

İZMİR, 31 MART 2026

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ'NİN  
31 MART 2026 TARİHİNDE YAPILAN  
2025 YILI OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ'nin 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı, 31 Mart 2026 Salı, saat 16.30'da, Altın Yunus Mahallesi, 3215 Sokak, No:38, Çeşme, İzmir adresinde, T.C. İzmir Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü'nün 27.03.2026 tarih ve E-52101085-431.03-00120447588 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcileri Sn. İlhan YALÇIN ve Sn. Hüseyin GÜPÜR'ün gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; Kanun ve Esas Sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 06 Mart 2026 tarih 11537 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahipleri ile adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır ve şirketin [www.pinar.com.tr](http://www.pinar.com.tr) adresinde ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin e-genel kurul sisteminde yayınlanmıştır.

Hazır bulunanlar cetvelinin tetkikinden, şirketin 314.657.358,75.-TL'lik sermayesine tekabül eden 31.465.735.875 adet paydan; 844.082,137-TL'lik payın asaleten ve 193.359.719,02- TL'lik payın da temsilen olmak üzere toplam 194.203.801,162-TL'lik payın toplantıda temsil edildiğinin, böylece gerek Kanun ve gerekse Esas Sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu, şirket denetçisi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. temsilcisi Sn. Hamdi CURA'nın toplantıda hazır bulunduğu ve toplantının yapılmasına itirazın olmadığı anlaşılmıştır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi gereğince, şirketin Elektronik Genel Kurul hazırlıklarını yasal düzenlemelere uygun olarak yerine getirdiği tespit edilmiştir. Toplantı Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Yılmaz GÖKOĞLU tarafından fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Yılmaz GÖKOĞLU, Elektronik Genel Kurul uygulaması hakkında kısaca bilgi vermiştir.

1. Toplantı Başkanlığına Sn. Yılmaz GÖKOĞLU'nun seçilmesine, (nominal) 7-TL tutarlı payın red oyu ve 194.203.794,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla karar verildi. Toplantı Başkanı Oy Toplama Memurluğuna Sn.Tuğba SAYALI'yi, Tutanak Yazmanlığına Sn. Cansu DEMİR OK'u atadığını belirtti.
2. Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığına yetki verilmesine, (nominal) 7-TL tutarlı payın red oyu ve 194.203.794,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla karar verildi.
3. Şirket Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2025 yılı Faaliyet Raporu ana hatlarıyla okundu. Faaliyet raporu genel kurul toplantısından en az üç hafta önce Şirket'in [www.pinar.com.tr](http://www.pinar.com.tr) internet adresinde, Şirket merkezinde, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde yer aldığından, 2025 yılı faaliyet raporu kitapçıklarında kamuoyuna duyurulduğu şekilde addedilmesi hakkında bilgi verildi. 2025 yılı faaliyetlerine yönelik Şirket Genel Müdürü ile Mali İşler ve Finans Direktörü tarafından bilgi verildi. Faaliyet raporu müzakereye açıldı.

239.368-TL tutarlı payın sahibi Hüseyin Demir Söz alarak, Genel Kurulun şirkete ve yatırımcılara hayırlı olmasını dilemiş, ayrıca şirketin yeni genel müdürüne de görevinde başarılar dilemiştir. Ek Olarak, Pınar Süt'ün kalitesini kanıtlamış, dünya çapında da kendisini kanıtlamaya başlayan başarılı bir şirket olduğunu, mali tabloları incelediğinde ise şirketin beklenildiği gibi yönetilmediğini düşündüğünü, halka açık başka aynı sektör firmalarıyla kıyas yaptığını, kar oranlarının diğer firmalara kıyasla daha az olduğunu gördüğünü belirterek, ciroda bir düşüş gördüğünü bunun nedenini merak ettiğini, sonuç olarak Pınar Süt'ün daha iyi koşullara ve piyasa değerine ulaşmasını istediğini, mali tablolardaki rakamlar hususunda bilgi verilmesini talep etti.

Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili cevaben, örnek verilen şirketler ile yapılan karşılaştırmaların çok doğru bir yaklaşım olmadığını, çok farklı yapılar ve organizasyonların söz konusu olduğunu, sektör sıkıntıları ile birlikte sabitlerin arttığını ancak gelirlerin daha az arttığını, stokların da oldukça fazla olduğu bir dönem yaşandığını, 2025 yılının bir rehabilitasyon senesi olduğunu, piyasa koşulları ile mücadele verilen bir sürecin mevcut olduğunu, 2026 yılında da bu sorunların tamamen ortadan kalkmasını beklediğini ve 2026 yılında da olumlu gelişmelerin devam edeceğine inandığını belirtti.

Şirket Genel Müdürü de söz alarak, şirketin avantajının inovasyon ve ürün çeşitliliği anlamında oldukça gelişmiş olmasının olduğunu, 2025 yılının pazarın sorunları ve bunların devam etmesi

nedeniyle sonuçları etkilediğini ancak 2026 yılında karlı ve katma değerli ürünlere odaklanıldığını, portföyü genişlettiklerini bu durumun da 2026 yılı sonuçlarına yansıtacağına inandıklarını belirtti.

