



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

04 Ağustos 2010

Geçerlilik Dönemi 04.08.2010-04.08.2011

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın 2005 yılında yayınlamış olduğu Kurumsal Yönetim ilkelerini baz olarak hazırladığı ve SPK tarafından 24.04.2009 tarih ve 5347 sayılı yazıları ile kabul edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Metodolojisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

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

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

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

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

İÇİNDEKİLER

1.	Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.	Derecelendirme Metodolojisi	6
3.	Şirketin Tanıtımı	8
4.	Derecelendirmenin Bölümleri	
A.	Pay Sahipleri	13
a.	Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	13
b.	Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	14
c.	Genel Kurula Katılım Hakkı	14
d.	Oy Hakkı	15
e.	Azınlık Hakları	15
f.	Kâr Payı Hakkı	15
g.	Payların Devri	16
h.	Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi	16
B.	Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	17
a.	Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları	17
b.	Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması	18
c.	Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar	18
d.	Bağımsız Denetimin İşlevi	19
e.	Ticari Sır Kavramı ve İçeriden Öğrenenlerin Ticareti	19
f.	Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler	20
C.	Menfaat Sahipleri	21
a.	Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	21
b.	Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	22
c.	Şirket Mal Varlığının Korunması	22
d.	Şirket İnsan Kaynakları Politikası	22
e.	Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	23
f.	Etik Kurallar	23
g.	Sosyal Sorumluluk	23
D.	Yönetim Kurulu	24
a.	Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları	25
b.	Yönetim Kurullarının Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları	25
c.	Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi	26
d.	Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar	26
e.	Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı	27
f.	Yöneticiler	27
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	28



OPTİMA FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

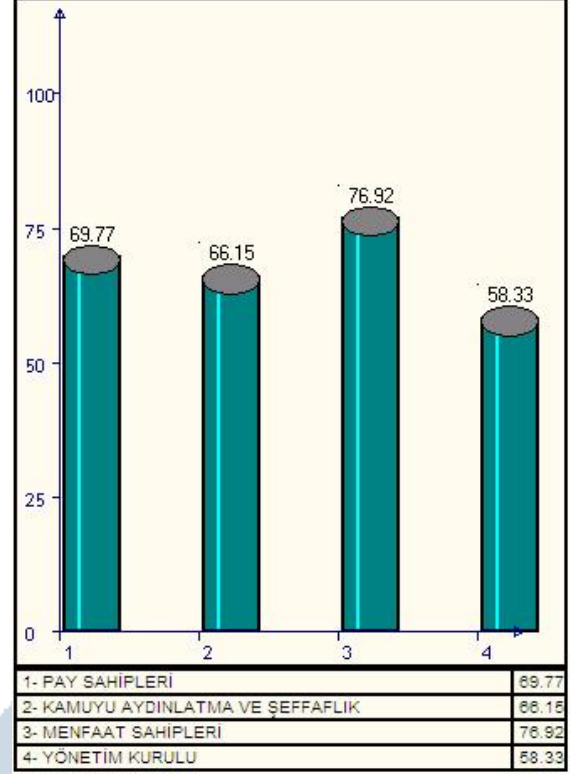
SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

6.67

Kobirate A.Ş. İrtibat :

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx
serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



DERECELENDİRME ÖZETİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak hazırladığı ve yine aynı düzenleyici kuruluşça onaylanan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisine uygun olarak **OPTİMA FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve

Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 334 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, hisseleri halka açık olmayan şirketler için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **OPTİMA FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **6.67** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç **OPTİMA**'nın Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağladığını ve bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ifade etmektedir.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden **OPTİMA**'nın ulaştığı notun **69.77** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde genel olarak şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağladığı görülmektedir. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin bulunması, genel kurulların süresi içinde ve usulüne uygun olarak yapılması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması ve oy hakkında imtiyaz bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır.

Özellikle halka kapalı bir şirket olarak, yönetim kurulunun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin önemini bilincinde olması ve İlkelerle uyum konusundaki kararlılığı takdire değer yaklaşımlardır.

Buna karşılık, payların devrinde bazı kısıt ve yasal sınırlamalar bulunması, azınlık pay sahiplerinin özel denetçi atama hakkının ve birikimli oy kullanımının bulunmaması ilkelere uyum sağlanamayan alanlar olarak dikkat çekmektedir.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **66.15** alan **OPTİMA**'nın; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, internet sayfasında gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri tablosu ve ilkelerde sayılan şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır.

Ancak özellikle faaliyet raporlarının içerik olarak yetersiz olması geliştirilmesi gereken bir alan olarak tespit edilmiştir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **76.92** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, performans

değerlendirme, görev tanımları, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulmuş ve müşterilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Dışardan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Bu bölümde, çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı konusunda ana sözleşmede ve şirket içi prosedürlerde herhangi bir düzenleme yapılmamış olması iyileştirme gerektiren bir konu olarak dikkat çekmektedir.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **58.33** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari seviyede uyum sağladığı görülmektedir.

Şirketin misyon ve vizyonu yönetim kurulunca belirlenip kamuoyu ile paylaşılmıştır. Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmektedir.

Yönetim kurulu düzenli olarak toplanmakta olup toplantılara ilişkin süreçler ana sözleşmede belirlenmiştir.

Yönetim kurulunda profesyonellerin de yer aldığı bazı komiteler bulunmakla birlikte, ilkelerde özellikle bulunması istenilen denetim ve kurumsal yönetim komitelerinin bulunmaması düzenlemeye açık alanlar olarak tespit edilmiş, ancak yönetim kurulunun öncelikli olarak denetim komitesinin kurulmasını

gündemine alması ilkelere uyum konusunda önemli bir adım olarak değerlendirilmiştir. Diğer yandan, yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yetersiz olması, bağımsız üye bulunmaması, yönetim kurulu üye seçiminde birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemesi ilkelere uyum sağlanamayan diğer konular olarak belirlenmiştir.



2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, firmaların yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapıp yapılmadığını denetleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

1999 Yılında Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü OECD Kurumsal Yönetim İlkelerini Bakanlar Kurulu'nda onaylamış ve yayınlamıştır. Bu tarihten itibaren ilkeler, dünya genelinde karar alıcılar, yatırımcılar, pay sahipleri ve şirketler açısından uluslar arası bir referans haline gelmiştir. İlkeler 2002 yılında yeniden gözden geçirmeye tabi tutulmuş ve günümüze uygun hale getirilmiştir.

