başkan olmasından sonra 2004-2009 yılları arasında, Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlendi. Feyhan Yaşar halen Yaşar Holding ve Hedef Ziraat Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevini sürdürürken Yaşar Topluluğu şirketlerinden Pınar Et, Pınar Su, Altın Yunus Çeşme, Yaşar Bilgi, Yadex International, HDF FZCO ve HADAF Foods'un Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmekte ve diğer Topluluk şirketlerinin yönetim kurullarında görev almaktadır. İş hayatının yanı sıra eğitim, kültür, sanat ve spor alanlarında toplumun gelişimine destek olan çok sayıda sivil toplum kuruluşunda aktif görev alan Feyhan Yaşar, Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı İdare Heyeti Başkan Yardımcısı, Selçuk Yaşar Spor ve Eğitim Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi ve Yaşar Üniversitesi Mütevelli Heyet Üyesi'dir. Yıllar içerisinde TÜSİAD Yönetim Kurulu Üyeliği, DEİK Danimarka İş Konseyi Başkanlığı, World Economic Forum (WEF) Üyeliği ile yıllık DAVOS toplantılarına katılım göstermiştir. Halen Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) İçecek Sanayi Meclis Başkanı, Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Birleşik Arap Emirlikleri İş Konseyi Yürütme Kurulu Üyesi, EBSO Meclis Üyesi, SEV Mütevelli Heyet Üyesi, Boğaziçi Üniversitesi Vakfı Mütevelli Heyet Üyesi; TÜSİAD, SETBİR ve ESİAD üyesidir. Feyhan Yaşar, İzmir Amerikan Kız Koleji'nden sonra lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde tamamlamış, yüksek lisansını da Dokuz Eylül Üniversitesi İktisat Anabilim dalında yapmıştır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir ve iki çocuk annesidir.

İdil Yiğitbaşı – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1986 yılında Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nde lisans, Aralık 1989'da Indiana Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamlamıştır. İş hayatına 1986 yılında Yaşar Topluluğu'nda Üst Düzey Yönetici asistanı olarak başlayan İdil Yiğitbaşı, 1990-1995 yılları arasında Sistem ve Mali Analiz Koordinatör Yardımcılığı, 1995 yılında Pınar Gıda Grubu Koordinatörlüğü, 1997-2001 yılları arasında Pınar Gıda Grubu Başkan Yardımcılığı ve 1 Şubat 2001 - 31 Ocak 2006 tarihleri arasında Pınar Gıda Grubu Süt ve Süt Ürünlerinden sorumlu Başkan Yardımcılığı ve Topluluk şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmiştir. 2003-2009 yılları arasında Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili, 2009-2015 yılları arasında Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmıştır. İdil Yiğitbaşı Nisan 2015 tarihinden bu yana Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Hedef Ziraat Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Pınar Süt A.Ş Yönetim Kurulu Başkanlığı, Viking Kağıt A.Ş Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yaşar Topluluğu şirketlerinde Yönetim Kurulu üyelikleri görevlerini sürdürmektedir. İdil Yiğitbaşı, Selçuk Yaşar Spor ve Eğitim Vakfı Başkan Yardımcısı, Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı Yönetim Kurulu Üyesi, Pınar Enstitüsü Yönetim Kurulu Başkanı, Ege Bölgesi Sanayi Odası (EBSO) ve İzmir Kültür, Sanat ve Eğitim Vakfı (İKSEV) Yönetim Kurulu Üyesi, Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) , Türk Sanayici ve İşadamları Derneği (TÜSİAD), Türkiye Süt, Et, Gıda Sanayicileri ve Üreticileri Birliği Derneği (SETBİR), Ege Sanayicileri ve İşadamları Derneği (ESİAD), Ege Genç İşadamları Derneği (EGİAD) Danışma Kurulu, Reklamverenler Derneği (RVD) ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) üyesidir.

Sezai Bekgöz – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra Lisans üstü eğitimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde tamamlayan Bekgöz, Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde bankacılık doktorası yapmıştır. 1983-1992 yılları arasında Sermaye Piyasası Kurulu Denetleme Daire[illegible]'nde Denetçi olarak görev yapmıştır. 1992-1998 yılları arasında Borsa İstanbul'da

SANAYİ VE TİCARET
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad.
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. [illegible]
Ekim 2021
AK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center

Teftiş Kurulu Başkanı olarak, 1998-2007 yılları arasında da Piyasalar, Risk Yönetimi ve Üye İşlerinden Sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1997-2007 yılları arasında İzmir Vadeli İşlemler Borsası, Takasbank Takas ve Saklama Bankası ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 2007-2016 yılları arasında Takasbank Takas ve Saklama Bankası'nda Yurt içi ve Yurt dışı Takas ve Saklama Operasyonlarından, Dış İlişkilerden ve Üye İşlerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Dr. Sezai Bekgöz halen yurt içinde ve yurt dışında danışmanlık hizmetleri sunmakta ve bağımsız yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Sezai Bekgöz, Yaşar Topluluğu bünyesinde yer alan bazı şirketlerin yönetim kurullarında görev almaktadır.

Yeşim Güra – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1989 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde lisans, 1991 yılında da TEV bursu ile okuduğu Indiana Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamladı. İş yaşamına 1991 yılında Procter & Gamble A.Ş.'de Finansal Analist olarak adım atan Yeşim Güra, aynı şirkette Satış Finans, Finans Grup Müdürlüğü ve 1995-1999 yılları arasında P&G-Eczacıbaşı ortaklığı Sanipak A.Ş.'de önemli sorumluluklar üstlendikten sonra, 1999 – 2004 tarihleri arasında P&G Tüketim'de Kurumsal Finansman ve Finansal Analiz – Bütçe Planlama Direktörlüğü görevlerini yürütmüştür. 2004-2017 yılları arasında Danone Hayat İçecek ve Gıda Sanayi A.Ş.'de üst düzey pozisyonlarda çalışan Yeşim Güra, Finans Direktörlüğü rolünü takiben İş Birimi Direktörlüğü, 2009 yılından itibaren de 8 yıl boyunca Danone Hayat İçecek ve Gıda Sanayi A.Ş.'nin Genel Müdürlüğünü yapmıştır. Genel Müdürlük yaptığı sürede SUDER (Şişelenmiş Su Derneği) Başkanlığını da sürdürmüştür. Finans kariyeri ardından Genel Müdürlük alanında da etkinliğini ve uzmanlığını kanıtlayan Yeşim Güra, daha sonra da sırasıyla Altıparmak Gıda A.Ş. Genel Müdürü ve Draeger Medikal ve Korunma Teknolojileri Genel Müdürü olarak çalışmıştır. Draeger'de Türkiye Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Avrupa Liderlik Ekibi Üyeliği görevlerini üstelenmiştir. Mayıs 2020 tarihinden beri Bağımsız Uluslararası Danışmanlık yapan Yeşim Güra, halen Avrupa Komisyonu SME Horizon 2020 Programı kapsamında İş Koçluğu, EBRD (Avrupa İmar Kalkınma Bankası) Kurumsal Büyüme Programında Uluslararası Danışman, Stratejik ve Organizasyonel Dönüşüm Danışmanlığı ve Yönetici koçluğu yapmaktadır. Yeşim Güra 2012 yılında, Forbes Magazine ve Praesta Consulting Company'nin Türkiye'de ortaklaşa yürüttüğü ilk "Yönetim Kurullarında Daha Fazla Kadın" programına katılmak üzere seçilmiş ve 2013 yılında sertifika ile tamamlayan 40 üst düzey kadın yöneticiden biri olmuştur. Gestalt Koçluk programını Haziran 2017'de tamamlamış ve ICF akredite koçluk sertifikası almıştır. Ayrıca IU Kelley School of Business Global Dekan Konseyi Üyesi, Teknolojide Kadın Derneği Kurucu Üyesi ve Sürdürülebilirlik Kurulu Üyesi, YKKD (Yönetim Kurulunda Kadın Derneği) Üyesi, Boğaziçi İş İnsanları Derneği Yönetim Kurulu Üyesidir. EBRD bünyesinde kadın girişimcilere mentorluk yapmaktadır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Yılmaz Gökoğlu – Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat-Maliye Bölümü'nden 1977 yılında mezun olan Yılmaz Gökoğlu, 1978- 1982 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak çalışmasının ardından 1983 yılında Yaşar Topluluğu'na katıldı. Toplulukta mali işler ve denetim alanları ağırlıklı olmak üzere çeşitli üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunan Yılmaz Gökoğlu, Nisan 2007 tarihinde Yaşar Holding Yönetim Kurulu Üyeliğine seçildi. Yaşar Holding'de Yönetim Kurulları Genel Sekreterliği görevini de yürüten Yılmaz Gökoğlu, Topluluk bünyesinde bulunan şirketlerde de Yönetim Kurulu Üyesi ve Komite Üyesi olarak görev almakta olup Bağımsız Denetçi ve Yeminli Mali Müşavirlik lisanslarına da sahiptir.

PINAR SU VE İÇECİ. SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 792 040 ...