Yapılan müzakereler sonucunda, 2025 yılı Faaliyet Raporu, (nominal) 6.885.-TL tutarlı payın red oyu ve 194.196.916,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla onaylandı.

4. 2025 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporu okundu ve müzakere edildi.

351.392-TL tutarlı pay sahibi Turhan Beyzatlar söz alarak, bağımsız denetim raporunda geçen pay sahipleri ile menfaat sahipleri arasındaki farkın ne olduğunu sordu. Şirket yöneticileri cevaben Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatındaki düzenlemelerden ve tanımlamalardan hareketle gerekli açıklamaları ilettiler.

5. 2024 yılı hesap dönemine ilişkin Sürdürülebilirlik Raporu okundu ve müzakere edildi.

6. Şirket'in Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş 2025 yılı finansal tablolarının, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce Şirket'in [www.pinar.com.tr](http://www.pinar.com.tr) internet adresinde, Şirket merkezinde, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde kamuoyuna açılarak pay sahiplerine duyurulduğu şekilde addedilmesi hakkında ve SPK ve KGK düzenlemeleri çerçevesinde finansal tabloların enflasyon muhasebesi uygulamalarına göre düzenlendiği konusunda bilgi verildi. 31.12.2025 tarihli bilançonun ve gelir tablosunun ana hesap kalemleri okundu. 2025 yılı kar/zarar hesabı ve şirket bilançosu müzakere edildi.

239.368-TL'lik pay sahibi Hüseyin Demir söz alarak cirodaki düşüşün iştirak pay satışlarından mı kaynaklandığını sordu, ek olarak borçlarda bir azalma olduğunu bunun devamının gelmesini talep ettiğini belirtti.

Şirket Yöneticileri tarafından cevaben, bir önceki yılın enflasyon muhasebesi uyarınca endekslenerek tablolarda yer almasından kaynaklandığı açıklaması yapıldı. Nominalde net satış ve brüt kar artmış olmasına rağmen, endekslemeler sebebi ile düşüş olmasının söz konusu olabileceği, hatta geçen yıl esas faaliyet giderleri sebebi ile zarar edilmişken, bu yıl az da olsa artış sağlandığı, bir kısım iştirak satışından kaynaklı, söz konusu şirketlerin oranının çok düşük olması sebebi ile net satışlara herhangi bir etkisinin olmadığı, borçluluk halindeki olumlu iyileşmenin de devam etmesinin beklendiği açıklamaları yapıldı.

Yapılan müzakereler neticesinde maddenin oylanmasına geçildi. 2025 yılı kar/zarar hesabı ve şirket bilançosu, (nominal) 8-TL tutarlı payın red oyu ve 194.203.793,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla aynen kabul edildi.

7. Yönetim Kurulu Üyeleri, (nominal) 8-TL tutarlı payın red oyu ve 194.203.793,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla ibra edildiler.

8. Türk Ticaret Kanunu gereğince, Yönetim Kurulunun önerileri de dikkate alınarak Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, 1 yıl süreyle, 2026 yılına ilişkin hesap dönemini kapsamak ve Şirketimizin Finansal Tablo ve Raporlarını denetlemek üzere seçilmesinin onaylanmasına, (nominal) 6.885.-TL tutarlı payın red oyu ve 194.196.916,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla karar verildi.

9. Türk Ticaret Kanunu ile Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu(KGK)'nun, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamı'na İlişkin Kurul Kararı ve 25.06.2025 tarih ve 2025-43 sayılı Duyurusu ve ilgili mevzuat kapsamında belirlenen esaslara uygun olarak, 2024, 2025 ve 2026 yıllarına ilişkin Sürdürülebilirlik Raporlarını denetlemek üzere KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçilmesinin onaylanmasına, (nominal) 6.885.-TL tutarlı payın red oyu ve 194.196.916,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla karar verildi.

10. Şirket Esas Sözleşmesinin 8. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üye sayısı, (nominal) 6.885.-TL tutarlı payın red oyu ve 194.196.916,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla, 3 bağımsız üye ile birlikte toplam 9 üye olarak tesbit edildi. Yönetim Kurulu Üyeliklerine, T.C. Kimlik Numaralı Sn. Emine Feyhan YAŞAR, T.C. Kimlik Numaralı Sn. İdil YİĞİTBAŞI, T.C. Kimlik Numaralı Sn. Yılmaz GÖKOĞLU, T.C. Kimlik Numaralı Sn. Mehmet AKTAŞ, T.C. Kimlik Numaralı Sn. Hakkı Hikmet ALTAN, T.C. Kimlik Numaralı Sn. Ergun AKYOL ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri olarak, T.C. Kimlik Numaralı Sn. Nalan ERKARAKAŞ, T.C. Kimlik Numaralı Sn. Seçkin ŞENOL ve T.C. Kimlik Numaralı Sn. Seden BALCI, 1 yıl süreyle görev yapmak üzere, (nominal) 6.885.-TL tutarlı payın red oyu ve 194.196.916,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla seçildiler.