Türkiye'de ise Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim ile ilgili çalışmaları üstlenmiştir. SPK ilk olarak 2003 yılında Kurumsal Yönetim İlkelerini oluşturmuş, daha sonra da 2005 yılında mevcut ilkeleri yeniden gözden geçirip yayınlamıştır. İlkeler, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

SPK'nın dışında BDDK'da 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliği ile Bankaların uygulaması gerekli kuralları bu yönetmelikte toplamıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş.) Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi'ni Sermaye

Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine (SPKKYİ) bire bir esas alan bir sistemle gerçekleştirmektedir. Bu sistemde firmalar SPKKYİ'ne uygun olarak Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

Bu analiz sırasında iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Bu analiz sırasında firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için İMKB'de işlem görmeyen firmalarda 334 adet farklı kriter gözetilir. Bu kriterler Kobirate A.Ş.'ye özel olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine dönüştürülmüş olup firmalar ya da bankalardan bu soruların cevapları elektronik ortamda alınmaktadır. Alınan cevaplar derecelendirme uzman ve analistlerince incelenmekte, tekrar kontrol edilmekte ve sonuçlarıyla birlikte bir rapor haline getirilip Kobirate Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesine nihai karar için sunulmaktadır.

Firmanın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi'nden alacağı puan 0 ile 10 arasında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu anlamda toplam nota ulaşmada Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde de benimsemiş olduğu oranlarda:

- Pay Sahipleri %25
- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık %35
- Menfaat Sahipleri % 15
- Yönetim Kurulu %25

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi için Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

Anlamında kullanılmaktadır.

3. ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan : Optima Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
Şirket Adresi : Sümer Sok. No:3 Ayazağa Tic.Mrk.B Blok Kat:11
Maslak Şişli İstanbul
Şirket Telefonu : (0212) 3352800 (PBX)
Şirket Faksı : (0212) 2768076
Şirket Web Adresi : www.optimafactoring.com.tr

Şirketin Kuruluş Tarihi : 19/07/1996
Şirket Ticaret Sicil No : 349417 / 296999
Şirketin Ödenmiş Sermayesi : 16.000.000.-TL

Şirketin Faaliyet Alanı : Faktoring hizmetleri

Faaliyette Bulunduğu Sektör: Faktoring

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

M. Süreyya Ünal

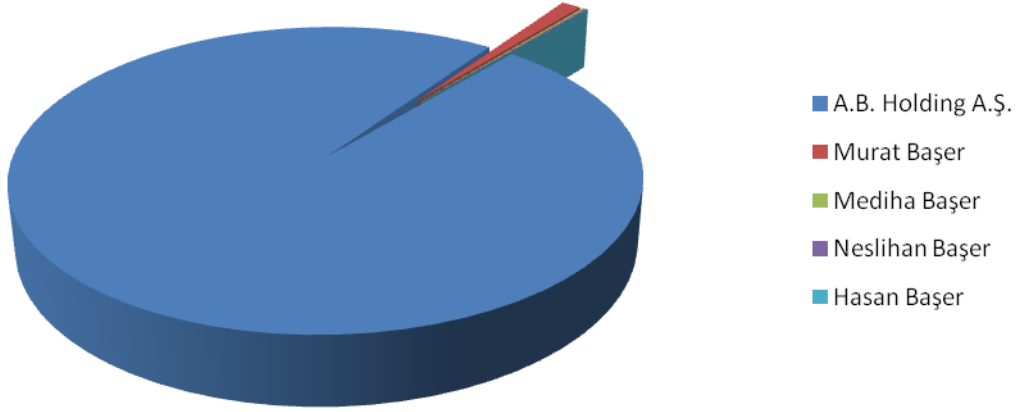
İç Kontrol ve Denetim Grup Müdürü

unal_s@optimafactoring.com

0212 3352800 (PBX)

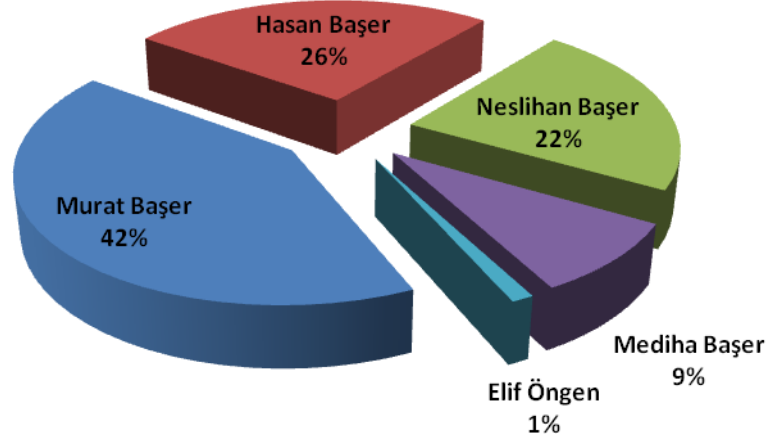
Şirket Ortaklık Yapısı

Optima Faktoring Hiz. A.Ş. Ortaklık Yapısı

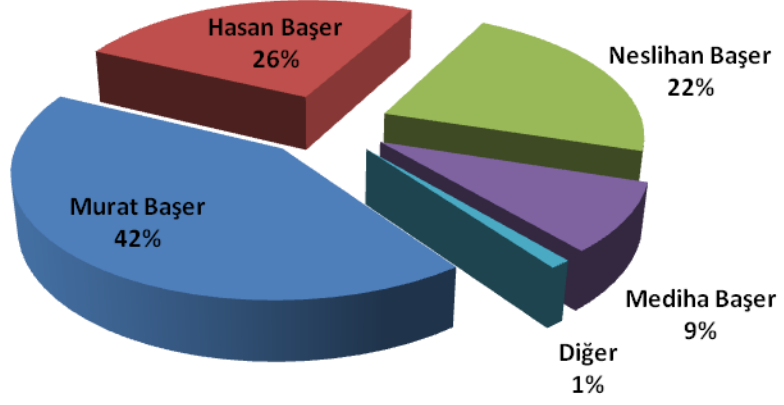


Ortaklar	Pay	Ödenmiş Sermaye
A.B. Holding A.Ş.	98,466%	15.754.620
Murat Başer	1,221%	195.350
Mediha Başer	0,156%	25.000
Neslihan Başer	0,156%	25.000
Hasan Başer	0,000%	30
	100%	16.000.000

AB Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı



Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Gerçek Kişi Nihai Pay Sahipleri



Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı
Hasan Başer	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat Başer	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yard.
Neslihan Başer	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket Üst Düzey Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Erdoğan Özen	Genel Müdür
Murat Başer	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür Yard.
Emine Bingül	Genel Müdür Yard.
M. Süreyya Ünal	İç Kontrol ve Denetim Grup Müdürü
Sebahattin Aydın	Muhasebe ve Operasyon Grup Müdürü
Erdoğan Şahin	Mali Tahlil ve İstihbarat Müdürü

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 12. Aylarına ait Bilanço karşılaştırması

	2008/12(Bin)	2009/12(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	41.655	74.806	79,58
Faktoring Alacakları	28.305	57.471	103,04
Ödenmiş Sermaye	10.000	16.000	60
Öz Kaynaklar	13.499	24.529	81,71

Kaynak : Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 12. Aylarına ait Kar/Zarar Tablosu Karşılaştırması

	2008/12(Bin)	2009/12(Bin)	Değişim %
Faktoring Gelirleri	25.170	20.866	-17.09
Faaliyet Giderleri	5.702	5.959	4.51
Finansman Giderleri	11.532	6.292	-45.44
Net Kar/Zarar	3.958	7.475	88.86

Kaynak : Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.

