



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



17 Ocak 2008

## İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi . . . . .	5
Şirket Hakkında . . . . .	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	10
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	11
Bilgi alma ve inceleme hakları . . . . .	11
Azınlık hakları . . . . .	11
Genel kurula katılım hakkı . . . . .	12
Oy hakkı . . . . .	12
Kâr payı hakkı. . . . .	13
Payların devri . . . . .	13
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi . . . . .	13
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	14
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları . . . . .	15
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması . . . . .	15
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar . . . . .	16
Bağımsız denetimin işlevi . . . . .	17
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti . . . . .	17
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler . . . . .	17
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	18
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	19
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. . . . .	19
Şirket mal varlığının korunması . . . . .	19
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	20
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	20
Etik kurallar . . . . .	20
Sosyal sorumluluk . . . . .	20
4. KISIM: YÖNETİM KURULU. . . . .	22
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları . . . . .	23
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları . . . . .	23
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi . . . . .	24
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar . . . . .	24
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayısı, yapı ve bağımsızlığı . . . . .	24
Yöneticiler . . . . .	25
Notların Anlamı . . . . .	26

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### TEK FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**6.83**  
FLF-Priv.

#### İrtibat:

S. Suhan Seçkin  
[suhan@saharating.com](mailto:suhan@saharating.com)  
Ali Perşembe  
[apersembe@saharating.com](mailto:apersembe@saharating.com)  
Abbas Yüksel  
[ayuksel@saharating.com](mailto:ayuksel@saharating.com)

**ANA BÖLÜMLER: Ort. 68.32**

**Pay Sahipleri : 69.30**



**Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 71.83**



**Menfaat Sahipleri : 74.61**



**Yönetim Kurulu : 61.70**



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

## YÖNETİCİ ÖZETİ

Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş., şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **6.83** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde ana ve alt başlıklar halinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

Tek Faktoring'in, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu ve gerekli süreç ve önlemlerin alınmasında hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **6.93** alan Tek Faktoring'in hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, pay sahipleriyle ilişkiler sorumlusunun mevcudiyeti, genel kurulların mevzuata uygun ve hak sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek şekilde yapılıyor olması olumlu noktalar olarak göze çarparken; özel denetçi atanması konusunda düzenleme yapılmayışı ve birikimli oy yönteminin benimsenmemiş olması iyileştirme gereken alanlardır. Şirketin halka kapalı olmasına rağmen kurumsal

yönetim ilkelerine önem vermesi konu üzerindeki duyarlılığının ve gelecekte yapılabilecek iyileştirmelerin de bir göstergesidir.

Tek Faktoring, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **7.18** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Kamuyu Aydınlatma maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve Şirket yönetimi yakın tarihlerde Bilgilendirme Politikası belgelerini yayınlayarak konuya verdiği önemi vurgulamıştır. Buna mukabil, şirketin faaliyet raporunun daha kapsamlı ve detaylı olması gerekliliği, bilanço dip notlarının eksikliği ve çalışanlara yapılan nakdi ve gayri nakdi ödemelerle ilgili bilgilerin olmaması düzenlemeye açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Şirketin **7.46** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı altında, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, etik kuralları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında yaptığımız tespitler Tek Faktoring'in bu konularda ülke ortalamalarının üzerine çıktığı şeklindedir. Buna karşılık, başta şirket çalışanları olmak üzere, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller geliştirilmemiştir ve söz konusu mekanizma ve modeller şirketin iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

**Yönetim Kurulu** başlığından **6.17** alan Tek Faktoring Yönetim Kurulu'nun misyon ve vizyonunun açık ve net bir şekilde belirlenmiş olması; kurulun, işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması; kurul üyelerinin bazılarının icracı olmaması olumlu unsurlardır. Şirket Yönetim Kurulu 2007 yılı sonunda Denetim, Kurumsal Yönetim ve Kredi komitelerini kurmuş ve iç prosedürlerini yayımlamıştır. Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması, birikimli oy sisteminin uygulanmayışı bu başlık altında iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

#### ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır ([www.saharating.com](http://www.saharating.com)).

© 2006, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

## Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin "Halka Kapalı Faktoring, Leasing ve Finansman şirketleri" için kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi (FLF-Priv.), Sermaye Piyasası Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayımladığı ve daha sonra Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 400+ mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

"Halka Kapalı Faktoring, Leasing ve Finansman şirketleri" kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisinde (FLF-Priv.) SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine paralel olarak ana başlıklar için aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%35**  
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%20**  
Menfaat Sahipleri: **%15**  
Yönetim Kurulu: **%30**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

## Şirket Hakkında

Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş	
	<b>YÖNETİM KURULU BAŞKANI</b> İbrahim Betil <b>GENEL MÜDÜR</b> M. Orhun Sungurtekin
Ömer Avni Mah. İnebolu Sok. Ekemen Han. No.1 Kat 2 Kabataş/İstanbul <a href="http://www.tekfactoring.com.tr">www.tekfactoring.com.tr</a>	<b>Pay Sahipleri ile İlişkiler Sorumlusu</b> Murat KILIÇ Tel: (0212) 252 2170, Fax: (0212) 252 2181 <a href="mailto:killc_m@tekfactoring.com.tr">killc_m@tekfactoring.com.tr</a>

1998 yılında kurulmuş olan Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesi 2006 yılında 5.669.000 YTL iken Mayıs 2007'de tamamı ödenmiş her biri 1.- (bir) Yeni Türk Lirası nominal değerli 8.000.000.- adet nama yazılı paya bölünmüş 8.000.000.- (sekizmilyon) Yeni Türk Lirası olarak artırılmıştır.