01 Ekim 2021 50

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Cengiz Erol – Yönetim Kurulu Üyesi

1974 yılında Ege Üniversitesi İşletme Bölümü'nde lisans, 1979 yılında New York Eyalet Üniversitesi'nde Finans ve Muhasebe yüksek lisans eğitimini tamamlayan Cengiz Erol, 1983 yılında ise yine New York Eyalet Üniversitesi'nde Uluslararası Ticaret ve Finans konusunda doktora eğitimini tamamladı. 1983-1985 yıllarında Çukurova Üniversitesi Finans Yardımcı Doçentliği, 1985- 1990 yıllarında Ürdün Yarmouk Üniversitesi'nde ve 1990-1993 döneminde ODTÜ İşletme Bölümü'nde Finans Doçentliği görevini yürüten Cengiz Erol, 1993-2010 yıllarında Finans Profesörü olarak ODTÜ İşletme Bölümü'nde görev yaptı. 1991-1994 yıllarında Ereğli Demir Çelik Genel Müdür Danışmanlığı, 2000-2003 yıllarında Ankara Sigorta Yönetim Kurulu Üyeliği ve Ankara Emeklilik Sigorta Başkanlığı, 2002-2004 yıllarında İnterfarma Tıbb. Mal. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Danışmanlığı, 2004-2008 yıllarında İnterfarma Tıbb. Mal. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, 2008-2010 yıllarında ODTÜ'de İşletme Bölüm Başkanlığı görevlerini yürüten Cengiz Erol, ODTÜ Rektör Danışmanlığı ve ÖSYM Yürütme Kurul Üyeliği görevlerinde de bulundu. 2011-2013 yıllarında İzmir Ekonomi Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Finans Bölüm Başkanlığı görevini sürdüren Cengiz Erol, 2010-2015 yılları arasında İzmir Ekonomi Üniversitesi'nde Uluslararası Ticaret ve Finans Bölümü Öğretim Üyesi ve Sosyal Bilimler Enstitü Müdürü olarak görev yaptı. Mart 2014'ten beri Yaşar Topluluğu bünyesinde bulunan şirketlerin yönetim kurullarında görev alan Cengiz Erol, 2017 yılından bu yana Yaşar Üniversitesi'nde öğretim üyeliği de yapmaktadır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 72

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

EMİNE FEYHAN YAŞAR								
Şirket Ticaret Ünvanı	**Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu /Denetim Kurulu)**	**Görev (Başkan/Başkan Vekili/Üye vb.)**	**Son 5 Yıllık Dönemde Hangi Yıllarda Görev Aldığı**	**Görev Halen Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**	**Şirkette Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu ? (Evet/Hayır)**	**Ortaklık Payı (%)**	**İlgili Şirket'in İlgili Tarihteki Sermayesi (TL)**	**Ortaklık Payı devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**
ALTIN YUNUS ÇEŞME TURİSTİK TESİSLER A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkanı	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016-2018: 16.756.740 2019-2021: 25.000.000	Evet
ÇAMLI YEM, BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2017- 2021	Evet	Evet	1.16	2017-2021: 10.618.442.95	Evet
ÇAMLI YEM, BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016	Evet	Evet	1.16	2016: 10.618.442.95	Evet
DYO BOYA FABRİKALARI SANAYI VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2017- 2021	Evet	Evet	0.00	2017- 2021: 100.000.000	Evet
HEDEF ZİRAAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	21.73	2016- 2021: 23.664.000	Evet
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkanı	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016- 2021: 43.335.000	Evet
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkanı	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016- 2021: 44.762.708.45	Evet
PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016- 2021: 44.951.051.25	Evet
VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2017- 2021	Evet	Evet	0.00	2017: 45.000.000 2018-2021: 42.000.000	Evet
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkanı	2017- 2021	Evet	Evet	0.18	2017-2021: 111.600	Evet
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	3.82	2016- 2021: 225.943.161	Evet
YAŞAR BİRLEŞİK PAZARLAMA, DAĞITIM, TURİZM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016- 2021: 80.953.360.53	Evet
YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016-2018: 35.000.000 2019-2021: 66.272.613.62	Evet

İDİL YİĞİTBAŞI								
Şirket Ticaret Ünvanı	**Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu /Denetim Kurulu)**	**Görev (Başkan/Başkan Vekili/Üye vb.)**	**Son 5 Yıllık Dönemde Hangi Yıllarda Görev Aldığı**	**Görev Halen Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**	**Şirkette Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu ? (Evet/Hayır)**	**Ortaklık Payı (%)**	**İlgili Şirket'in İlgili Tarihteki Sermayesi (TL)**	**Ortaklık Payı devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**
ALTIN YUNUS ÇEŞME TURİSTİK TESİSLER A.Ş	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2018: 16.756.740 2019-2021: 25.000.000	-

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. [illegible]

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

ÇAMLI YEM. BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2017- 2021	Evet	Evet	0.58	2017- 2021: 10.618.442.95	Evet
ÇAMLI YEM. BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016	Evet	Evet	0.58	2016: 10.618.442.95	Evet
DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016	Hayır	Evet	0.00	2016: 100.000.000	Evet
HEDEF ZİRAAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	21.73	2016- 2021: 23.664.000	Evet
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016- 2021: 43.335.000	Evet
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 44.762.708.45	-
PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkanı	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016- 2021: 44.951.051.25	Evet
VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkanı	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2017: 45.000.000 2018- 2021: 42.000.000	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2017- 2021	Evet	Evet	0.17	2017-2021: 111.600	Evet
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkanı	2016	Evet	Evet	0.17	2016: 111.600	Evet
YAŞAR BİRLEŞİK PAZARLAMA, DAĞITIM, TURİZM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016- 2021: 80.953.360.53	Evet
YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	0.00	2016-2018: 35.000.000 2019- 2021: 66.272.613.62	Evet
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016- 2021	Evet	Evet	3.82	2016- 2021: 225.943.161	Evet

SEZAİ BEKGÖZ								
Şirket Ticaret Ünvanı	**Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu /Denetim Kurulu)**	**Görev (Başkan/Başkan Vekili/Üye vb.)**	**Son 5 Yıllık Dönemde Hangi Yıllarda Görev Aldığı**	**Görev Halen Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**	**Şirkette Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu ? (Evet/Hayır)**	**Ortaklık Payı (%)**	**İlgili Şirket'in İlgili Tarihteki Sermayesi (TL)**	**Ortaklık Payı devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**
ÇAMLI YEM. BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2019- 2021	Evet	Hayır	-	2019- 2021: 10.618.442.95	-
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Üye	2019- 2021	Evet	Hayır	-	2019- 2021: 43.335.000	-
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Üye	2019- 2021	Evet	Hayır	-	2019- 2021: 44.762.708.45	-
ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYI VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Üye	2017-2018	Evet	Hayır	-	2017-2018: 10.721.700	-
VERUSATURK GİRİŞİM SERMAYESI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Üye	2017-2018	Evet	Hayır	-	2017-2018: 52.000.000	

YEŞİM GÜRA								
Şirket Ticaret Ünvanı	**Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim**	**Görev (Başkan/Başkan Vekili/Üye.vb)**	**Son 5 Yıllık Dönemde Hangi**	**Görev Halen Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**	**Şirkette Ortaklık Payı Mevcut**	**Ortaklık Payı (%)**	**İlgili Şirket'in İlgili Tarihteki Sermayesi (TL)**	**Ortaklık Payı devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7290040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

	Kurulu /Denetim Kurulu)		Yıllarda Görev Aldığı		Oldu mu ? (Evet/Hayır)			
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Üye	2021	Evet	Hayır	-	2021: 44.762.708.45	-
PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Üye	2021	Evet	Hayır	-	2021: 44.951.051.25	-
YAŞAR BIRLEŞIK PAZARLAMA. DAGITIM. TURİZM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2021	Evet	Hayır	-	2021: 80.953.360.53	-
DRAEGER MEDİKAL TİCARET VE SERVİS A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2019-2020	Hayır	Hayır	-	25.040.000.00	-
DRAEGER KORUNMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2019-2020	Hayır	Hayır	-	70.000.00	-

YILMAZ GÖKOĞLU								
Şirket Ticaret Ünvanı	**Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu /Denetim Kurulu)**	**Görev (Başkan/Başkan Vekili/Üye vb.)**	**Son 5 Yıllık Dönemde Hangi Yıllarda Görev Aldığı**	**Görev Halen Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**	**Şirkette Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu ? (Evet/Hayır)**	**Ortaklık Payı (%)**	**İlgili Şirket'in İlgili Tarihteki Sermayesi (TL)**	**Ortaklık Payı devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)**
ALTIN YUNUS ÇEŞME TURİSTİK TESISLER A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2018: 16.756.740 2019- 2021: 25.000.000	-
BINTUR TURİZM VE CATERİNG HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkanı	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 240.000	-
ÇAMLI YEM BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 10.618.442.95	-
DESA ELEKTRİK ENERJİSİ TEDARİK VE TOPTAN SATIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye Temsilcisi	2017- 2021	Evet	Hayır	-	2017- 2021 :2.000.000	-
DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 100.000.000	-
HEDEF ZİRAAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 23.664.000	-
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 43.335.000	-
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 44.762.708.45	-
PINAR SÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2020	Hayır	Hayır	-	2016- 2021: 44.951.051.25	-
VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2017: 45.000.000 2018- 2021: 42.000.000	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2017- 2021	Evet	Hayır	-	2017- 2021: 111.600	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2016	Evet	Hayır	-	2016: 111.600	-
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2021: 225.943.161	-
YAŞAR BİRLEŞİK PAZARLAMA. DAĞITIM. TURİZM VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2021: 80.953.360,53	-

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262
Bornova İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 2700442424