Şirketin Kısa Tarihçesi

Şirket 1996 yılında kurulmuştur.

5411 sayılı Bankacılık Kanununun 170 inci maddesi uyarınca finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin izin işlemlerinin yürütülmesi ile denetim ve gözetimi 01.01.2006 tarihinden itibaren BDDK sorumluluğunda bulunmaktadır. Kurumun değişen ekonomik konjonktür ve artan rekabet şartlarında sektörün ihtiyaçlarının karşılanabilmesi ve işleyişinin daha sağlıklı bir yapıya kavuşturulması amacıyla hareketle yaptığı düzenleme çalışmaları sonucunda hazırlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik” 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiş, bu Yönetmelik ile şirketlerin sermayelerinin ve kurumsal yönetiminin güçlendirilmesine yönelik olarak getirilen değişikliklere uyum sağlanabilmesini teminen şirketlere bir yıllık intibak süresi tanınmıştır. **OPTİMA** yukarıda sözü edilen intibak sürecini tamamlamış ve Yönetmelik’e kısa sürede uyum sağlayan şirketler arasında yer almıştır.

Faaliyet gösterdiği Fındıklı’daki merkez ofisinden 2010 yılı içerisinde Maslak’ta yer alan kendi mülkü olan modern ofis binasına taşınmıştır. Yeni merkez ofisi 1000m²’lik bir alanı kaplamaktadır.

Şirketin İstanbul Kozyatağı, İzmir ve Denizli’de üç adet şubesi, İstanbul İkitelli, Ankara ve Antalya’da üç adet temsilciliği bulunmakta, Şirkette 68 personel görev yapmaktadır.

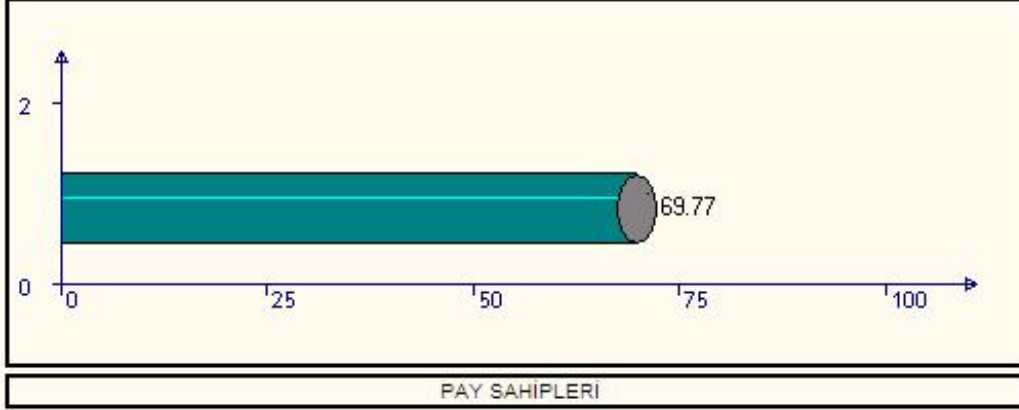
Şirket, Faktoring Derneği üyesidir.

Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı mal ve hizmet alış ve satışlarından doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacakların alımı, satımı, temellükü veya başkalarına temlik, bu alacakların tahsilâtı için garanti verilmesi, bu alacakların tahsili, bu alacaklara karşılık satıcılara ön ödemelerde bulunarak finansman sağlanması ve alacaklarını temlik eden firmalara muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini ilgili mevzuat ve uluslararası faktoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla kurulmuştur.



4. DERECELENDİRMENİN BÖLÜMLERİ A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi kurulmuş ve yetkilileri belirlenmiştir.
- ✓ Genel kurullar yasa ve mevzuata uygun yapılmaktadır.
- ✓ Genel kurulda oy kullanma prosedürü ve vekâletname örneği internet sitesinde yayınlanmaktadır.
- ✓ Oy hakkında imtiyaz, oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler ve pay sahibinin kullanacağı oy sayısına üst sınır uygulaması bulunmamaktadır.
- ✓ Kar dağıtım politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✗ Pay sahiplerine özel denetçi tayini talep etme hakkı verilmemiştir.
- ✗ Azınlık haklarına ilişkin düzenlemeler ve birikimli oy uygulaması bulunmamaktadır.
- ✗ Payların devrinde bazı kısıt ve yasal sınırlamalar bulunmaktadır.
- ✓/✗ Kar dağıtım politikasının genel kurulun onayına sunulması gerekmektedir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere pay sahipliği hakkının kolaylaştırılması, pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları, pay sahiplerinin genel kurula katılım hakları, pay sahiplerinin oy hakları, azınlık pay sahiplerinin hakları, pay sahiplerinin kâr payı alma hakları, pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere paylarını devredebilme hakları ve pay sahiplerinin tümüne eşit işlem ilkesi başlıkları çerçevesinde 86 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **69.77** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilgili işlemler Muhasebe ve Operasyon Grup Müdürlüğü bünyesinde kurulan Pay Sahipleri İle İlişkileri Birimi tarafından yürütülmektedir.

Söz konusu birim, faaliyetlerini Muhasebe ve Operasyon Grup Müdürü Sebahattin Aydın'ın sorumluluğunda Muhasebe Müdür Yardımcısı Fikriye Poyraz ve Yetkili Nejla Atabay ile sürdürmekte olup adı geçen çalışanların görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde oldukları, SPK İlkeleri'nde sözü edilen faaliyet ve

görevleri yerine getirebildikleri görülmüştür.

Pay sahipleri defterinin güncel olduğu, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerinin en kısa sürede yanıtlandığı, genel kurul toplantılarının mevzuata ve ana sözleşmeye uygun olarak yapıldığı, pay sahiplerinin yararlanabileceği genel kurula ilişkin dokümanların şirket merkezi ve internet sitesinde incelemeye sunulduğu, oylama sonuçlarının kaydının tutulup internet sitesinde yayınlandığı belirlenmiştir.

b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi (www.optimafactoring.com) etkin olarak kullanılmaktadır.

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtlandığı ve istenilen bilginin tam, zamanında ve özenli bir şekilde verildiği gözlemlenmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan “Bilgilendirme Politikaları” internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikalar kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Bilgilendirme politikasının oluşturulması olumlu bulunurken, pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkı konusunda ana sözleşmede bir düzenleme yapılmamış olması ilkelere uyum sağlanamayan bir alan olarak göze çarpmaktadır.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

OPTİMA, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm

kapsamındaki ilkelerin birçoğuna uyum sağlamıştır.