Bu payların pay sahipleri arasındaki dağılımı şu şekildedir:

Şirketin Sermaye Yapısı			
Hissedarın Adı/Ünvanı	Hisse Adedi	Hisse Tutarı (YTL)	% Pay
ABC Holding A.Ş.	5.152.930	5.152.930	64,41
Başer Holding A.Ş.	720.000	720.000	9,00
Beta Kimyasal Madd.Yat.A.Ş.	720.000	720.000	9,00
Hasan Başer	640.000	640.000	8,00
İrem Başer	640.000	640.000	8,00
Ökkeş Başer	50.010	50.010	0,63
Mehmet Başer	25.680	25.680	0,32
Demet Bilici	25.680	25.680	0,32
Özlem Başer	25.680	25.680	0,32
Abdurrahman Başer	10	10	0,00
Ali Başer	10	10	0,00
<b>Toplam</b>	<b>8.000.000</b>	<b>8.000.000</b>	<b>100,00</b>

Şirketin %64,41 oranında hisselerinin sahibi olan ABC Holding A.Ş.'nin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ana Ortağın (ABC Holding A.Ş.) Sermaye Yapısı		
Ortakların Ünvanı	Hisse Tutarı (YTL)	% Pay
Demet Bilici	1.006.000	28,74
Mehmet Başer	1.005.950	28,74
Özlem Başer	1.004.000	28,69
Hayriye Başer	385.400	11,01
Ökkeş Başer	96.600	2,76
Bülent Başer	2.000	0,06
İbrahim Betil	50	0,00
<b>Toplam</b>	<b>3.500.000</b>	<b>100,00</b>

Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş.'de %9'ar paya sahip olan diğer tüzel kişiliklerin sermaye yapıları da aşağıdaki tablolarda belirtilmiştir:

<b>Beta Kimyasal Madd. Yatırım A.Ş.'nin Sermaye Yapısı</b>		
<b>Ortakların Ünvanı</b>	<b>Hisse Tutarı (YTL)</b>	<b>% Pay</b>
İrem Başer	120.000	40,00
Hasan Başer	120.000	40,00
Eser Başer	30.000	10,00
Mustafa Başer	15.000	5,00
Ahmet Tayakısı	15.000	5,00
<b>Toplam</b>	<b>300.000</b>	<b>100,00</b>

<b>Başer Holding A.Ş.'nin Sermaye Yapısı</b>		
<b>Ortakların Ünvanı</b>	<b>Hisse Tutarı (YTL)</b>	<b>% Pay</b>
Atilla Başer	1.879.054	9,17
Bülent Başer	1.478.102	7,22
Mehmet Başer	1.478.102	7,22
Demet Bilici	1.478.102	7,22
ABC Holding	1.357.251	6,63
Hasan Başer	1.275.283	6,23
Haluk Başer	1.275.283	6,23
A.B. Holding A.Ş.	1.229.802	6,00
Şefika Özekenci	956.461	4,67
Handan İlhan	956.461	4,67
Güney Sanayi ve Tic.İşletmeleri A.Ş.	942.976	4,60
Bica Holding A.Ş.	628.181	3,07
Hayriye Başer	760.171	3,71
Hatice Başer	760.022	3,71
Ali Başer	743.611	3,63
İclal Serbest	704.048	3,44
Betül Karakılıç	704.048	3,44
Başer Faktoring A.Ş.	601.621	2,94
Ökkeş Başer	417.477	2,04
Mustafa Başer	356.250	1,74
Meliha Başer	245.636	1,20
Başer Ambalaj ve Plastik San.Tic.A.Ş.	170.678	0,83
Abdurrahman Başer	81.659	0,40
Başer Petrokimya San.ve Tic.A.Ş.	1.071	0,01
<b>Toplam</b>	<b>20.481.350</b>	<b>100,00</b>

Yönetim Kurulu 11.09.2007 tarihinde yapılan Genel Kurul itibariyle aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

<b>Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. YÖNETİM KURULU</b>	
<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
İbrahim BETİL	Başkan
Mehmet BAŞER	Başkan Vekili
Demet BİLİCİ	Üye
Hasan BAŞER	Üye
Ahmet TAYAKISI	Üye

Üyeler üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Başkan İbrahim Betil şirket hissedarlarından ABC Holding A.Ş.'ni temsilen ve üye Ahmet Tayakısı şirket hissedarlarından Beta Kimyasal Maddeler Yatırım A.Ş.'ni temsilen seçilmişlerdir.

Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin tek iştiraki bulunmaktadır:

<b>Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. İŞTİRAK YAPISI</b>		
<b>İştirak</b>	<b>Tutar (YTL)</b>	<b>% Pay</b>
Başer Petrokimya San. Ve Tic. A.Ş.	2.294.000	19,60

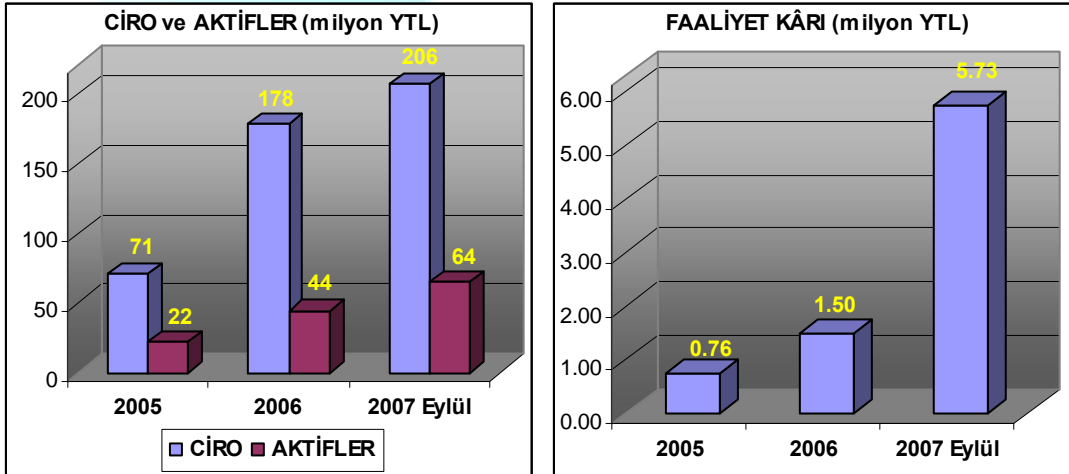
Bankacılık dışı finans şirketlerini denetleme ve düzenleme yetkisi, 10 Ekim 2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" in geçici 1. maddesi hükmüne göre Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna (BDDK) devredilmiştir. Bu yönetmeliğe göre, sektör yeniden yapılandırılmakta ve yönetmelik tarihinden itibaren bir yıl içinde intibak sürecini tamamlayan şirketler faaliyet izni almaktadırlar. Bu bağlamda, Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş., intibak sürecini tamamlamış ve faaliyet iznini almayı beklemektedir.

Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş., son üç yılda kâr payı dağıtım yapmamıştır, ancak şirket 2007 yılı içerisinde bir kâr payı dağıtım politikası oluşturmuş, hem pay sahiplerine hem de kamuya duyurmuştur.

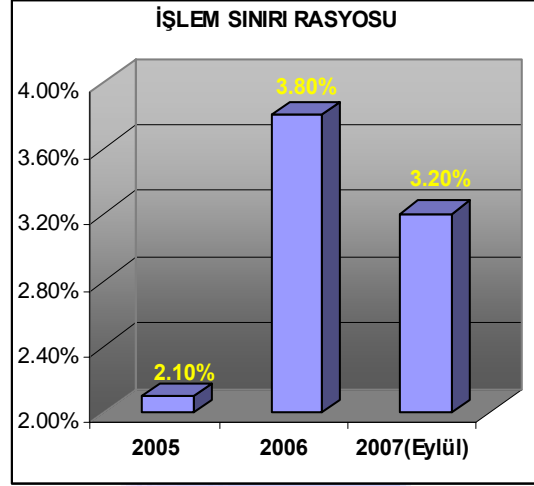
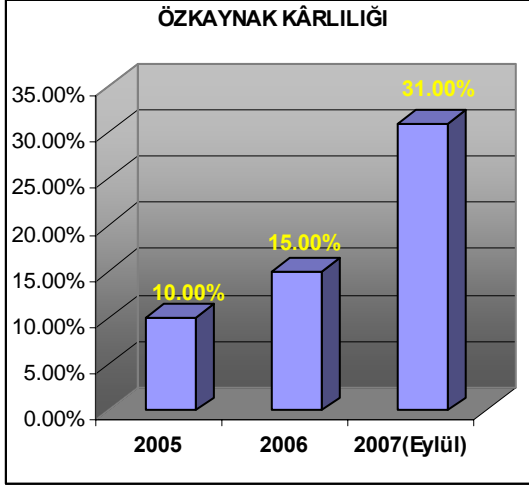
Şirkette 52 çalışan mevcuttur (sektör ortalaması 32,8) ve müşteri sayısı 1500 civarındadır (sektör ortalaması 757). Bu müşterilerin 650 adedi aktif hesap durumundadır.

Sektörde 86 şirket bulunmaktadır ve bunların 42'si Faktoring Derneği üyesidir. Bu 86 şirketin 4 tanesi "büyük", 21 tanesi "orta" ve 56 tanesi de "küçük ölçekli" şirket kategorisindedir. Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş, ciro sıralamasında 24. sıradadır ve "orta ölçekli" sınıfa dahildir.