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

CENGİZ EROL								
Şirket Ticaret Ünvanı	Görevde Bulunduğu Organ (Yönetim Kurulu /Denetim Kurulu)	Görev (Başkan/Başkan Vekili/Üye vb.)	Son 5 Yıllık Dönemde Hangi Yıllarda Görev Aldığı	Görev Halen Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)	Şirkette Ortaklık Payı Mevcut Oldu mu ? (Evet/Hayır)	Ortaklık Payı (%)	İlgili Şirket'in İlgili Tarihteki Sermayesi (TL)	Ortaklık Payı devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
ÇAMLI YEM BESİCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 10.618.442.95	-
DESA ELEKTRİK ENERJİSİ TEDARİK VE TOPTAN SATIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili Temsilcisi	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 2.000.000	-
DESA ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2017- 2021	Evet	Hayır	-	2017-2019: 33.200.000 2020-2021: 23.200.000	-
DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 100.000.000	-
HEDEF ZİRAAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016-2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 23.664.000	-
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2020	Hayır	Hayır	-	2016-2020: 43.335.000	-
PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2021: 44.762.708.45	-
PINAR SÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016-2021	Evet	Hayır	-	2016- 2021: 44.951.051.25	-
VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2017: 45.000.000 2018-2021: 42.000.000	-
YAŞAR BİLGİ İŞLEM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2017- 2021	Evet	Hayır	-	2017-2021: 111.600	-
YAŞAR HOLDİNG	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2021: 225.943.161	-
YAŞAR DIŞ TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2018: 35.000.000 2019-20221: 66.272.613,62	-
YAŞAR BİRLEŞİK PAZARLAMA. DAĞITIM. TURİZM VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu	Üye	2016- 2021	Evet	Hayır	-	2016-2021: 80.953.360.53	-

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İzmir Hasan Fahsi V.D. 7250040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Anılan kişilerle ilgili olarak Şirket'e ulaşmış herhangi bir bilgi bulunmamaktadır.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İzmir Hasan Tahsin V.D. 7240080124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Son yıllık hesap dönemi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler toplamı 2020 yılında 2.313.285 TL ve 2021 yılı Ocak-Haziran döneminde 1.380.801 TL tutarındadır.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

30 Haziran 2021 tarihi itibariyle 5.227 TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Emine Feyhan Yaşar	Yönetim Kurulu Başkanı	25.03.2021-25.03.2022 10 AY
İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.03.2021-25.03.2022 10 AY
Sezai Bekgöz	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2021-25.03.2022 10 AY
Yeşim Güra	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2021-25.03.2022 10 AY
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2021-25.03.2022 10 AY
Cengiz Erol	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2021-25.03.2022 10 AY
Hüseyin Karamehmetoğlu	Genel Müdür	15.12.2010 - Devam ediyor.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Bu kapsamda bir sözleşme bulunmamaktadır.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

DENETİM KOMİTESİ

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Sezai Bekgöz	Başkan	Bağımsız Üye
Yeşim Güra	Üye	Bağımsız Üye

Komite, Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi,

denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Sezai BEKGÖZ	Başkan	Bağımsız Üye
Yeşim GÜRA	Üye	Bağımsız Üye
Yılmaz GÖKOĞLU	Üye	Bağımsız Üye Değil
Cengiz EROL	Üye	Bağımsız Üye Değil

Komite, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapar.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Yeşim Güra	Başkan	Bağımsız Üye
Sezai Bekgöz	Üye	Bağımsız Üye
Cengiz Erol	Üye	Bağımsız Üye Değil
Onur Öztürk	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi Değil

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunup Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakta ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmektir. Ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca, Aday Gösterme ve Ücret Komiteleri Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde yapılandırılmıştır.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuklarına ilişkin bilgiler www.pinarsu.com.tr adresindeki Şirket'in internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanmaktadır.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5 inci maddesinde kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında 2021 yılında üçüncü grup şirketler arasında yer almaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, SPK tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu maddelerinin tamamına uymuştur. Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacıyla azami çabayı göstermektedir. Uygulamaya geçirilmemiş olan uygulanması zorunlu olmayan ilkeler bazında gerekçeler 2020 yılı Faaliyet Raporu'nun içinde yer alan Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı'nda açıklanmıştır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:202 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7220040024

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahiplerinden gelen bilgi talepleri aşağıdaki tabloda bilgilerine yer verilen yöneticiler tarafından karşılanmakta olup Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ndeki Şirket yetkililerinin iletişim bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Telefon Numarası	E-Posta Adresi
Onur Öztürk*	Yaşar Holding A.Ş. Bütçe Kontrol ve Analiz Direktörü	0 232 436 52 50	yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr
Didem Özeğrilmez	Pınar Su ve İçecek A.Ş. Finansman Müdürü	0 232 436 52 50	yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr

*Şirket'te Mali İşler ve Finans Direktörü olarak görev yapan Sn. Onur Öztürk 1 Eylül 2021 tarihinden geçerli olmak üzere Yaşar Topluluğu bünyesinde farklı bir göreve getirilmiş olup yerine vekâleten Sn.Ufuk Atik atanmıştır. Konuyla ilgili Özel Durum Açıklaması 1 Eylül 2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'da yapılmıştır. Onur Öztürk Şirket'in Yatırımcı İlişkileri Yöneticiliği görevine devam etmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yetkililerinden Onur Öztürk, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı sahibidir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının ve ortaklıktan doğan haklarının eksiksiz ve süresinde yerine getirilmesini sağlamak üzere; kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler dışında, pay sahiplerinin Pınar Su ve İçecek ile ilgili sözlü ve yazılı bilgi taleplerini karşılamakta, kendilerini Pınar Su ve İçecek Bilgilendirme Politikası'na uygun olarak yazılı, sözlü ve e-mail yolu ile bilgilendirmektedir.

Pınar Su ve İçecek Bilgilendirme Politikasına www.pinarsu.com.tr internet adresinden erişim sağlanması mümkündür.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihli finansal tablo dönemleri itibariyle dönem sonları personel sayısına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. 2020 yılındaki azalış, 2020 yılı Mart ayı itibariyle Eğirdir/Isparta'da bulunan Akçaağaç kaynağı tesisindeki üretim faaliyetinin durdurulması kaynaklıdır.

BÖLGE	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
EGE ve AKDENİZ	269	245	219	238
MARMARA	108	118	109	115
İÇ ANADOLU	26	26	34	35
TOPLAM	**403**	**389**	**362**	**388**

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

PINAR SU VE İÇECİ... SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa ... Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**Son Genel Kurul (25.03.2021)**		**Son Durum İtibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	25.961.413,57	58,00	25.961.413,57	58,00
PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.	3.927.525,25	8,77	3.927.525,25	8,77
DİĞER	14.873.769,63	33,23	14.873.769,63	33,23
TOPLAM	**44.762.708,45**	**100,00**	**44.762.708,45**	**100,00**

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**Son Genel Kurul (25.03.2021)**		**Son Durum İtibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
HEDEF ZİRAAT TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	20.622.179,78	46,07	20.622.179,78	46,07

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	-	0,01	44.762.708,45	100,00
			TOPLAM	44.762.708,45	100,00

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:20 Bornova / İZMİR Hasan Talısın VD. 7220040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in sermayesinde % 58 paya sahip olması nedeniyle doğrudan hakim ortağı Yaşar Holding A.Ş.'dir. Dolaylı ortaklık yapısı dikkate alındığında, Yaşar Holding'in sermayesinin %67,07'sine sahip Hedef Ziraat A.Ş.'nin sermayesinin %100'üne sahip olmasından -ötürü nihai hakim ortak Yaşar Ailesi'dir (Yönetim Kurulu'nda yer alan aile üyeleri Selçuk Yaşar, Feyhan Yaşar ve İdil Yiğitbaşı'dır). Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan herhangi bir tedbir yoktur.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta yer alan anonim şirketlerde ve/veya halka açık ortaklıklarda azınlık pay sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin düzenlemeler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak değerlendirilmektedir.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) üzerinde yayınlanan 01 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018, 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 ve 01 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 dönemlerindeki finansal tablo dipnot açıklamalarında 6 numaralı dipnotta, 01 Ocak 2021 – 30 Haziran 2021 dönemindeki özet finansal tablo dipnot açıklamalarında ise 3 numaralı dipnotta ("İlişkili Taraf Açıklamaları") yer almaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

- İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,

İlişkili Şirketlerden Ticari Alacaklar (TL)	**31 Aralık 2018**	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2020**	**30 Haziran 2021**
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	4.428.299	9.100.643	7.317.194	6.058.859
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	685.352	286.474	92.717	29.833
DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	125.919	58.011	62.275	143.348
Diğer	97.355	207.281	428.296	585.797
Toplam	**5.336.925**	**9.652.409**	**7.900.482**	**6.817.837**

PINAR SU VE İÇECİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:122 Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Yaşar Holding A.Ş.	836.951	925.809	959.332	1.120.700
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş.	22.577	384.507	462.150	568.644
Desa Elektrik ve Tedarik Toptan Satış ve Tic. A.Ş.	0	403.013	438.163	867.795
Pınar Foods GmbH	154.618	166.265	225.198	259.113
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Tur. ve Tic. A.Ş.	484.523	715.820	-	0
Diğer	103.298	6.916	959	7.731
Toplam	**1.601.967**	**2.602.330**	**2.085.802**	**2.823.983**

İlişkili taraflara uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları: (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Yaşar Holding A.Ş.	0	633.429	0	0
Toplam	**0**	**633.429**	**0**	**0**

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Yaşar Holding A.Ş.	5.694.745	10.300.408	5.563.523	14.064.392
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Tur. ve Tic. A.Ş.	210.335	280.601	76.896	0
Diğer	4.036	4.036	4.036	219.151
Toplam	**5.909.116**	**10.585.045**	**5.644.455**	**14.283.543**

İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	30 Haziran 2021
Yaşar Holding A.Ş.	0	29.701.000	0	0
Toplam	**0**	**29.701.000**	**0**	**0**

• Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,

Yoktur.

• İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,

İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları (TL)	01 Ocak 2018-31 Aralık 2018	01 Ocak 2019-31 Aralık 2019	01 Ocak 2020-31 Aralık 2020	01 Ocak 2020-30 Haziran 2020	01 Ocak 2021-30 Haziran 2021
Desa Elektrik	0	341.536	5.594.393	2.624.848	3.239.369
Yaşar Holding A.Ş.	3.751.397	3.996.852	4.105.094	1.956.145	2.041.201
Yaşar Bilgi İşlem	2.069.708	2.402.696	3.760.325	1.917.752	2.157.740
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1.274.887	1.411.968	1.904.137	1.067.520	1.236.414
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Tur. ve Tic. A.Ş.	407.577	389.633	603.659	233.638	334.082

PINAR SU VE İÇECİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2200040128

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Pınar Süt Mamülleri Sanayi A.Ş.	0	264.049	319.634	0	0
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş.	210.450	251.139	110.621	69.305	65.418
Desa Enerji	1.207.045	30.305	5.810	0	0
Diğer	655.618	719.428	284.501	162.412	254.550
Toplam	**9.576.682**	**9.807.606**	**16.688.174**	**8.031.620**	**9.328.774**

İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları (TL)	**01 Ocak 2018-31 Aralık 2018**	**01 Ocak 2019-31 Aralık 2019**	**01 Ocak 2020-31 Aralık 2020**	**01 Ocak 2020-30 Haziran 2020**	**01 Ocak 2021-30 Haziran 2021**
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	324.685	369.951	412.757	196.162	238.143
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	255.095	271.920	407.989	349.541	627.664
Diğer	**69.725**	**27.766**	**200.406**	93.659	131.630
Toplam	**649.505**	**669.637**	**1.021.152**	**639.362**	**997.437**

• İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler,

Yoktur.

• İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

Yoktur.

• Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,

İlişkili Şirketlerden Mal Satışları	**01 Ocak 2018-31 Aralık 2018**	**01 Ocak 2019-31 Aralık 2019**	**01 Ocak 2020-31 Aralık 2020**	**01 Ocak 2020-30 Haziran 2020**	**01 Ocak 2021-30 Haziran 2021**
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	23.631.283	29.934.516	33.607.632	15.756.752	12.602.302
Diğer	1.733.795	1.767.135	2.778.899	929.804	1.702.811
Toplam	**25.365.078**	**31.701.651**	**36.386.531**	**16.686.556**	**14.305.113**

• Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,

İlişkili taraflardan finansman giderleri	**01 Ocak 2018-31 Aralık 2018**	**01 Ocak 2019-31 Aralık 2019**	**01 Ocak 2020-31 Aralık 2020**	**01 Ocak 2020-30 Haziran 2020**	**01 Ocak 2021-30 Haziran 2021**
Yaşar Holding A.Ş.	486.702	548.663	1.945.156	898.334	932.452
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Tur. ve Tic. A.Ş.	372.144	317.102	296.170	0	0
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	241.600	186.050	149.738	0	0
Diğer	0	0	0	174.311	189.871
Toplam	**1.100.446**	**1.051.815**	**2.391.064**	**1.072.645**	**1.122.323**

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

• Eğer ilişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmamışsa, nedenlerine ilişkin açıklama,

Yoktur.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflardan elde edilen gelirlerin Şirket'in net satış hasılatı içindeki payı 2018 yılında %10,83, 2019 yılında %14,11 ve 2020 yılında %16,55 oranındadır. 2021 yılı Ocak-Haziran döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelir tutarı 14.305.113 TL olup şirket net satış hasılatı içindeki payı %11,98 seviyesinde gerçekleşmiştir.

TOPLAM	01 Ocak 2018- 31 Aralık 2018	%	01 Ocak 2019- 31 Aralık 2019	%	01 Ocak 2020- 31 Aralık 2020	%	01 Ocak 2020- 30 Haziran 2020		01 Ocak 2021- 30 Haziran 2021	
YAŞAR DIŞ. TİC. A.Ş.	23.631.283	10.09	29.934.516	13.33	33.607.632	15.29	15.756.752	16.13	12.602.302	10.56
PINAR SÜT MAM. SAN. A.Ş.	228.216	0.10	215.306	0.10	768.337	0.35	254.698	0.26	460.837	0.39
PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.	184.355	0.08	189.913	0.08	434.860	0.20	163.463	0.17	283.819	0.24
DYO BOYA FABRİKALARI	192.516	0.08	191.563	0.09	423.507	0.19	127.712	0.13	257.117	0.22
YAŞAR BİRLEŞİK PAZ. DAĞ. TUR. TİC. A.Ş.	519.725	0.22	450.381	0.20	404.969	0.18	116.628	0.12	255.057	0.21
ÇAMLI YEM BESİCİLİK A.Ş.	141.584	0.06	145.901	0.06	211.166	0.10	73.629	0.08	132.341	0.11
VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.	68.054	0.03	74.145	0,03	158.201	0.07	70.967	0.07	96.056	0.08
YAŞAR ÜNİVERSİTESİ	114.504	0.05	137.628	0.06	132.696	0.06	47.584	0.05	88.931	0.07
ALTINYUNUS ÇEŞME TURİSTİK TES. A.Ş.	206.889	0.09	266.388	0.12	128.826	0.06	30.488	0.03	65.930	0.06
YAŞAR HOLDİNG A.Ş	59.160	0.03	71.458	0,03	74.903	0.03	33.244	0.03	34.229	0.03
YAŞAR BİLGİ İŞLEM TİC A.Ş	18.792	0.01	22.878	0.01	25.933	0.01	7.087	0.01	20.546	0.02
HEDEF ZİRAAT A.Ş.	0	0.00	1.574	0.00	12.341	0.01	3.282	0.00	5.774	0,00
DESA ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	0	0.00	0	0.00	3.159	0.00	1.022	0.00	2.175	0.00
Toplam	**25.365.078**	**10,83**	**31.701.651**	**14,11**	**36.386.531**	**16,55**	**16.686.556**	**17,09**	**14.305.113**	**11,98**

PINAR SU VE İÇECİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:4 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7[illegible]0040124

64 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in tamamı ödenmiş olan çıkarılmış sermayesi 44.762.708,45 TL olup her biri 0,01 TL itibari değerde 4.476.270.845 paya bölünmüştür. Bedeli tamamen ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

Şirket'in 44.762.708,45 TL olan mevcut sermayesi 50.000.000 TL nakden (bedelli) artırılarak 94.762.708.45 TL'ye çıkartılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 50.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmayarak 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullandırılacaktır. (Bir adet payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot = 100 adet pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır)

Sermaye temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in Kayıtlı Sermayesi 220.000.000 TL. (İKİYÜZYİRMİMİLYONTÜRK LİRASI)'dır.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

	01 Ocak 2018-31 Aralık 2018	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.450.759.381	1.449.864.127
Toplam Pay Sayısı	4.476.270.845	4.476.270.845

	01 Ocak 2019-31 Aralık 2019	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.449.864.127	1.451.207.008
Toplam Pay Sayısı	4.476.270.845	4.476.270.845

	01 Ocak 2020-31 Aralık 2020	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.451.207.008	1.451.207.008
Toplam Pay Sayısı	4.476.270.845	4.476.270.845

	01 Ocak 2021-30 Haziran 2021	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	1.451.207.008	1.451.207.008
Toplam Pay Sayısı	4.476.270.845	4.476.270.845

* MKK'nın www.kap.org.tr internet sitesinde ilan edilen verilerine dayalıdır. Ayni sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:3 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "İntifa Senetleri" başlıklı 8 inci maddesinde "120 adet kurucu intifa senedi çıkarılmıştır" hükmü bulunmaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Taksimi ve Yedek Akçeler" başlıklı 27'nci maddesi uyarınca, karın taksiminde genel kanuni yedek akçenin ayrılması ve kalandan birinci temettü ayrılmasından sonra geriye kalan kısımdan %5'e kadar bir meblağın Yönetim Kurulu Üyelerine tahsisat karşılığı olarak ayrılabileceği ve %10'una kadar bir miktarın kurucu intifa senedi sahiplerine tahsis olunacağı hükmü yer almaktadır.

20.5. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da satış sürecinin usulüne uygun şekilde tamamlanmasıyla beraber Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesinin tam metni, https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1058-pinar-su-ve-icecek-sanayi-ve-ticaret-a-s ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde www.pinarsu.com.tr adresinde yer almaktadır.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'nin tam metni, kurumsal internet sitesinde

PINAR SU VE İÇECİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:16 Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 72[illegible]

66 01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

https://yatirim.pinarsu.com.tr/UserFiles/GenelKurul/OlaganGenelKurulBilgilendirmeDokumanlari/2012.pdf adresinde yer almaktadır.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin amaç ve konu başlıklı 3 üncü maddesi uyarınca;

Şirket'in amaç ve konusu başlıca şunlardır;

- Hertürlü kaynaktan memba suları, maden suları, maden sodasını kaynaktan çıkarmak, arıtmak, içilebilir duruma getirmek, şişelemek, ambalajlamak, depolamak, yurt içinde ve yurt dışında pazarlamasını ve dağıtımını yapmak, bu kapsamda, "İnsani Tüketim Amaçlı Sular Hakkında Yönetmelik" kapsamında kaynak suyu, içme suları ile 5686 sayılı "Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kanunu" ve sair ilgili mevzuat kapsamında, jeotermal kaynaklar ve doğal mineralli suları arama, çıkarma, işletme, işleme, yurt içi ve yurt dışında alım satım, dağıtım, pazarlama, ithalat ve ihracat da dahil Kanunda ve sair ilgili mevzuatta belirtilen tüm iş ve işlemleri yapmak,
- Her nevi meyve ve sebze suları, bunların dondurulmuş ve kurutulmuş türleri, meşrubat, meyve özlü gazoz, kolalı, meşrubat ve emsalleri, reçel, marmelat, komposto, mevye özü konsantrelerini istihsal, imal ve hazırlamak, ambalajlamak, yurt içi ve dışında pazarlamak, bunlarla ilgili olarak marka tescil ettirmek, ihtira beratı ve teknik bilgi satın almak,
- Her nevi PVC, plastik, cam ve emsali maddeden şişeler ve bunların kapağı her nevi kartondan ambalaj kutusu ve kap imali ambalajla ilgili hizar bir tahtadan palet imali ve bunları yurt içinde ve dışında pazarlamak,
- Yukarıda bahsedilen maddelerin imali için gereken yarı, yarı mamul ve mamul maddelerde malzemelerin, makine, cihaz, alet ve komple tesislerini ithal ve tesisi ile işletmelerini sağlamak,
- Şirket konularına giren işlerde yurt içinde ve dışında hertürlü taahhüt, komisyonculuk, mümessillik, ithalat ve ihracat işleri yapmak.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9., "Yönetim Kurulu Süresi" başlıklı 10., "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 11., "Şirketi Temsil ve İdare" başlıklı 12., "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Bölümü" başlıklı 13. ve "Yönetim Kurulu Ücreti" başlıklı 14. maddelerinde düzenlenmiştir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. Maddesi uyarınca;

Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5 ila 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket'in faaliyet alanına ilişkin işlem ve tasarrufları düzenleyen hukuki esaslar hakkında temel bilgiyi haiz, şirket yönetimi hakkında yetişmiş ve deneyimli, mali tablo ve raporları irdeleme yeteneği bulunan ve tercihen yüksek öğrenim görmüş kişilerden seçilmesi esastır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Süresi" başlıklı 10. maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Süresi dolmuş üyenin yeniden seçimi mümkündür. Bağımsız üyeler için Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ile getirilen düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul gerek görürse seçim müddeti sona ermiş olmasa dahi Yönetim Kurulunu her zaman değiştirebilir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Menderes Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel kurul toplantıları, TTK'na, SPKn'na, SPK ve MKK düzenlemelerine, Şirket esas sözleşmesine, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine ve ilgili sair mevzuata uygun olarak yapılmaktadır. Olağan ve Olağanüstü Genel kurul toplantı gündemi, Genel kurul toplantısından ilan ve toplantı günleri hariç TTSG, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirket'in internet sitesinde en az üç hafta önce ilan edilir. Genel kurul öncesinde ve sonrasında, genel kurul ile ilgili tüm dokümanlar www.kap.gov.tr ve Şirket'in www.pinarsu.com.tr adresi vasıtasıyla kamuya açıklanır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantı ve karar nisapları, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 18 inci maddesi uyarınca, gerek Olağan gerekse Olağanüstü Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantısı, şirket merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Genel kurul toplantılarının zaman, yer ve gündemi esas sözleşmenin 23 üncü maddesine göre yapılacak ilanla pay sahiplerine duyurulur.

Pay sahipleri TTK, SPKn, SPK ve MKK düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler.

Genel kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Kullanılacak vekaletname örneği Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından düzenlenir.

Oy kullanımında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Genel Kurulun toplantıya çağrılmasına ait ilanlar, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. Maddesinin birinci fıkrası hükmü gereğince ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere en az üç hafta önce yapılır.

Toplantı yerine girişte, gerçek kişi pay sahipleri ile Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca kurulan elektronik genel kurul sisteminden tayin edilen temsilcilerin kimlik göstermeleri, gerçek kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin temsil belgeleri ile birlikte kimliklerini göstermeleri, tüzel kişi pay sahiplerinin temsilcilerinin de yetki belgelerini ibraz etmeleri ve bu suretle hazır bulunanlar listesinde kendileri için gösterilmiş yerleri imzalamaları şarttır. Söz konusu kontrol işlemleri, yönetim kurulunca veya yönetim kurulunca görevlendirilen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesince yahut yönetim kurulunca görevlendirilen kişi veya kişiler tarafından yapılır.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:20 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290001014

01 Ekim 2021
68

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Genel kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar, Şirket Esas Sözleşmesinin 17-23 maddelerinde ve Şirket'in 15.05.2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilerek yürürlüğe konulan "Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"sinde düzenlenmektedir. Şirket'in Esas sözleşmesine ve Genel Kurul İç Yönergesine Şirket'in internet sitesi https://yatirim.pinarsu.com.tr/UserFiles/GenelKurul/OlaganGenelKurulBilgilendirmeDokumanlari/2012.pdf ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir, pay devrine ilişkin herhangi bir bağlam hükmü bulunmamaktadır.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:
Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Pınar Su ve İçecek'in 30 Haziran 2021 tarihi itibariyle bankalardan kullanmış olduğu toplam 65.688.163 TL kredi için Yaşar grubu şirketlerinden, garantör olarak sağladığı kefaletler bulunmaktadır.

Banka	Kullanım Tarihi	Kullanılan Tutar	Para Birimi	Garantör
AKBANK	17.11.2020	3.000.000	TL	Yaşar Dış Ticaret
AKBANK	27.11.2020	3.000.000	TL	Yaşar Dış Ticaret
AKBANK	23.12.2020	2.000.000	TL	Yaşar Dış Ticaret
AKBANK	14.01.2021	2.000.000	TL	Yaşar Dış Ticaret
YAPI VE KREDI BANKASI	6.03.2020	3.000.000	TL	Yaşar Dış Ticaret
ALTERNATIFBANK	16.03.2020	15.000.000	TL	Yaşar Holding - YBP
GARANTI BANKASI	25.05.2015	1.764.805	TL	Yaşar Holding - YBP
GARANTI BANKASI	30.07.2019	1.067.658	TL	Yaşar Holding - YBP
GARANTI BANKASI	29.11.2019	3.571.429	TL	Yaşar Holding - YBP
HSBC BANK	20.07.2016	2.222.222	TL	Yaşar Holding - YBP
IS BANKASI	19.07.2016	1.666.667	TL	Yaşar Holding - YBP
IS BANKASI	29.11.2019	7.142.857	TL	Yaşar Holding - YBP
IS BANKASI	26.02.2021	10.000.000	TL	Yaşar Holding - YBP
TURK EKONOMI BANKASI	26.05.2015	1.363.636	TL	Yaşar Holding - YBP
ZIRAAT BANKASI	15.03.2018	8.888.889	TL	Yaşar Holding - YBP

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: 3 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 725 034 017

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş olan ve www.kap.org.tr adresinde ilan edilmiş finansal tablolarının dönemleri ve ilan tarihleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi
01 Ocak 2018-31 Aralık 2018	28 Şubat 2019
01 Ocak 2019-31 Aralık 2019	28 Şubat 2020
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020	26 Şubat 2021
01 Ocak 2021-30 Haziran 2021	9 Ağustos 2021

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Görüş
01 Ocak 2018-31 Aralık 2018 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu 01 Ocak 2019-31 Aralık 2019 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mehmet Karakurt	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	Olumlu
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu 01 Ocak 2021-30 Haziran 2021 Ara Hesap Dönemi Özet Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Sınırlı Denetim Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Serdar İnanç	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	Olumlu

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7...

01 Ekim 2021 70

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in kâr dağıtımı konusundaki politikası, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, ekonomik ortam, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri ile uzun vadeli yatırım ve finansman politikaları, Şirket'in finansal pozisyonu ile karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, her yıl yeniden gözden geçirilmek koşuluyla asgari %20'si oranında nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr dağıtımı yapılması yönündedir. Şirket'in kâr dağıtım politikasının tam metnine Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) ve Şirket'in internet sitesi (www.pinarsu.com.tr) üzerinden ulaşılabilir.

"Karın Taksimi ve Yedek Akçeler" başlıklı Şirket esas sözleşmesinin 27 nci maddesi aşağıdaki gibidir:

"Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i T.T.K. Md. 519 hükümlerine göre ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

Geriye kalan kısmından ;

c) % 5'e kadar bir meblağ Yönetim Kurulu Üyelerine tahsisat karşılığı olarak ayrılabilir ve % 10'una kadar bir miktar kurucu intifa senedi sahiplerine tahsis olunur.

d) Safi kardan a, b ve c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

f) Yasa hükümleri ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarmasına ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü dağıtılmadıkça yönetim kurulu üyeleri, memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kuruluşlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

g) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde pay sahiplerine temettü avansı dağıtılabilir.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır."

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: 26 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Şirket yönetim kurulu, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in net kâr elde edememiş olması dolayısıyla ilgili dönemlerde kar dağıtımının yapılmaması yönünde kararlar alarak konuyu genel kurulun tasvibine sunmuştur. Kararlara ilişkin özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) üzerinde yayınlanmıştır.

Şirket izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde faaliyetlerini zararla sonuçlandırmış olup, dağıtılacak kar oluşmamış dolayısıyla kar dağıtım tablosu da düzenlenmemiştir.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in 9 Ağustos 2021 tarihinde KAP'ta yayınlamış olduğu 1 Ocak-30 Haziran 2021 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin 21 numaralı dipnotta belirtildiği üzere; Hazine ve Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından 2018 yılına yönelik olarak kurumlar vergisi yönünden yapılan inceleme sonucunda düzenlenen raporlara dayanılarak, Şirket'in gelecek yıla devreden cari yıl zararında 3.342.433 TL düzeltme yapılmasına ilişkin tesis edilen yazının (idari işlem) ve yazıya dayanak alınan vergi inceleme raporunun öncelikle yürütmelerinin durdurulması ve iptali talebi ile dava açılmıştır. Söz konusu dava ile ilgili inceleme gerçekleştiren İzmir 4. Vergi Mahkemesi tarafından tesis edilen mahkeme kararı ile ilgili istinaf kanun yolu açık olmak üzere, söz konusu davanın 3.048.270 TL'si Şirket lehine hükme bağlanmıştır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından 2017 ile 2018 yıllarına yönelik yapılan incelemeler sonucunda ilgili vergi dairesi müdürlükleri tarafından Şirket aleyhine KDV, Damga Vergisi açısından 447.477 TL vergi aslı, 671.215 TL vergi ziyaı cezası ve 116.841 TL özel usulsüzlük cezası olmak üzere toplam 1.235.533 TL vergi ve ceza tahakkuk ettirilmiştir. İlgili tahakkuklara karşı Şirket'in İzmir 1., 2., 3. ve 4. Vergi Mahkemesi'nde açmış olduğu davalara ilişkin süreç kapsamında; ilgili Vergi Mahkemesi kararlarıyla, 1.213.215 TL'lik kısmında istinaf yolu açık olmak üzere 1.218.915 TL'si lehte sonuçlanmış, kalan 10.700 TL ise aleyhte kesinleşmiştir.