Şirkette yapılan çalışmalarda, TTK 370. maddeye dayanılarak yapılan genel kurullara hiçbir pay sahibinin itirazı etmediği, genel kurulların mevcut yasa ve mevzuata uygun olduğu anlaşılmıştır.

Genel kurul davetleri elektronik posta ve telefon ile yapılmakta, gündem yine aynı araçlarla pay sahiplerine iletilmektedir. Toplantıya katılmayacak olanlar için hazırlanan vekâletname örnekleri şirket merkezinde pay sahiplerinin kullanımına hazır bulundurulmaktadır. Genel kurul gündemi hazırlanırken, pay sahiplerinin şirket yönetimine iletmış oldukları ve gündemde yer almasını istedikleri konuların yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı ilgililerce ifade edilmiştir.

Genel kurul toplantıları şirket merkezinde ve toplantı için uygun bir mekânda yapılmaktadır.

Toplantı tutanakları üzerinde yapılan inceleme sonucu, toplantıda yönetim kurulu üyelerinden bir kısmı, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ile gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunmak üzere konu ile ilgili kişilerin hazır bulunduğu, gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir. Yine toplantı tutanaklarından, toplantı başkanının, toplantıyı adil ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak etkinlikte yönettiği, pay sahiplerine yıllık faaliyet raporu, şirketin mali tabloları, performans göstergeleri gibi konularda bilgi verildiği anlaşılmaktadır.

Yönetim kurulu üyesi adaylığı konusunda ana sözleşmede ayrıntılı tanım verilmemekle birlikte, adayların görevin gerektirdiği bilgiye sahip ve deneyimli

kişilerden seçildiği, toplantıda adaylar hakkında haziruna bilgi verildiği belirlenmiştir.

2010 yılında biri olağan ve biri de olağanüstü olmak üzere iki genel kurul yapılmış, belgeler üzerinde yapılan incelemelerden her iki genel kurulun da mevzuat ve ana sözleşme hükümlerine uygun yapıldığı izlenimi edinilmiştir.

Buna karşılık; genel kurul toplantısından önce pay sahiplerine sunulan bilgilerin, gündem maddeleri ile ilişki kurulmasında kolaylık sağlayacak şekilde atıf yapılarak verilmemesi ve bilgilendirme dokümanı hazırlanmaması, genel kurul davetlerinin ilanla yapılmaması ilkelere tam uyumun sağlanması bakımından giderilmesi gereken eksiklikler olarak değerlendirilmiştir.

d. Oy Hakkı

Şirket bu alt bölümde ilkelere tam uyum sağlamıştır. Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının, payın edinimiyle doğan bir hak olarak kullandırılması sağlanmakta ve bu hakkın kullanımında zorlaştırıcı bir uygulama bulunmamaktadır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Oy hakkının kullanımında bireysel ve kurumsal temsil konusunda herhangi bir kısıtlama yapılmamıştır.

Ana sözleşmede oy kullanma yöntemi düzenlenmiş olup toplantılarda oylamanın açık ve el kaldırmak suretiyle yapıldığı, toplantıdan önce oy kullanma yöntemi hakkında hazirunun bilgilendirildiği anlaşılmakta ve elektronik ortamda da oy kullanma prosedürü pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

e. Azınlık Hakları

Azınlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulaması gibi konularda herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır.

Ancak şirket ana sözleşmesinde azınlık pay sahiplerinin birikimli oy uygulamasıyla yönetim kuruluna üye seçmesi konusunda bir düzenlemeye gidilmemiş olması iyileştirme gerektiren bir alan olarak değerlendirilmiştir.

f. Kar Payı Hakkı

Şirket, TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kar payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kar dağıtım politikası henüz genel kurulun bilgisine sunulmamış olup ilk genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulacağı öğrenilmiştir.

Kar dağıtım kararında ilgili yasa, mevzuat ve piyasa koşulları ile şirketin büyümesi için yapılması gereken yatırımlar ile bu yatırımların finansmanı arasındaki dengenin korunmasına dikkat edilerek şirketin öz sermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımlarının dikkate alınacağı vurgulanmıştır.

26.01.2010 Tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında 2009 mali yılında oluşan ve vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları ayrıldıktan sonra kalan net karın 6.400 bin TL'sinin dağıtılması kararı alınmış 03.02.2010

tarhli yönetim kurulu kararıyla bu tutarın 5.000 bin TL'si dağıtılmış ve 1.400 bin TL'si olağanüstü yedek akçe olarak şirket bünyesinde bırakılmıştır.

Şirket ana sözleşmesinde kar payı dağıtımında herhangi bir gruba tanınmış ayrıcalık bulunmadığı belirlenmiştir.

Genel olarak şirketin bu bölümdeki uygulamaları ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağladığı görülmüştür. Şirket ana sözleşmesinde pay sahiplerine "kar payı avansı (temettü avansı)" verilmesi konusunda bir düzenleme bulunmaması konusunda tarafımızdan herhangi bir kritik yapılmamaktadır. Bilindiği gibi, halka kapalı şirketlerde kar payı avansı uygulamasına ilişkin halen yürürlükte bulunan TTK'da düzenleme bulunmamaktadır. Kar payı avansı hakkında Maliye Bakanlığı'nca 03.04.2007 tarih ve 26482 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 1 sayılı Kurumlar Vergisi Genel Tebliği ile düzenleme yapılmış ancak bu tebliğin kar payı avansına ilişkin maddeleri, Danıştay 4. Dairesi tarafından 2008 yılında iptal edilmiştir. Anılan gerekçeyle halka kapalı anonim şirketlerin kar payı avansı dağıtmasının yasal düzenlemesi bulunmamaktadır.

g. Payların Devri

Yasal düzenlemeler gereği hissedarların şirket sermayesindeki payının yüzde onu aşması veya şirket kontrolünün el değiştirmesi sonucunu doğuran pay devirlerinde Bankacılık Düzenleme ve

Denetleme Kurumu'ndan izin alınır. Pay defterine kaydedilen hisse devirleri, izne tabi olmasa bile bir ay içerisinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna bildirilir.

Diğer yandan ana sözleşmeye göre; nama yazılı pay senetlerinin devri Yönetim Kurulunca onanmadıkça şirkete karşı geçerli olmaz.