Seçilmiş kalemlerde Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin son üç yıl içindeki performansı aşağıdaki grafiklerde betimlenmiştir:



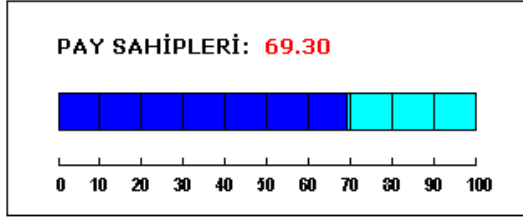




Yine seçilmiş kalemlerde Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. ile sektör karşılaştırmaları aşağıdaki gibidir:

<b>Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. ile Sektör Karşılaştırmaları (Eylül 2006 – Eylül 2007)</b>		
	<b>Tek Faktoring</b>	<b>Sektör</b>
Aktif Yoğunlaşması (İlk 5 sektör payı)	% 55,55	% 49,00
Aktif Büyümesi	% 56,37	% 20,92
Alacakların Özkaynaklara Oranı (İşlem Sınırı Rasyosu)	3,21	3,40
Özkaynak / Toplam Pasifler	% 28,46	% 28,00
Büyüme (Ciro)	% 65,84	% 27,83
Takipteki Alacakların Artış Oranı	% 362,26	% 86,32
Takipteki Alacaklar / Brüt Alacaklar	% 2,07	% 2,90
"Faktoring Alacakları" Kalemi / Bilançodaki Payı	% 91,05	% 84,77
Borçlar / Pasif	% 65,39	% 64,16
Toplam Gelir Artışı (yıllık)	% 91,67	% 7,36
Dönem Kârı Artışı (yıllık)	% 299,53	% - 51,00
Dönem Kârı / Özkaynaklar Toplamı	% 31,24	% 10,79
Dönem Kârı/ Aktif Toplamı	% 8,89	% 0,60
Alacakların Ağırlıklı Ortalama Vadesi	69 gün	136 gün
Borçların Ağırlıklı Ortalama Vadesi	110 gün	66 gün
Dönem Kârı	5,73m YTL	208m YTL
Aktif Toplamı	64,48m YTL	6,859m YTL

## 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	Pay sahipleriyle ilişkiler sorumlusu var
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılıyor
+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
=	Kâr dağıtım politikası var, ancak son üç yıl kar dağıtılmamış
=	Esas sözleşme değişikliklerinde eski ve yeni metinler bildirilmekte ancak gerekçe yer almamakta
-	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor
-	Azınlık haklarıyla ilgili düzenleme yapılmamış
-	Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor

Şirkette pay sahipleriyle ilişkiler sorumlusu mevcuttur ve bu sorumlu personel şirket içi görevinin yanı sıra tüm pay sahipleri ile ilişkileri yürütmektedir. Adı geçen personelin faaliyetleri tatminkâr olup pay sahiplerinin kayıtlarının sağlıklı ve güncel olarak tutulduğu gözlenmiştir. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, şirket Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir şekilde belirlenmiştir.

Hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uygundur. Genel kurulların yapılış şekli mevzuata uygun ve pay sahiplerinin

haklarını ihlâl etmeyecek niteliktedir. Toplantılar adil ve etkin bir şekilde yapılmakta, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar yönetim kurulu tarafından dikkate alınmaktadır. Yönetim kurulu üyeliği adayları hakkında, pay sahiplerine genel kurulda sözlü olarak yeterli bilgi verilmiş, ancak adaylar hakkında verilecek asgari bilgiler esas sözleşmeye bir hüküm olarak konmamıştır.

Şirketin tüm hisseleri nama yazılı olup hiç bir hissede imtiyaz yoktur. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısında herhangi bir üst sınır yoktur ve oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmaktadır. Oy hakkı edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır. Ancak, pay sahiplerinin bilgi alma ve pay sahipliği haklarının kullanılması konularında, azınlık oyların özel denetçi atama imkânının olmayışı ile birikimli oy sisteminin benimsenmemesi kurumsal yönetim ilkeleri açısından iyileştirmeye muhtaç konular olarak tespit edilmiştir.

Şirket 2007 yılı içerisinde bir kâr payı dağıtım politikası belirlemiş ve pay sahiplerine ilân etmiştir. Ancak, geçtiğimiz yıllarda hiç kâr payı dağıtımı yapılmamış olup 2006 yılı kârı geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmiştir. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Öte yandan, kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almamaktadır.

Şirket paylarının devrinde kısıt olup pay devri ancak yönetim kurulunun onayı ile gerçekleşmektedir. Bu onayın ancak oybirliği ile geçerli olma şartı yanında, yönetim kurulunun herhangi bir pay devrini sebep

göstermeksizin reddetme hakkı esas sözleşmede bulunmaktadır.