22.8 . İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (*) (%)
-	Hamiline	Yoktur	5.000.000.000	-	0,01	50.000.000	111,70
					TOPLAM	**50.000.000**	**111,70**

* Mevcut 44.762.708,45 TL tutarındaki çıkarılmış sermaye, 50.000.000 TL nakden (bedelli) artırılacak olup, sermaye artırım tutarı olan 50.000.000 TL'nin mevcut çıkarılmış sermayeye (44.762.708,45 TL) oranıdır.

PINAR SU VE İÇECİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:20 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2480040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz yoktur.

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu: TRAPINSU91A8

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Esas Sözleşme'nin "Karın Taksimi ve Yedek Akçeler" başlıklı 27. maddesine göre;

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i T.T.K. Md. 519 hükümlerine göre ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

Geriye kalan kısmından ;

c) % 5'e kadar bir meblağ Yönetim Kurulu Üyelerine tahsisat karşılığı olarak ayrılabilir ve % 10'una kadar bir miktar kurucu intifa senedi sahiplerine tahsis olunur.

d) Safi kardan a, b ve c bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2300000124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

f) Yasa hükümleri ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarmasına ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü dağıtılmadıkça yönetim kurulu üyeleri, memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kuruluşlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

g) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde pay sahiplerine temettü avansı dağıtılabilir.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme'nin "Karın Tevzii" başlıklı 28. maddesine göre;

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihlerde ve ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğler çerçevesinde Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.

Esas Sözleşme'nin "Yedek Akçeler" başlıklı 29. maddesine göre;

Birinci yedek akçe, sermayenin % 20'sine ulaşıncaya kadar ayrılır. Yedek akçe herhangi bir sebeple ödenmiş sermayenin % 20'sinden aşağı düştüğü takdirde takip eden yıllarda yedek akçe ayrılmasına devam edilerek noksan kısım tamamlanır. Yedek akçelerden gerekli harcamalar yapılabilmesi T.Ticaret Kanunu'nun hükümlerine tabidir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)

TTK mad. 461 uyarınca; her pay sahibi, mevcut paylarının sermaye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkına haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn mad. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK. md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:2 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2100012

74 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortakların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutarı payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II- 30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula katılabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadır. Bu Çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde, genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13. md. uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi MKK'dan sağlayacağı pay sahipleri çizelgesine göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040...

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200'üncü madde çerçevesinde Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, 18 inci maddenin altıncı fıkrasına göre iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula

PINAR SU VE İÇECİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No: Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2300412

03 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran, pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz. Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:12/2 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040122

77 01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

SPKn md. 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK mad. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK mad. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Payları borsada işlem gören ortaklıklar için ayrılma hakkına sahip olan pay sahiplerinin belirlenmesinde Tebliğin 8 inci maddesi uyarınca alınan yönetim kurulu kararının kamuya açıklanma tarihi; söz konusu yönetim kurulu kararının kamuya açıklanmasından önce ortaklık veya ortaklığın yetkilileri tarafından önemli nitelikteki işleme ilişkin olarak herhangi bir şekilde kamuya açıklama yapılmış olması halinde ise bu açıklamanın tarihi esas alınır. Ayrılma hakkına konu olacak pay tutarları, bu fıkraya göre esas alınan tarih itibarıyla sahip olunan paylardan genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışların son giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi suretiyle hesaplanır. Kamuya açıklama tarihi itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olanlar ile pay tutarlarının belirlenmesinde takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınır.

Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın işbu tebliğin 11. maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde ayrılma hakkı kullandırılır.

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:26
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 1200040124

07 Ekim 2021

YAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler.

Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485):

Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 29.04.2021 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında;

- Şirketimiz çıkarılmış sermayemizin 44.762.708,45 TL'ndan, 50.000.000 TL. (%111,70) nakit sermaye artırımı yapılarak, 94.762.708,45 TL'na yükseltilmesine,
- Artırılan 50.000.000 TL sermayeyi temsil eden payların hamiline olarak ihracına; ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına, yeni pay alma haklarının nominal değerden kullandırılmasına,
- Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine; yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİAŞ) nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
- Çıkarılmış sermayemizin 94.762.708,45 TL'na yükseltilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli ön izinlerin alınmasına ve sermaye artırımının tamamlanması için gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,

karar verilmiştir.

Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı, Şirket'in 29.04.2021 tarihli özel durum açıklaması ile KAP'a bildirilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut paylar üzerinde, sermaye artışı nedeniyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahiplerinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin işbu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değerleri toplamı 50.000.000 TL olup, bu payların her biri 0,01 Kuruş itibari değere sahiptir. Söz konusu payların Şirket'in mevcut 44.762.708,45 TL tutarındaki çıkarılmış

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:262 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040122

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

sermayesine oranı % 111,70'tir. Bu tutar ayrıca, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'a ait www.kap.org.tr ve Pınar Su ve İçecek'in www.pinarsu.com.tr adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günü olup, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzın 2021 yılı Temmuz ayında tescil edilerek tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımında mevcut ortaklara yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Borsa'daki işlem birimi olan her 1 lot pay, 0.01 TL nominal değere sahip toplam 100 adet paydan oluşmaktadır

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa tarafından ilan edilecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, aşağıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

PINAR SU VE İÇECİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:27
Bornova/İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7250040127

05 Ekim 2021

AK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Akbank T.A.Ş Ege Kurumsal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR59 0004 6008 4888 8000 0845 24 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımda yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay haklarının kullanımından kalan paylan almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin yatırımcı danışma hattı telefon numaraları "0212 298 23 59, 0212 298 23 48, 0212 298 22 95, 0212 298 25 58"dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali ya da ertelenmesi aşağıdaki şartlarda olabilecektir:

- Yasama, yürütme ve sermaye piyasaları ya da bankalarla ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler,
- Ak Yatırım ve/veya Şirket'in halka arza dair yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket'in, Yönetim Kurulu üyelerinin, ilişkili tarafların ve yönetimde söz sahibi personelin hakkında halka arzı etkileyebilecek olay, dava ya da soruşturmanın ortaya çıkması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali,
- SPK'nın II-5.1 sayılı tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde önemli ölçüde değişiklik olması veya yeni hususların ortaya çıkması halinde halka arzın iptal veya ertelenmesi mümkün olabilecektir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

PINAR SÜ VE GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:22 Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7210400221

01 Ekim 2021

81

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Rüçhan hakkı kullanımında ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanımı yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan paylar BİAŞ'ta Birincil Piyasada satılacak ve takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkını kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:7/9 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7390046124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet) pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların yeni pay alma oranı %111,70'dir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde 1 TL nominal değerli pay için 1 TL (Bir adet payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot = 100 adet pay) olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır.

Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle ya da Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Akbank T.A.Ş Ege Kurumsal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR59 0004 6008 4888 8000 0845 24 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

<u>Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar</u>

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde MKK'ya müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

PINAR SÜT VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:62 Bornova İZMİR

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının altında olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır.

Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılamayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), Pınar Su ve İçecek internet sitesi (www.pinarsu.com.tr), Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ayrıca gazetelerde ilan edilmeyecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. maddesinin ikinci fıkrasında; *"Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının yüzellibin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kurul'dan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler"* hükmü yer almaktadır.

Şirket bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:362
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7290040124

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

YAŞAR HOLDİNG A.Ş.	
Emine Feyhan Yaşar	Yönetim Kurulu Başkanı
İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Sezai Bekgöz	Yönetim Kurulu Üyesi
Yeşim Güra	Yönetim Kurulu Üyesi
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Cengiz Erol	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Karamehmetoğlu	Genel Müdür
Onur Öztürk	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi*
Ufuk Atik	Mali İşler ve Finans Direktörü*
Didem Özeğrilmez	Finans Müdürü
Cemre Ekici Bayram	Yaşar Holding Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Hayati Öztornacı	Bölüm Başkanı
Onur Dirim	Müdür
Erkan Mikdan	Müdür
Nazım Coşkun	Yönetici
Görkem Engin	Yönetici
Eren Kıyıcı	Yönetici
Fatma Derya Lim	Yönetici

*Şirket'te Mali İşler ve Finans Direktörü olarak görev yapan Sn. Onur Öztürk 1 Eylül 2021 tarihinden geçerli olmak üzere Yaşar Topluluğu bünyesinde farklı bir göreve getirilmiş olup yerine vekâleten Sn. Ufuk Atik atanmıştır. Konuyla ilgili Özel Durum Açıklaması 1 Eylül 2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'da yapılmıştır. Onur Öztürk Şirket'in Yatırımcı İlişkileri Yöneticiliği görevine devam etmektedir.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumlardan öğrenebileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar borsada satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:62 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli 1 lot (1 lot = 100 pay) pay için 1 TL fiyatla kullandırılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değere denk pay 1 TL'den satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı yoktur.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.pinarsu.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 20.05.2021 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince, aşağıda bilgileri yazılı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir.