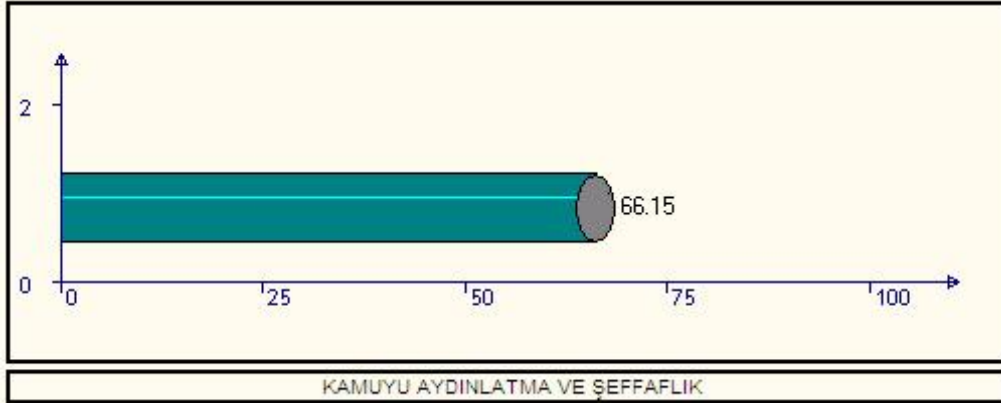
Yönetim Kurulunda bulunan bütün yönetim kurulu üyelerinin müspet oy vermiş olmaları şarttır. Yönetim Kurulu, sebep göstermeksizin devir işlemini onaylamayabilir.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirket kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlayamamıştır.

h. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi

Yerinde yapılan incelemelerde pay sahiplerinden ayrımcılıkla ilgili şikâyet bulgusuna rastlanmaması ve yetkililerle yapılan görüşmelerde herhangi bir olumsuzluk tespit edilmemesi nedeniyle şirketin pay sahiplerine eşit bir şekilde yaklaştığı kanısına varılmıştır.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Bilgilendirme politikaları ayrıntılı düzenlenmiş ve kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Genel kurul gündemi, tutanakları ve katılanlar listesi internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.
- ✓ İnternet sitesi kapsamlı, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ Periyodik mali tablolar ve dipnotları mevcut mevzuat ve standartlara uygun hazırlanmaktadır.
- ✓ Kar payı dağıtım politikası internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.
- ✓ İçerden öğrenebileceklerin listesi kurumsal yönetim uyum raporu içeriğinde kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Etik ilke ve kurallar internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

- ✗ Faaliyet raporu içeriği yetersizdir.

- ✓/✗ Bilgilendirme politikasının genel kurulunun bilgisine sunulması gerekmektedir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere kamuyu aydınlatma esasları ve araçları, şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması, kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar, bağımsız denetimin işlevi, ticari sır kavramı ve içeriden öğrenenlerin ticareti, kamuya açıklanması gereken olay ve gelişmeler başlıkları çerçevesinde 65 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **66.15** puan almıştır.

a. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları

OPTİMA, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından onaylanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Bu politika kapsamında şirketin kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler güncellenerek kamuoyu ile paylaşılmakta, geleceğe yönelik bilgilerin

kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Halka kapalı bir kuruluş olduğu da göz önünde bulundurulduğunda şirketin kamuyu aydınlatma konusunda oldukça iyi bir düzeyde olduğu söylenebilir.

Şirketin kamunun aydınlatılmasında yaptığı bildirimler yönetim kurulu üyelerinin ikisi veya bir yönetim kurulu üyesi ile genel müdürün imzasını taşımaktadır.

Şirketin internet sitesi, bilgilendirme konusunda etkili bir platform olarak kullanılmaktadır. Ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı bilgileri, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, periyodik mali tablo ve raporlar, genel kurul toplantı gündemleri, toplantılara katılanlara ilişkin listeler, toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, elektronik ortamda pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Şirket oluşturduğu etik ilke ve kuralları da bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuoyu ile paylaşmıştır. Ancak bilgilendirme politikaları ve etik ilke ve kuralların henüz genel kurulun bilgisine sunulmamış olması ve internet sitesinin İngilizce olarak hazırlanmaması eksiklik olarak göze çarpmaktadır.

b. Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri tablosu elektronik ortamda ve ayrıca kurumsal yönetim uyum beyanı içeriğinde kamuya açıklanmıştır. Yöneticilerle yapılan görüşmelerde pay sahiplerinin hisse miktarının ilkelere belirtilen eşikleri aşması veya altına

düşmesi halinde kamuya açıklanacağı bilgisi edinilmiştir. Diğer yandan, bilgilendirme politikasında “SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kamuya açıklanması tavsiye edilen gelişmeler şirketin web sayfasında “Kurumsal” başlığı altında “Duyurular” bölümünde yayınlanır.” ifadesi ile pay sahipliğindeki önemli değişikliklerin kamuya açıklanacağı belirtilmiştir.

Ancak, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve şirket sermayesinin doğrudan ya da dolaylı olarak en az %5’ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayenin %5’inden fazlasına sahip olduğu veya bu orana bağlı kalmaksızın, yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemler kamuya açıklanmamıştır.

c. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar

Şirket, periyodik mali tablo ve raporları TTK ve düzenleyici ve denetleyici kurum olarak da BDDK’nın belirlediği yasal çerçeveye uygun hazırlamak yükümlülüğündedir.

Periyodik mali tablo ve dipnotlar yukarıda anılan yasal düzenlemelere ve TMS’na uygun hazırlanmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun “İlişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla OPTİMA Faktoring Hizmetleri AŞ’nin 31.12.2009 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.” şeklindeki görüşü ile tespitlerimizi desteklemektedir.

Ancak bağımsız denetim kuruluşu, “Maliye Bakanlığı’nın factoring sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin tamamına yakınının 2008 yılı kayıtları üzerinde yaptığı inceleme sonucunda takipteki alacakların anapara tutarlarına ilişkin ayrılan karşılıkların gider yazılması ve iskontolu factoring işlemlerine ilişkin kayıtlara alınan kazanılmamış faiz gelirlerinin vergi hesaplamalarına konu edilmemesi eleştirilerek şirkete kurumlar vergisine ve geçici vergiye istinaden sırasıyla 692 bin TL ve 633 bin TL ikmalen vergi tarhi ve aynı tutarlarda vergi cezası tebliğ edilmesi” gerekçesiyle şartlı görüş bildirmiştir.

Konuyla ilgili olarak şirket Maliye Bakanlığı’na başvurarak uzlaşma talebinde bulunmuş, tarafımızdan düzenlenen bu rapor tarihi itibarıyla şirkete uzlaşma için tarih tebliğ edilmediği öğrenilmiştir.

Bağımsız denetim raporları elektronik ortamda kamuya açıklamaktadır.

Ancak, kamuyu aydınlatma aracı olarak önemli işleve sahip olan faaliyet raporunun kapsamının ilkelere uygun olarak geliştirilmesi ve detaylandırılması, mali tablo ve faaliyet raporlarının sorumlu yöneticiler tarafından imzalanan uygunluk beyanı ile birlikte kamuya açıklanması bu alt bölümle ilgili olarak giderilmesi gereken önemli eksiklikler olarak belirlenmiştir.

d. Bağımsız Denetimin İşlevi

Şirketin bu alt bölümdeki kriterlere tam olarak uyduğu sonucuna ulaşılmıştır.