### **1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:**

Yönetim Kurulu bünyesinde bulunan Kurumsal Yönetim Komitesi henüz ihdas edildiği için bu faaliyetler "pay sahipleriyle ilişkiler sorumlusu" tarafından yürütülmektedir. Şirketin pay sahipleriyle ilişkiler sorumlusu Sn. Murat Kılıç'tır. Ayrıca, şirket üst yönetiminin, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin etkin bir şekilde uygulanabilmesi için proaktif, istekli ve daima iyileştirmelere açık bir tutum içinde oldukları tespit edilmiştir.

Pay sahiplerinin kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutulmakta; şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı gelen bilgi talepleri yanıtlanmakta; genel kurullar esas sözleşmeye, yürürlükteki mevzuata ve şirket içi düzenlemelere uygun yapılmaktadır. Genel kurul öncesi, gerekli dokümanlar, şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmaktadır. Oylama sonuçlarının kaydı tutulmakta, internet sitesinde yayımlanmakta, genel kurul bitiminde talep edene verilmektedir.

### **1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:**

Şirketin pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli bilgiler, pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu bilgiler kapsamlı ve detaylı bir şekilde düzenlenmiş bulunan internet sitesi ([www.tekfaktoring.com.tr](http://www.tekfaktoring.com.tr)) vasıtası ile olduğu gibi, şirket merkezinde ya da telefon ve yazılı yanıt olanakları ile de gerçekleştirilmektedir. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, şirket Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir şekilde belirlenmiştir. Şirketin halka açık olmayan tüzel kişilik olarak, bir

bilgilendirme politikası hazırlamış olması ve internet sitesinde ilân etmiş olması olumludur.

Bilgilendirme politikasında; şirketin bilgi verme yükümlülüğünün kapsamına, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin konulmamış olması iyileştirme gereken alan olarak göze çarparken, pay sahiplerinin bireysel olarak genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkı da esas sözleşmede yer almamaktadır.

Alacakların önemli bir bölümünün tahsilinin şüpheli hale gelmesi; önemli bir yükümlülüğün ifa edilmemesi veya artmasına sebep olan ve şirket için önemlilik arz eden doğrudan veya şarta bağlı önemli yükümlülükler nedeniyle olan olaylar; önemli tutarda, olağanüstü bir zararın veya kârın ortaya çıkması ya da şirketin kârlılığını veya zararını önemli ölçüde etkileyebilecek her türlü bilgi; ve şirketin finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi, aciz halinde bulunduğunu gösteren emarelerin ortaya çıkması, borçlarının ertelenmesi veya yeniden yapılandırılması talebinde bulunması gibi kalemlerin pay sahiplerine duyurulması ilkeleri Bilgilendirme Politikasında yer almaktadır.

### **1.3. Azınlık Hakları:**

Ana sözleşmede, azınlık hakları ile ilgili düzenlemeler bulunmamaktadır ve mevcut Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hareket edilmektedir. Herhangi bir pay sahibinin oy kullanma hakkına üst sınır getirilmemiş olması olumludur. Pay sahiplerinin genel kurula katılımını sağlamak amacı ile vekâletname örneklerinin şirket merkezinde kullanıma sunulması olumlu bir unsurken bu örneklerin internet sitesinde yer almadığı

görülmüştür. Tümü nama yazılı olan Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. hissedarlarının hiçbirinin Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı yoktur. Buna karşılık, şirket esas sözleşmesinde birikimli oy kullanma yöntemi yer almamaktadır.

#### **1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:**

Genel kurul toplantı ilânı medya (gazete) vasıtasıyla yapılmamış olup, tüm pay sahiplerine telefon ya da elektronik posta yoluyla ulaşılmıştır. Genel kurula katılımı engelleyici bir uygulama tespit edilmemiştir.

Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan şirketle ilgili bilgilerin, toplantı gündem maddeleriyle rahatlıkla ve kolaylıkla ilişkilendirilebilecek karakterde olduğu, ancak bazı maddelerle ilgili bilgilendirme dokümanlarının eksik olduğu tespit edilmiştir. Aynı şekilde, genel kurul gündeminin açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde tanzim edildiği görülmüştür.

Genel kurula asaleten katılamayacak olanlar için vekâletname örneklerinin şirket merkezinde bulundurulduğu tespit edilmiştir. Bunun yanında pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar, yönetim kurulu tarafından dikkate alınmış ve böylece toplantıya katılımın en üst düzeyde olması sağlanmıştır.

Son genel kurulda (11.09.2007) yönetim kurulu üyelerinin şirket ile işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi hususunda karar alınmıştır. Şirketin yönetim kurulu üyelerinin bir kısmının diğer bazı şirketlerin yönetim kurullarında da üyelikleri bulunmaktadır ve bu durum tüm hissedarların bilgisine sunulmuştur.

Toplantı tutanaklarının tetkikinden, toplantının adil ve etkin bir şekilde yapıldığı anlaşılmaktadır. Toplantıya yönetim kurulu başkanı ve bazı üyeler bizzat katılmışlardır. Toplantıya

katılmayanların gerekçeleri başkan tarafından genel kurula sunulmamıştır. Yönetim kurulu üyeliği adayları hakkında, pay sahiplerine genel kurulda sözlü olarak yeterli bilgi verilmiştir. Ancak, adaylar hakkında verilecek asgari bilgiler esas sözleşmede bir hüküm olarak bulunmamaktadır.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) istinaden bağımsız denetime tabi olup ilgili bağımsız denetim kuruluşu, genel kurula raporuyla ilgili gerekli açıklamaları yapmıştır.