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0212 334 94 94

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:20 Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 2260040124

06 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satışa "En İyi Gayret Aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunan pay yoktur.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	**Oluşturulmuşsa Konsorsi-yumdaki Pozisyonu**	**Aracılığın Türü**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	50.000.000	111,70

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile aracı kurum arasında 20.05.2021 tarihinde "Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. İşbu sözleşmenin konusu kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in 44.762.708,45 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamı bedelli olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 94.762.708,45 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli payların Şirket ortaklarına sahip oldukları pay oranında 15 gün süre ile yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerle kullandırılması; yeni pay alma hakkından kalan payların da BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü ile halka arz edilmesidir. Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret Aracılığı"na ilişkin standart ifadelere yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket'in bedelli sermaye artırımında, mevcut hissedarlara rüçhan hakkı kullandırılacaktır. Bu işlemler için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alacaktır. Yetkili kuruluşun sermaye artırımından elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı; ekonomik menfaati bulunmamaktadır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in payları BİAŞ'ta Ana Pazar piyasasında işlem görmektedir. Sermaye artırımı ile halka arz edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başlandığı ilk günden itibaren veya rüçhan hakkı kuponu satın alınmasından itibaren MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları PINSU kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:26 Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri:

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:... Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7...0040124

01 Ekim 2021

İNK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Tüm ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, Şirket, halka arzdan 50.000.000 TL brüt, halka arza ilişkin tahmini 310.000 TL maliyetin düşülmesinden sonra ise 49.690.000 TL net gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyet 310.000 TL, halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına 0,006 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Borsa kota olma ücreti, halka arz edilecek payların ihraç değeri üzerinden alınan Kurul ücreti, rekabeti koruma fonu, MKK ihraççı hizmet bedeli, danışmanlık ücreti, bağımsız denetim, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler, ilan tescil ve diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

Halka Arz Tahmini Maliyet Tutarları	**TL**
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	100.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	15.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	2.625
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	157.500
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	20.000
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	14.125
Toplam Maliyet	**310.000**
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	49.690.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	50.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	**0,006**

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in 44.762.708,45 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakit karşılığı olmak üzere 50.000.000 TL arttırılarak 94.762.708,45 TL seviyesine çıkarılması işlemleri, Şirket'in sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki olumsuz etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması amacıyla gerçekleştirilmektedir.

Sermaye arttırım işlemlerinin tamamlanması neticesinde brüt 50.000.000 TL fon girişi sağlanması planlanmaktadır. Bu tutardan tahmini masraf tutarı olan 310.000 TL düşülmesi ile sağlanması planlanan net fon tutarı 49.690.000 TL'dir.

Sermaye Artışından Sağlanacak Fon	**TL**
Sermaye Arttırımından Sağlanması Planlanan Brüt Fon	50.000.000
Tahmini Masraflar	310.000
Sermaye Arttırımından Sağlanması Planlanan Net Fon	49.690.000

PINAR SU VE İÇECİ... SANAYİ VE TİCARET A... Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. ... Bornova / İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040124

07 Ekim 2021

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center

Hakim ortak Yaşar Holding A.Ş.'nin, bedelli sermaye arttırımı sebebiyle ortaya çıkacak nakit sermaye koyma borcunun 12.500.000 TL'lik kısmı Şirket'ten olan ve muaccel durumdaki ticari olmayan nakdi alacağından mahsup edilecektir. Söz konusu 12.500.000 TL tutar Şirket'in banka kredi anapara ve faizlerinin geri ödenmesi ve işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılmıştır. Sermaye arttırımının tamamlanması ile sağlanacak yeni fon girişinin tamamı, finansal borçlardan vade ve şartları itibariyle uygun görülenlerin kapatılmasında kullanılacaktır.

Şirket (Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.) sermaye artırımı kapsamında Yaşar Holding A.Ş.'ne olan 12.500.000 TL'lik muaccel borcun mahsubu ve tahmini halka arz masrafları düşülmesi sonrasında kalan sermaye artışından elde edilecek fon tutarı 37.190.000 TL olarak hesaplanmıştır. Sağlanacak bu tutar ile kapatılması planlanan banka kredilerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Banka	Alınış Tarihi	Kapanış Tarihi	Kredi Cinsi	Kredi Tutarı (TL	Para Birimi	Faiz Bilgisi	Kapatılması Planlanan Tutar (TL)
Akbank	17.11.2020	17.11.2021	Rotatif	3.000.000	TRY	20,75%	3.000.000
Akbank	27.11.2020	27.11.2021	Rotatif	3.000.000	TRY	20,75%	3.000.000
Akbank	23.12.2020	27.11.2021	Rotatif	2.000.000	TRY	20,75%	2.000.000
Akbank	14.01.2021	27.11.2021	Rotatif	2.000.000	TRY	20,75%	2.000.000
Halkbank	17.11.2020	15.11.2021	Rotatif	2.000.000	TRY	20,50%	2.000.000
Halkbank	25.11.2020	23.11.2021	Rotatif	1.000.000	TRY	20,50%	1.000.000
Halkbank	4.12.2020	3.12.2021	Rotatif	2.000.000	TRY	21,00%	2.000.000
Halkbank	14.12.2020	10.12.2021	Rotatif	2.500.000	TRY	21,00%	2.500.000
Halkbank	14.12.2020	10.12.2021	Rotatif	3.000.000	TRY	21,00%	3.000.000
Halkbank	16.12.2020	14.12.2021	Rotatif	2.900.000	TRY	21,00%	2.900.000
Halkbank	21.12.2020	17.12.2021	Rotatif	1.900.000	TRY	20,50%	1.900.000
Halkbank	28.12.2020	24.12.2021	Rotatif	2.200.000	TRY	20,50%	2.200.000
Halkbank	28.12.2020	24.12.2021	Rotatif	2.000.000	TRY	20,50%	2.000.000
Halkbank	11.01.2021	10.01.2022	Rotatif	400.000	TRY	20,50%	400.000
Halkbank	25.01.2021	24.01.2022	Rotatif	1.000.000	TRY	20,50%	1.000.000
İş Bankası	21.10.2020	15.10.2021	Rotatif	800.000	TRY	21,75%	800.000
İş Bankası	29.12.2020	24.12.2021	Rotatif	900.000	TRY	21,75%	900.000
İş Bankası	3.02.2021	28.01.2022	Rotatif	1.000.000	TRY	21,75%	1.000.000
VakıfBank	3.01.2021	3.01.2022	Rotatif	7.110.000	TRY	19,50%	3.590.000
TOPLAM							**37.190.000**

Sermaye artışı kapsamında, mahsuba konu olan 12.500.000 TL ile geri ödemeleri yapılmış olan banka kredileri ve nakden sağlanacak 37.190.000 TL fon ile kapatılması planlanan krediler; Şirket'in öngördüğü ölçüde faaliyet karlılığı sağlayamaması nedeniyle faaliyetlere ilişkin ticari ödemeler, finansal ödemeler ve ilgili yıllarda gerçekleştirdiği içecek üretim-dolum hattı, damaca şişe alımları, su kaynakları kaptaj ve isale hatları ile diğer üretim ekipmanı ve demirbaş alımlarını içeren yatırımların ödemeleri amacıyla kullanmış olduğu banka kredileridir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Rüçhan Haklarının Tamamının Kullanılması (%100 Katılım) Halinde:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,0600 TL ve yüzdesi % 5,4198'dir.

TL	Sermaye Artırım Öncesi (30.06.21)	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		50.000.000
İhraca İlişkin Maliyet		310.000
Halka Arz Tahsilatı		50.000.000,00
Net Hasılat		49.690.000
Özkaynak (Defter Değeri)	49.577.718	99.267.718
Çıkarılmış Sermaye	44.762.708	94.762.708
Pay Başına Defter Değeri	1,1076	1,0475
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,0600
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		5,4198%

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Yaşar Holding A.Ş. 24.06.2021 tarih ve 2021/30 no'lu ve Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. 24.06.2021 tarih ve 2021/25 no'lu yönetim kurulu kararlarında mevcut payları için rüçhan haklarını kullanarak Pınar Su ve İçecek şirketinin sermaye artırımına iştirak edilmesi yönünde karar almıştır. Diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılmasının varsayıldığı durumunda;

- Yaşar Holding A.Ş.'nin mevcut 25.961.413,57 TL nominal değerli payları ile Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.'nin 3.927.525,25 TL nominal değerli paylarının 1 TL yeni pay alım fiyatı üzerinden kullanım yapacakları,

- Diğer ortakların sahip olduğu toplam 14.873.769,63 TL nominal değerli paylar için haklarını kullanmayacağı,

- Şirket'in 25.08.2021 tarihli kapanış fiyatı 7,11 TL'dir. Bu fiyat kullanılmak suretiyle bedelli sermaye artırımına göre hesaplama yapıldığında düzeltilmiş fiyat TL (7,11 + (1 x 1,117001)) /(1+1,117001) = 3,89 TL bulunmaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanılmayan tüm payların 14.873.769,63 lot) Borsa Birincil Piyasa'da yuvarlanmış fiyat olan 3,89 TL'den satılacağı, varsayılmaktadır.

Bu varsayım ile mevcut ve yeni ortaklar için sulanma etkisi aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları, varsayımı ile; mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin (pozitif) tutarı 0,4452 TL ve oranı 40,198 %,

Yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin (negatif) tutarı 2.3372 TL ve oranı 60,08254 %'dir.

Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad.
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7290040124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		3,89
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		50.000.000
İhraca İlişkin Maliyet		445.720
Halka Arz Tahsilatı		98.014.514
Net Hasılat		97.568.795
Özkaynak (Defter Değeri)	49.577.718	147.146.513
Çıkarılmış Sermaye	44.762.708	94.762.708
Pay Başına Defter Değeri	1,1076	1,5528
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)		0,4452
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma (Pozitif) Etkisi (%)		40,198%
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (TL)		2,3372
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi%		60,08254%

Diğer ortakların yeni pay alma haklarını hiç kullanmadığında Birincil Piyasa'da satışa konu olacak pay adedi artacağından Halka Arz Maliyet tahmin kaleminde ilgili tutar kadar artış öngörülmüştür.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, mevcut hissedarların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabileceği gibi kısmen kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Pınar Su ve İçecek'e sermaye artırımı ve halka arzla ilgili olarak aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Görüş
01 Ocak 2018-31 Aralık 2018 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mehmet Karakurt	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş	Olumlu
01 Ocak 2019-31 Aralık 2019 Hesap Dönemi Finansal		Mehmet Karakurt		

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:2 Bornova/İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7290640124

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu			34357 İstanbul-Türkiye	
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu		Serdar İnanç		
01 Ocak 2021-30 Haziran 2021 Ara Hesap Dönemi Özet Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Sınırlı Denetim Raporu		Serdar İnanç		

Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binanın gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından, aşağıda detayı verilen değerleme raporları ile tespit edilmiştir.

Ticaret Unvanı	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Ekspertiz Değeri (TL)	Sorumlu Değerleme Uzmanı	Adresi
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	20.01.2021-2021REV803	15.165.000	Ece Kadıoğlu Ozan Kolcuoğlu	Ömer Avni Mah., Meclis-i Mebusan Cad., No:1, Beyoğlu, İstanbul, Türkiye
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	20.01.2021-2020REVC412	20.300.000	Mustafa Alperen Yörük Ozan Kolcuoğlu	Ömer Avni Mah., Meclis-i Mebusan Cad., No:1, Beyoğlu, İstanbul, Türkiye
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	20.01.2021-2020REVC415	3.830.000	Mustafa Alperen Yörük Simge Sevin	Ömer Avni Mah., Meclis-i Mebusan Cad., No:1, Beyoğlu, İstanbul, Türkiye
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	20.01.2021-2020REV802	54.765.000	Ece Kadıoğlu Ozan Kolcuoğlu	Ömer Avni Mah., Meclis-i Mebusan Cad., No:1, Beyoğlu, İstanbul, Türkiye
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	20.01.2021-2020REVC413	2.775.000	Mustafa Alperen Yörük Simge Sevin	Ömer Avni Mah., Meclis-i Mebusan Cad., No:1, Beyoğlu, İstanbul, Türkiye
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	20.01.2021-2020REVC414	205.000	Mustafa Alperen Yörük Simge Sevin	Ömer Avni Mah., Meclis-i Mebusan Cad., No:1, Beyoğlu, İstanbul, Türkiye
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	25.01.2021-2020REVC416	150.000	Mustafa Alperen Yörük Simge Sevin	Ömer Avni Mah., Meclis-i Mebusan Cad., No:1, Beyoğlu, İstanbul, Türkiye

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

İşbu madde altında yer alan esaslar Borsa'da işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Yatırımcıların özellikli durumlar için vergi danışmanlarından görüş alması gerekmekte

SANAYİ VE TİCARET
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad.
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7290040124
93 01 Ekim 2021
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

olup, yürürlükteki vergi mevzuatının ve yorumlanma biçiminde değişiklikler olabileceğini dikkate alması büyük önem arz etmektedir.

30.1.1. Gerçek Kişiler

30.1.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nin geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Mart 2021 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Pay senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Pay senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

30.1.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilerin sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançları tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Alım satım kazançları %0 tevkifata tabi olup, tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez.

30.1.2. Kurumlar

30.1.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler (mevcut mevzuatta %0), GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler (mevcut mevzuatta %0) mahsup edilebilecektir. Ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu 5-1-e maddesi gereğince kurumların aktiflerinde en az 2 tam yıl süreyle yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulur. Ancak satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Öte yandan menkul kıymet veya taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

30.1.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nin geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Mart 2021 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alımsatım işlemlerinden doğan kazançlar, dar mükellef tüzel kişiler için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a)

İNAR SU VE İÇECEK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. No:26
Bornova / İZMİR
Hasan Tahsin V.D. 7250040126

AK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sabancı Center
34330 4. Levent/İSTANBUL

30.2. Pay Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasını (6) numarah bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kâr payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a- l). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

PINAR SU VE İÇ... SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa ... Bornova İZMİR Hasan Tahsin ... 0640

01 Ekim 2021

ANC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a-1 maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

30.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

30.2.3. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Mart 2021 döneminde hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için ise Ortaklıkça tevkifat yapılacaktır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

PINAR SU VE İÇE... SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa ... Bornova / İZMİR, Hasan Tahsin V.D. 7200047...

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Kemalpaşa Mahallesi Kemalpaşa Caddesi No:262 Bornova-İzmir adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.pinarsu.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler:

a. Esas Sözleşme

https://yatirim.pinarsu.com.tr/UserFiles/PINSU-ESAS_SOZLESME-2021.pdf

b. Faaliyet Raporları

https://yatirim.pinarsu.com.tr/yatirim.aspx?dil=QkFpL2NvY3FlODkwZVpkU25OYjh4dz09

c. İzahnamede yer alması gereken dönemlere ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları

https://yatirim.pinarsu.com.tr/yatirim.aspx?dil=QkFpL2NvY3FlODkwZVpkU25OYjh4dz09

d. Genel Kurul bilgileri

https://yatirim.pinarsu.com.tr/yatirim.aspx?id=RUdxRC9aWGlpNkFIUHVHZDJGV1hrM3dFZXQ0ZndVVXQ%3d&dil=QkFpL2NvY3FlODkwZVpkU25OYjh4dz09

e. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

https://yatirim.pinarsu.com.tr/yatirim.aspx?id=L2pGOUdYbHRaaWp5Q3VoN21rcUYvdWtlWHZLZHlWYlhIUXVTMzVRdmV1RVA2cXN3WkNScDd3PT0%3d&dil=QkFpL2NvY3FlODkwZVpkU25OYjh4dz09

f. Kar dağıtım politikası

https://yatirim.pinarsu.com.tr/yatirim.aspx?id=bHlhSUdBMjhDMnJ6RlVxbTVmZmY4OUl2bXdrcWM5WEhEeGRuMkICMVcrRT0%3d&dil=QkFpL2NvY3FlODkwZVpkU25OYjh4dz09

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Cad. Bornova İZMİR Hasan Tahsin V.D. 7250040

01 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Sabancı Center 34330 4. Levent/İSTANBUL

33. EKLER

Ek/1 - Gayrimenkul Değerleme Şirketi Sorumluluk Beyanı

Ek/2 - Bağımsız Denetçi Sorumluluk Beyanı

Bu belge 5070 sayılı Elektronik İmza Kanunu çerçevesinde e-imza ile imzalanmıştır.
Belge içeriğinin doğruluğunu belgeyi hazırlayan Değerleme Kuruluşundan teyit edebilirsiniz.

TSKB GAYRİMENKUL DEĞERLEME

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
www.tskbgd.com.tr
facebook.com/tskbgd
twitter.com/tskb_gd

26.05.2021

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermaye artırımı için Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan izahnamenin bir parçası olan ve aşağıdaki tabloda yer alan raporlardaki bilgilerin sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	**Sorumlu Olduğu Kısım**	
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Değerleme Rapor No.	Tarih
	2020REVC412	20.01.2021
Ozan KOLCUOĞLU Sorumlu Değerleme Uzmanı	2020REVC413	26.01.2021
	2020REVC414	20.01.2021
	2020REVC415	20.01.2021
Simge SEVİN Sorumlu Değerleme Uzmanı	2020REVC416	25.01.2021
	2020REV802	20.01.2021
	2020REV803	28.01.2021

SIMGE SEVIN
Bu rapor 25147272820 kimlik numarali SIMGE SEVIN tarafindan elektronik olarak imzalanmistir.
Tarih: 26/05/2021 17:31

OZAN KOLCUOGLU
Bu rapor 13289431854 kimlik numarali OZAN KOLCUOGLU tarafindan elektronik olarak imzalanmistir.
Tarih: 26/05/2021 17:20

Ticaret Sicil No: 486935 - MERSIS NO: 0859033592100010

İstanbul (Merkez)
Örnek Avni Mah. Kasım Çıkmazı Sok. No: 2/1 34427 Beyoğlu / İstanbul
T: 0 212 334 50 54
F: 0 212 334 50 35

Adana T: 0 322 459 59 80 | Ankara T: 0 312 441 75 22 | Antalya T: 0 242 322 20 90 | Bursa T: 0 224 225 40 30 | Diyarbakır T: 0 412 229 09 00 | İzmir T: 0 232 463 12 00 | Malatya T: 0 422 504 50 54 | Trabzon T: 0 462 229 06 91

Sermaye Piyasası Kurulu
Eskişehir Yolu 8. Km No: 156
06530 Ankara

14 Eylül 2021

İşbu İzahname'nin bir parçası olan, 26 Şubat 2021, 28 Şubat 2020 ve 28 Şubat 2019 tarihli bağımsız denetçi raporlarımıza ek, Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 1 Ocak - 31 Aralık 2020, 1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ait finansal tablolarında yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz. Bununla beraber, İzahname'nin bir parçası olan, 9 Ağustos 2021 tarihli sınırlı denetim raporumuza ek, 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir hususun dikkatimizi çekmediğini ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Serdar İnanç
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Eylül 2021