Bağımsız denetim kuruluşları ile SPK Mevzuatı gereği belirli aralıklarla rotasyon uygulanarak çalışıldığı ve bu kuruluşların ve denetçilerinin bağımsızlığını zedeleyecek ilişkilere

girmemeye özen gösterildiği belirlenmiştir.

Şirket son olarak 2010 ve 2011 yılları için SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşlarından “DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.” ile sözleşme imzalamıştır. Bu kuruluşla yapılan sözleşme ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu belirlenmiş, kuruluş ile şirket arasında yargıya yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı şirket yetkililerince ifade edilmiştir.

Bağımsız denetim şirketinin seçimi yönetim kurulu tarafından yapılmış, ancak bağımsızlığı zedeleyecek herhangi bir husus olup olmadığı konusunda rapor düzenlenmemiştir.

e. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti

Şirketin ticari sırlarının güvenliği ve korunması konusunda iş sözleşmesi ve personel yönetmeliğinde düzenlemeler yapıldığı, pay ve menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında doğruluk, dürüstlük ve iyi niyet kuralları çerçevesinde hareket edildiği tespit edilmiştir.

Ticari sır kapsamında değerlendirilen ve henüz kamuya açıklanmamış bilgilere ulaşabilecek kişilerin listesi Şirket Web Sitesindeki Kurumsal Yönetim Uyum raporunda açıklanmıştır. Şirketin, Haziran 2010 tarihinde taşındığı yeni ofisinde gerek kendisi gerekse müşterilerinin ticari sır kapsamında değerlendirilebilecek bilgilerinin güvenliğini üst düzeyde sağlayacak önlemleri aldığı gözlemlenmiştir.

**f. Kamuya Açıklanması Gereken
Önemli Olay ve Gelişmeler**

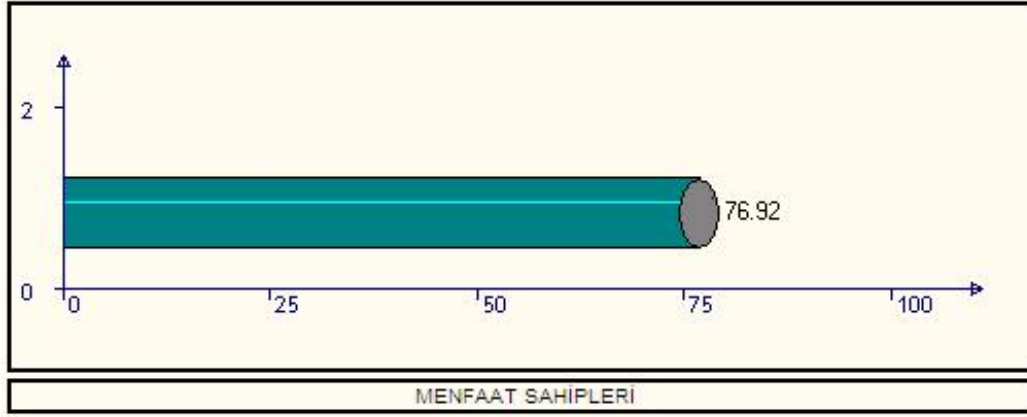
Bilgilendirme Politikası içerisinde, kamuoyuna açıklanacak konular, düzenleyici ve denetleyici kurum uygulamaları ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili bölümüne atıfta bulunularak hazırlanmıştır.

Ayrıca kurumsal yönetim uyum raporu düzenlenmekte olup, pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri ve yönetim kurulu başlıkları altında ilkelerin açıklanmasını istediği bilgi ve gelişmelere ulaşmak mümkündür.

Şirketin kurumsal web sitesinde de ortaklık yapısı, ana sözleşme değişiklikleri, derecelendirme notları gibi kamuya açıklanması gereken olay ve gelişmelere yer verilmektedir. Şirketin kamuoyuna yapacağı açıklamalar yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür tarafından duyurulmaktadır.

Kobirate®

C. MENFAAT SAHIPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik İlke ve Kurallar oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ İnsan kaynakları politikası, iş akışına ilişkin müşteri bilgilendirme prosedürleri, suç gelirlerinin aklanmasının önlenmesine yönelik prosedür gibi çalışanlar, kamu kurumları ve müşterilerle menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok iç düzenleme yapılmıştır.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikayet bulunmamaktadır.
- ✗ **Şirket çalışanları ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller bulunmamaktadır.**
- ✓/✗ Etik kurallar hazırlanmış ve yönetim kurulundan geçmiş

olmakla birlikte, henüz genel kurulun bilgisine sunulmamıştır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi, şirket mal varlığının korunması, şirketin insan kaynakları politikası, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler, etik kurallar ve sosyal sorumluluk başlıkları çerçevesinde 38 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **76.92** puan almıştır.

a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Yerinde yapılan incelemelerde, şirketi ilgilendiren konularda menfaat sahiplerinin görüşlerinin alındığını belirtir herhangi bir anket ya da öneri mekanizmasına rastlanmamıştır. Şirket çalışanları Yönetim Kurulunda temsil imkânına sahip değildir.

Bir grup menfaat sahibine, şirketin yönetim ve faaliyetlerini izleme konusunda bir ayrıcalık tanınması halinde, bu ayrıcalık nedeniyle öğrenilen ticari sır niteliğindeki bilgilerin, diğer menfaat grupları ile aralarında fırsat eşitliğini bozacak şekilde kullanıldığına ilişkin bir bulguya rastlanmamıştır.

c. Şirket Mal Varlığının Korunması

BDDK kuruluşlarından olan şirket, mal varlığının korunması konusunda özenli davranmakta ve gerekli önlemleri almaktadır. Düzenli olarak bağımsız denetim yaptırılmakta ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirtilen sınırlara özenle uyulduğu anlaşılmaktadır.

Şirket içinde oluşturulan iç denetim grup başkanlığı İç kontrol ve Denetime ilişkin kontrol noktalarını gruplandırmış ve detaylandırmış olup, günlük, aylık, yıllık dönemler itibarıyla ya da risk durumuna göre yapılan planlama ile denetim yapmakta, sonuçlarını yönetim kurulu ve genel müdüre raporlamaktadır.

Şirket yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri tarafından oluşturulan risk komitesi, üst düzey yöneticilerden oluşan aktif-pasif komitesi ve kredi komitesi düzenli olarak toplanarak faaliyetlerin en

az riskle sürdürülmesini sağlamaya çalışmaktadır.