Genel kurullar usulüne uygun yapılmakta, genel kurul öncesi ve sonrası pay sahipleri bilgilendirilmektedir. Faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar genel kurul öncesi pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Davet ilânı yapılmamış olması Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından bir eksikliklerdir. Genel kurul şirket merkezinde, yeterince büyük ve kullanışlı bir mekânda yapılmıştır.

Genel kurulun yapılış şekli ve başkanın yönetimi, usulüne uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek şekildedir. Her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, toplantı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur.

Genel kurulu bilgilendirmek amacıyla iştirak ve bağlı ortaklıklardaki organizasyon yapısı ve değişiklikler hakkında detaylı bilgi faaliyet raporunda yer almamaktadır.

#### **1.5. Oy Hakkı:**

Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmaktadır. Ayrıca oy hakkı edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır. Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal

temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiş olup oy kullanma prosedürü esas sözleşmede de yer aldığı gibi, toplantıdan önce pay sahiplerine açıklanmıştır. Oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmıştır.

#### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Yapılan incelemelerden şirketin 2007 yılı içinde ilân etmiş olduğu kâr payı politikasının genel bir çerçevede belirlendiği ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olduğu görülmüştür. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İlgili mevzuatta, yatırım ihtiyaçları ve finansal imkânlar elverdiği sürece, şirketin dağıtılabılır kârının dağıtılması öngörülmekle beraber, şirket bugüne kadar hiç kâr payı dağıtmamıştır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almamaktadır ve şirket bugüne kadar böyle bir uygulama yapmamıştır. Genel Kurulda ve Faaliyet raporunda Kâr Dağıtım Politikası hissedarların bilgisine henüz sunulmamıştır. Ancak, şirket yönetimi yapılacak ilk genel kurulda kâr dağıtım politikasının genel kurula sunulacağını beyan etmiştir.

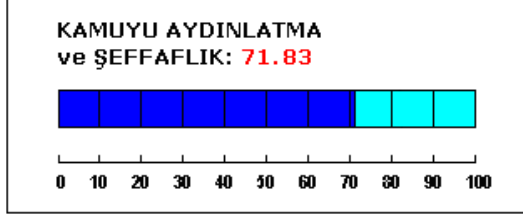
#### **1.7. Payların Devri:**

Tümü nama yazılı Tek Faktoring Hizmetleri A.Ş. hisselerinin devri, şirket yönetim kurulunun onayına tabidir. Nama yazılı pay senetlerinin devri yönetim kurulunca onanmadıkça şirkete karşı geçerli olmamaktadır. Yönetim kurulunda bulunan bütün yönetim kurulu üyelerinin müspet oy vermiş olmaları şartı bulunmaktadır. Yönetim kurulu, sebep göstermeksizin devir işlemini onaylamayabilir.

#### **1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:**

Şirket esas sözleşmesi ile genel kurul tutanaklarının ve yasal ihtilâf dosyalarının incelenmesi ve yetkililerle yapılan yüz yüze görüşmede; tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmıştır.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor
+	Etik kurallar kamuya açıklanmış
+	İçerden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun yapılmakta
+	İnternet sitesinde Genel Kurul toplantı tutanakları var
=	Bilgilendirme politikası var ancak henüz Genel Kurul'a sunulmamış
=	Kâr dağıtım politikası var ancak faaliyet raporunda kamuya açıklanmamış
-	Kurumsal yönetim uyum raporunda uyulmayan ilkelerin gerekçeleri yer almıyor
-	Faaliyet raporu kapsamlı değil
-	Periyodik mali tablo ve raporlar sorumlu yöneticiler tarafından uygunluk beyanı ile imzalanmamıştır.

**TEK FAKTÖRİNG**, halka kapalı bir şirket olmasına rağmen, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık bağlamında ülke ortalamalarının üzerinde bir gayret göstermektedir. Şirketin "Pay sahipleriyle ilişkiler sorumlusu"nun mevcudiyeti, kamuyu aydınlatma bakımından önemli bir husustur. Şirket yönetimi yakın tarihlerde Bilgilendirme Politikası belgelerini yayımlayarak konuya verdiği önemi

vurgulamıştır. Buna ilâveten, kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve bu iletişim olanağı kullanılarak şirket faaliyetleri, yönetim yapısı, organizasyonu, genel kurul tutanakları ve benzeri konular kamuya duyurulmaktadır. Şirket bunlara ilâveten ve zorunlu olmadığı halde 2007 yılı içerisinde bir kurumsal yönetim uyum raporu yayınlamış ve kamuya duyurmuştur. Buna ek olarak, şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirketin halka kapalı bir şirket olması nedeniyle mali tablolar ve faaliyet raporu Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) normları çerçevesinde hazırlanmaktadır. Ne var ki, yıllık faaliyet raporları ile periyodik mali tablo ve raporlar sorumlu yöneticiler tarafından uygunluk beyanı ile imzalanmamıştır. Adı geçen raporlar internet sitesinde yer almaktadır, ancak şirketin yıllık faaliyet raporunun içeriği hayli kısıtlıdır.