Yönetim Kurulu Üyelerinin, Genel Kurul toplantısından önce şirket internet sitesinde ilan edilen özgeçmişleri hakkında bilgi verildi.

11. Yönetim Kurulu Üyelerine ücret ödenmesi konusunda yapılan müzakerelerde, 2026 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar, Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine aylık brüt 100.000.-TL. ücret ödenmesine, (nominal) 6.885.-TL tutarlı payın red oyu ve 194.196.916,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla karar verildi.
12. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17-1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. Maddesi uyarınca, Şirketimiz tarafından üçüncü kişiler lehine herhangi bir teminat, rehin, ipotek, kefalet verilmediği hususunda genel kurula bilgi verildi.
13. Şirketin 2025 yılı içinde çeşitli kurum ve kuruluşlara yaptığı bağış ve yardımlara ilişkin ortaklara bilgi sunuldu ve 2026 yılı içerisinde yapılacak bağışların üst sınırının Şirket'in Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kamuya açıklanan son yıllık bilançosunda yer alan aktif toplamının binde 5'ine kadar olmasına, (nominal) 6.885.-TL tutarlı payın red oyu ve 194.196.916,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla karar verildi.
14. Yıl karı konusunda yapılan müzakerelerde, 2025 yılı zarar ile sonuçlandığından, kâr dağıtımına konu kâr bulunmadığı ve buna bağlı olarak kâr dağıtımını yapılamayacağından, yıl karı maddesinin görüşülmeden geçilmesine (nominal) 7-TL tutarlı payın red oyu ve 194.203.794,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla karar verildi.
15. Türk Ticaret Kanunu'nun 395'inci ve 396'ncı maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyelerine yetki verilmesine, (nominal) 8-TL tutarlı payın red oyu ve 194.203.793,162-TL'lik payın olumlu oyları ve oyçokluğuyla karar verildi.
16. Gündemin dilek ve görüşler maddesinde söz alan pay sahipleri, teşekkürlerini ve iş geliştirmeye dair görüş ve önerilerini paylaştılar, 2026 yılına ilişkin dilek ve temennilerde bulundular.

239.368-TL tutarlı payın sahibi Hüseyin Demir Söz alarak, bir yatırımcı olarak şirketin piyasa değerinin düşük olduğunu düşündüğünü, geri alım yapılmasına yönelik taleplerinin değerlendirilmesini istediğini, bu yönde çalışmaların yapılmasını talep ettiğini belirtti. Şirket Yöneticileri cevaben gerekli notların alındığını belirtti.

7-TL tutarlı pay sahibi Gürsoy Hafızoğlu, elektronik ortamda göndermiş olduğu ileti ile, toplantı başkanlığına ve katılımcılara teşekkürlerini iletmiştir.

351.392-TL tutarlı pay sahibi Turhan Beyzatlar söz olarak, Bakanlık Temsilcilerine borsa uygulamaları ile ilgili soru sormuştur. Bakanlık Temsilcileri bu soruların muhatabının kendilerinin olmadığını, ilgili Kurumlardan görüş alınabileceğini belirtmişlerdir. Şirket Yöneticileri cevaben, soruların uygulamanın Borsa İstanbul'un piyasadaki olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri ile ilgili uyguladığı bir tedbir olduğunu, uygulamanın şirket paylarının işlem gördüğü pazardaki arz ve taleple ilgili olduğunu, bunun şirkete yönelik verilecek bir ceza olmadığını, konunun şirket ya da Bakanlık Temsilcilerince müdahil olunabilen bir alan olmadığını, bu uygulama ve kararların Borsa İstanbul tarafından verilebileceğini belirtti.

Yönetim Kurulu Başkanı Sn. İdil Yiğitbaşı söz alarak, şirket organizasyon yapısında bir yenilenme olduğunu, Şirket Genel Müdürü'ne yeni görevi için başarılar dilediğini, şirketin inovasyon olarak yeni ürünleri piyasaya sürdüğünü, protein süt ürününün piyasada başarılı bir pazar payına sahip olduğunu, bu çalışmalarda katkısı olan tüm çalışanları kutladığını, ayrıca şirkete güvenen ortaklara, tedarikçilere, süt üreticilerine, bayilere ve iş ortaklarına teşekkürlerini ilettili. Daha nice nesillerin Pınar'la büyüyeceğini temenni ettiğini belirtti.

Gündemde görüşülecek başkaca konu bulunmadığından toplantıya saat 17.30'da son verilerek genel kurul toplantısı kapatıldı.31.03.2026

BAKANLIK TEMSİLCİLERİ  
İLHAN YALÇIN HÜSEYİN GÜPÜR

TOPLANTI BAŞKANI  
YILMAZ GÖKOĞLU

OY TOPLAMA MEMURU  
TUĞBA SAYALI

TUTANAK YAZMANI  
CANSU DEMİR OK