Yerinde yapılan incelemeler neticesinde şirkette bu başlık altında olumsuz olarak değerlendirilebilecek bir hususun bulunmadığı görülmüştür.

d. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

Oldukça kapsamlı bir insan kaynakları politikası oluşturulmuş ve uygulamada bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir.

Şirketin organizasyon yapısı çalışma koşullarına göre belirlenmiş, birimler ve bu birimlerde istihdam edilecek kişi sayısı ile nitelikleri şirket içi prosedürlerle yazılı hale getirilmiştir.

İşe alım prosedürleri oluşturulmuş ve bu prosedürlere uygun davranma geleneği geliştirilmiştir.

Çalışanların kariyer planlaması yapılmış, ücret, eğitim, yükselme, izin gibi haklar ile diğer sosyal haklara dönük düzenlemeler yapılmış ve gerektiğinde güncellenerek çalışanlara duyurulmaktadır.

Performans ve ödüllendirme kriterleri oluşturulmuş ve çalışanlara duyurulmuş olup çalışanlara sağlanan menfaatlerin tespitinde anılan kriterlere uyulmaktadır.

Şirkette yapılan incelemeler ve çalışanlarla yapılan görüşmeler sonucu, işe alım ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı, çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır. Çalışanlar herhangi bir sendikanın üyesi değildir.

e. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

Faaliyetler sırasında müşterilerden edinilen belge ve bilgiler şirket arşivinde saklanmakta, ticari sırrın güvenliği kapsamında ilgisiz kişilerin bu bilgilere ulaşmamasını teminen kilit altında muhafaza edilmektedir.

Şirket yazılı belgelerin korunması ile ilgili olarak bir “arşiv yönetmeliği” oluşturmuştur. Elektronik ortamda bulunan bilgilerle ilgili olarak da gerekli önlemler alınmış ve müşterilere ait bilgilerin amacı dışında kullanılmasının önüne geçilmiştir.

Şirketin taşındığı Maslak’taki yeni ofisinde uygulanan ileri teknoloji yöntemleriyle gizliliğin sağlanmakta olduğu yetkililerce ifade edilmiştir.

Tedarikçiler ve dışarıdan sağlanan hizmetlere ilişkin uygulamalar da yazılı olarak belirlenmiş, standartlar tespit edilmiş ve kapsamlı sözleşmeler oluşturulmuştur. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede tedarikçilerle ilgili olarak yargıya intikal etmiş bir hususun bulunmadığı öğrenilmiştir.

f. Etik Kurallar

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış ve yönetim kurulunca onaylanarak şirketin internet sitesinde yayınlamıştır. Ancak söz konusu etik kurallar henüz genel kurulun bilgisine sunulmamıştır.

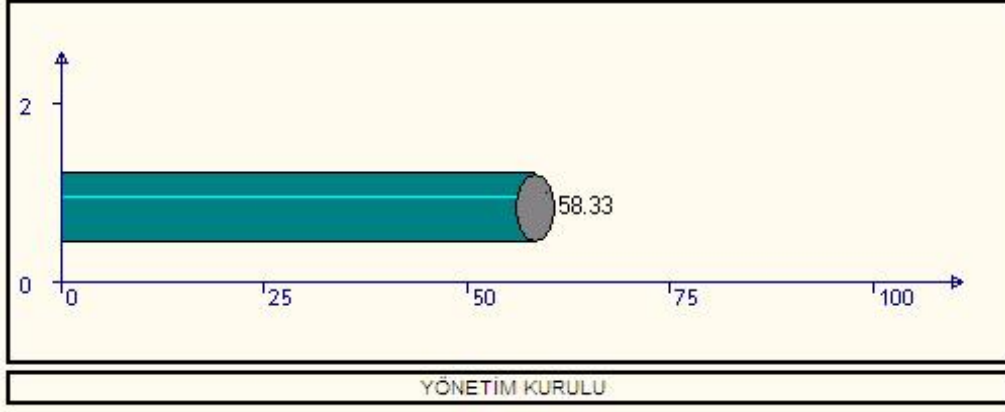
Etik kurallar incelendiğinde, kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür. Personelin etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde,

uygulanacak yaptırımlar iş sözleşmelerinde yer almaktadır.

g. Sosyal Sorumluluk

OPTİMA, Faktoring Derneği üyesidir. Şirket ortaklarından Hasan BAŞER ise Toplum Gönüllüleri Vakfı’nın aktif üyesi olarak sosyal sorumluluk projelerinde yer almaktadır.

D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulunca belirlenip kamuoyu ile paylaşılmıştır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler yetkin, deneyim ve mesleki birikimleri işin niteliğine uygun kişilerden seçilmektedir.
- ✓ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve CEO görevleri farklı kişilerce üstlenilmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu karar tutanakları sağlıklı bir şekilde hazırlanmakta ve korunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısı yetersizdir.
- ✗ Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri kişisel başarılarına göre belirlenmemektedir.
- ✗ Birikimli oy sistemi uygulanmamaktadır.
- ✗ Ana sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu

toplantıya davet edebileceğine ilişkin düzenleme bulunmamaktadır.

- ✗ Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim kurulunda bazı komiteler oluşturulmuş bulunmakla beraber denetim ve kurumsal yönetim komiteleri bulunmamaktadır.

✓/✗ Yönetim kurulu üye sayısının arttırılması gerekmektedir.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; yönetim kurulunun temel fonksiyonları, yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları, yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi, yönetim kuruluna sağlanan mali haklar, yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı ve yöneticiler başlıkları çerçevesinde 143 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **58.33** puan almıştır.

a. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve 2 üye olmak üzere toplam 3 kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir. Yönetim Kurulu bu çerçevede kamuya açıkladığı kurumsal yönetim uyum raporunda ve internet sitesinde belirlediği misyon, vizyon ve stratejik hedefleri ortaya koymuştur.

Yönetim Kurulu şirket faaliyetlerinin mevzuata, şirket ana sözleşmesine ve iç düzenlemelere uygunluğunun denetimini ve gözetimini yapmakta aynı zamanda, sürekli ve etkin bir şekilde şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmekte, finansal bilgilerin doğruluk derecesini izlemekte ve yöneticiler tarafından ortaya konan stratejik hedefleri onaylamaktadır. Diğer yandan Yönetim Kurulu, yöneticilerin pozisyonlarına uygun ve gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte ve nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik önlemleri almaktadır.

Şirketin maruz kalabileceği risklere ilişkin çalışmalar yapmak üzere yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerden oluşan risk yönetim komitesi ve iç kontrol mekanizmaları oluşturulmuştur. Ancak denetim ve kurumsal yönetim komitelerinin bulunmaması eksiklik olarak belirlenmiştir.

b. Yönetim Kurullarının Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları, yönetici ve genel kurula tanınan yetki ve sorumluluklardan açıkça ayrılabilir ve

tanımlanabilir biçimde şirket esas sözleşmesinde yer almaktadır.