Seçilen bağımsız denetim kuruluşu haklı şöhreti haiz bir kuruluş olup şirket ile mahkemeye yansımış herhangi bir ihtilâfı söz konusu değildir.

Şirketin hisse değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek konumdaki yönetici ve benzer kişilerin listesi tespit edilmiş olup, internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur.

Şirketin kurumsal yönetim uyum raporunda; Yönetim Kurulu'nun mali kontrol ve denetime ilişkin faaliyetleri

esas itibarı ile denetimden sorumlu komite vasıtasıyla gözetildiğine dair beyanı yer almaktadır.

Buna mukabil, şirketin faaliyet raporunun daha kapsamlı ve detaylı olması gerekliliği, bilanço dip notlarının eksikliği ve çalışanlara yapılan nakdi ve gayri nakdi ödemelerle ilgili bilgilerin olmaması düzenlemeye açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

### **2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:**

Kamuyu ve pay sahiplerini aydınlatma görevi, Şirketin "Pay Sahipleriyle İlişkiler Sorumlusu" tarafından yürütülmektedir. Şirket kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda yazılı bir doküman hazırlamış, hissedarlara ve kamuoyuna duyurmuştur. Ancak bu doküman henüz genel kurulun onayından geçmemiştir. Uygulanan muhasebe politikaları hakkında bir bilgi sunulmamış olmakla beraber, faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde pay sahiplerine açıklanmaktadır.

Bilgilendirme, genel kurul toplantıları ve internet aracılığıyla yapılmaktadır. Bunun yanında, mevzuatın gerektirdiği hallerde BDDK'ya doğrudan bilgi verme şeklinde olmaktadır. Şirketin değerini etkileyecek karar ve durumlar yine yukarıdaki araçlar kullanılarak pay sahiplerine ve kamuoyuna duyurulmaktadır. Yapılan incelemede, yukarıda özetlenen bilgilendirmeye ilişkin hususların, ilgili mevzuat ile uyumlu olduğu sonucuna varılmıştır.

Mevzuat ile düzenlenenler haricinde, Genel Kurul'da görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğu bilgilendirme politikasında yer almamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan hususların uygulanıp uygulanmadığına dair kurumsal yönetim raporuna internet

sitesinde yer verilmiştir. Ancak, uygulanmayan ilkelerin gerekçelerine ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanı uyum raporunda yer almamaktadır. Kâr dağıtım politikası internet sitesinde yer almaktadır.

Mevzuat ile öngörülen hükümler saklı kalmak kaydıyla, proforma mali tabloların hazırlanması veya revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunca yapılacak uygunluk denetimi ve kamuya duyurulması ülke standartlarıyla uyumludur. Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Bilgilendirme Politikası dokümanında yer almamaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet sitesi kolay erişilebilir, kullanımı rahat ve kapsamlıdır. Sitede, ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, şirket esas sözleşmesinin son hali, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, genel kurul toplantılarının gündem maddeleri ve toplantı tutanakları, şirket etik kuralları, bilgilendirme ve kâr dağıtım politikaları, sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri ve yanıtlar ayrıntılarıyla yer almaktadır.

Şirketin internet sitesi yakın zamanda İngilizce olarak da faaliyete geçmiştir. Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi mevcuttur.

### **2.2. Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması:**

Yakın geçmişte, şirketin pay sahipliği hususunda %5 ve daha fazla nispette bir değişiklik olmamakla beraber yetkililerle yapılan görüşmede böyle bir değişikliğin meydana gelmesi halinde zaman geçirmeksizin kamuya

açıklanacağına dair şirket politikalarının olduğu ifade edilmiştir. Şirket, BDDK normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır ve SPK'nun normlarının büyük kısmını bilgilendirme politikasına dahil etmiştir.

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Ancak, şirketin genel ortaklık yapısında gerçek kişi pay sahiplerinin payları, dökümlü tek bir tablo halinde internet sitesinde veya faaliyet raporlarının dip notlarında yer almamaktadır.

Diğer taraftan, yönetici, yönetim kurulu üyesi ve şirket sermayesinin belli bir oranında pay sahibi olanların yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkili olduğu diğer şirketlerle olan ticari ve benzeri iş ve işlemlerin faaliyet raporunda yer almadığı görülmüştür.

### **2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:**

Şirketin halka kapalı bir şirket olması nedeniyle mali tablolar ve faaliyet raporu Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) normları çerçevesinde hazırlanmaktadır.

Şirketin gerek yıllık faaliyet raporu, gerekse periyodik mali tablo ve raporları sorumlu yöneticiler tarafından "uygunluk beyanı" ile imzalanmamıştır. Bu faaliyet raporu ve mali tablolar, mevcut mevzuat çerçevesinde hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporunun, şirketin faaliyet konusu hakkında, sektör hakkında ve şirketin sektördeki yeri hakkındaki bilgileri içerdiği, ancak bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi hakkında bir görüşü bulunmadığı ve mali tablolara açıklık getirmek amacıyla dip notlara yer verilmediği tespit edilmiştir.