Bu görev tanımları ilkelerle büyük ölçüde örtüşmekte olup ana sözleşmede tanımlanan görevlere ek olarak yönetim kurulu, bilgilendirme politikası ve etik kuralları da belirlemiş ve kamuya açıklamıştır.

Şirket genel müdürünün ve yardımcılarının yetki, görev ve sorumluluklarının tanımı iç düzenlemelerde yapılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları anılan dokümanlarda tanımlanmış olmakla birlikte faaliyet raporunda yer verilmemiş ve yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmamıştır.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu gözlemlenmiş, gerekli görülen durumlarda yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı ve toplantıya davet edebilecek kişiler ve davet araçları belirlenmiş, toplantıya davetin en az iki hafta önce yapılacağı hükme bağlanmıştır. Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir ve genellikle daha fazla sayıda yapıldığı belirlenmiştir.

Yerinde yapılan incelemede, yönetim kurulu karar defterinin düzenli bir şekilde tutulmakta olduğu, bütün kararların altında toplantıya katılan üyelerin imzası bulunduğu görülmüştür. Yönetim kurulunda her üyenin bir oyu hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri ayrıca bu kuralların tüm şirket çalışanları tarafından da

uygulanmasını sağlayıcı gerekli önlemleri alacağı hususuna etik ilkeler içinde yer verilmiştir.

Aynı şekilde; Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacakları, yönetim kurulunun bu bilgilerin şirketin diğer çalışanları tarafından da şirket dışına çıkarılmasını önlemeye yönelik gerekli tedbirleri alacağı yine etik ilkeler içinde yer almaktadır.

Yapılan görüşmelerde yönetim kurulu üyeleri ve çalışanların bu hususta duyarlı ve bilgi sahibi oldukları gözlemlenmiştir.

Pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemesi, bu alt bölümle ilgili olarak giderilmesi gereken eksikler olarak tespit edilmiştir.

c. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinde aranan nitelikler belirtilmemiş ancak **OPTİMA**'nın Yönetim Kurulu nitelikli, belli bir deneyim ve geçmişe sahip olan kişilerden oluşturulmuştur.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimsenin bulunmadığı ilgilere ifade edilmiştir.

Yönetim kurulu 3 üyeden müteşekkil olup bir üye icracı değildir.

Yönetim kurulu başkanı ve genel müdürün aynı kişi olmaması olumludur. Halka kapalı bir şirket olarak, gerek yönetim kurulunun gerekse şirket üst yönetiminin, kurumsal ilkelere uyum ve iyileştirme gerektiren alanlara çözüm

üretme konusundaki istekli ve gayretli yaklaşımları takdirle karşılanmakla birlikte; yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapabilmelerine, hızlı ve rasyonel kararlar alabilmelerine ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize edebilmelerine olanak sağlayacak şekilde belirlenerek üye sayısının artırılmasının ve çoğunluğunun icracı olmayan üyelere seçilmesinin uygun olacağı kanaati oluşmuştur.

Bu alt bölümle ilgili olarak; yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmaması ve üye seçiminde birikimli oy yöntemine yer verilmemesi, giderilmesi gereken diğer eksiklikler olarak belirlenmiştir.

d. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirket ile Yönetim Kurulu Üyeleri arasında ticari, mali, kredi ve kefalet ilişkisi bulunmadığı ve yine hiçbir üyenin şirketten borç almadığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücret ve huzur hakkının genel kurul tarafında belirleneceği ana sözleşmede hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda yönetim kurulu üyelerinin bir kısmına ödenecek huzur hakkı genel kurulda belirlenmiş, bir kısmına yapılacak ödemelerin tespiti için ise yönetim kuruluna yetki verilmiştir.

Ancak her iki halde de yönetim kurulu üyelerine sağlanacak mali haklar performansa dayalı olarak tespit edilmemektedir. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar başlığı altında yapılan incelemeler neticesinde şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilkelerine yeterince uyum sağlayamadığı görülmektedir.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerden oluşan ve şirketin faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği riskleri ön görmek, önlem almak ve etkilerini en aza indirebilmek amacıyla bir risk komitesi bulunmaktadır.

Risk komitesi her hafta başı düzenli olarak toplanmakta ancak komitenin çalışmaları yazılı hale getirilerek yönetim kuruluna rapor halinde iletilmemektedir.

Ayrıca komitenin çalışma esasları da yazılı doküman olarak düzenlenmemiştir. Şirket organizasyonu içinde iç denetim müdürlüğü oluşturulmuş, sistematik olarak denetim faaliyetlerini sürdürmekte ancak denetim komitesi bulunmadığından sonuçlarını doğrudan genel müdür ve yönetim kuruluna raporlamaktadır.

Denetim komitesinin kurulmasının yönetim kurulunun gündemine alındığı yetkililerce ifade edilmiş olup ilkelere uyum adına olumlu bir gelişmedir.

Aynı şekilde yönetim kurulunda kurumsal yönetim komitesi de bulunmamaktadır.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlayamadığı belirlenmiştir.

f. Yöneticiler

Yöneticiler görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte, şirket içi düzenlemelere, yasal mevzuata ve ana sözleşmeye uygun olarak hareket etmekte olup, şirket işlerinin; misyon, vizyon, hedefler,

stratejiler ve politikalar çerçevesinde yürütülmesini sağlamaktadırlar.

Yöneticilerin görevlerini ifa edebilmeleri için gerekli yetkilerin kendilerine verilmiş olduğu, özgeçmişleri incelendiğinde de, verilen görevleri yerine getirebilmeleri için gerekli profesyonel niteliklere sahip oldukları, bilgi, beceri ve teknik donanımlarının yeterli olduğu anlaşılmaktadır.

Yöneticilerin ve diğer üst düzey çalışanların Etik Kurallar Yönetmeliğinde şirketle ilgili işlem ve rekabet etme yasakları, sır saklama yükümlülükleri, Bilgilendirme Politikasında hangi usullerle bilgilendirme yapabileceklerinin çerçevesi açıkça çizilmiştir.

Ayrıca yöneticilerin tam zamanlı olarak Şirket için çalıştıkları da görülmüştür.

Yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Yöneticilerin iş sözleşmelerinde görevden ayrıldıktan sonra rakip firmalarda belirli bir süre çalışmayacaklarına dair bir taahhütleri bulunmamaktadır.

Ancak, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların nasıl tazmin edileceği hususu yer almamakta olup, yöneticilerden kendi hatalarından veya ihmallerinden kaynaklanan zararları karşılayacaklarına ilişkin yazılı taahhütname alınmamakta ve yukarıdaki şirket içi düzenlemelere dayanılarak yaptırım Yasa'nın ilgili maddelerine bırakılmaktadır.

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

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

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