Mali tabloların, TEK Faktoring'in 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığı bağımsız denetim raporu tarafından teyid edilmiştir. Mali tablolar, BDDK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirketin yıllık faaliyet raporunda yer almayan konu başlıkları aşağıdadır:

- a) Şirketin organizasyon, sermaye, ortaklık yapısı ve yönetim yapısı,
- b) Faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin detaylı açıklama,
- c) Son bir yıl içinde grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizi,
- d) Yönetim Kurulu Üyelerinin, yöneticilerin ve şirket sermayesinin doğrudan ya da dolaylı olarak en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip olduğu veya bu orana bağlı kalmaksızın yönetim kontrolünün elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki ticari iş ve işlemler.
- e) Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gösteren ortaklık yapısı tablosu,
- f) Kâr dağıtım politikası; kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi,
- g) Çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgiler; maaş, ikramiye, diğer düzenli ve arıza ödemeler gibi nakdi; hisse senetleri, hisse senetlerine dayalı türev ürünler, çalışanları hisse senedi edindirme planları kapsamında verilen hisse alım opsiyonları, mülkiyeti verilen ve/veya kullanım için tahsis edilen ev, otomobil gibi gayri nakdi ödemeler ve sağlanan tüm menfaatler,



h) Dip notlarda yer alması gereken, uygulanan muhasebe politikası.

#### **2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:**

Şirket tarafından seçilmiş bağımsız denetim kuruluşu Deloitte Touche Tohmatsu / DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup SPK'nın yetkili kıldığı bir kuruluştur ve uluslararası kuruluş lisansını haizdir. Bu kuruluşla yapılan anlaşma ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu görülmüştür. Bağımsız denetim kuruluşu ile şirket arasında mahkemeye yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı ifade edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde şirketin yönetim ve sahiplik bakımından bağlı bulunduğu grupların etkili olduğu, kararın yöneticiler tarafından önerilmek suretiyle Yönetim Kurulu'nca verildiği anlaşılmaktadır. Ancak, bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde, o tarihlerde henüz kurulmadığı için, denetim komitesi etkili olmamıştır.

#### **2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:**

Yaptığımız çalışmalarda şirketin menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında iyi niyet kurallarına uyduğu kanaati hasıl olmuştur. Diğer taraftan, şirketin hisse değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek konumdaki yönetici ve benzer kişilerin listesi tespit edilmiş olup, internet sitesi vasıtasıyla kamuya duyurulmuştur. Ticari sır kavramı şirketin insan kaynakları yönetmeliğinde tarif edilmiştir.

Ayrıca, güvenlik tedbiri olarak sisteme tüm girişler personel şifreleriyle yapılmaktadır ve tüm sistemlerde merkezi yönetim vasıtasıyla antivirüs

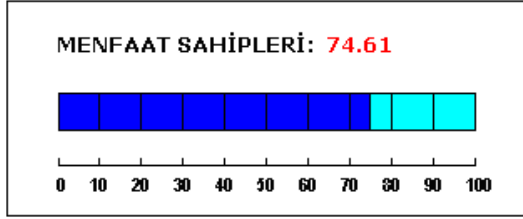
programları kullanılarak denetim yapıldığı da ifade edilmiştir.

#### **2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:**

Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler konusunda yaptığımız inceleme ve görüşmede, şirketin BDDK mevzuatına tabi olması neticesinde ilgili mevzuat çerçevesinde kamuyu aydınlattığı anlaşılmıştır. Ayrıca, zorunlu olmadığı halde, SPK mevzuatı gereği olan bazı açıklamalarında (Kurumsal Yönetim Uyum Raporu gibi) kamuya duyurulduğu tespit edilmiştir.

Şirket; ortaklık yapısını, şirket için önemlilik arzeden olay ve gelişmeleri, finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına olan etkileriyle birlikte internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklamaktadır. Öte yandan, şirket yönetiminde etkinlik sağlamak için imzalanmış herhangi bir oy sözleşmesi bulunmamaktadır.

### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İK politikası var
+	Hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta
=	Etik kuralları metni yönetim kurulu tarafından hazırlanmış ve kamuya açıklanmış ancak Genel Kurul'dan geçmemiş
-	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok

Şirketin pay sahipleri ve yönetim kurulu dışındaki ilişkili özel ve kamu kişilerini oluşturan menfaat sahiplerine ilişkin olarak:

- Şirket politikası,
- Şirket yönetimine katılımları,
- Şirket mal varlığının korunması,
- Şirketin insan kaynakları politikası,
- Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler,
- Sosyal sorumluluk anlayışı
- Etik Kuralları

konularında metodolojimizde yer alan 40 mertebesinde alt başlıkta yapılan incelemede; şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, etik kuralları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında yaptığımız tespitler şirketin bu konularda ülke ortalamalarının üzerine çıktığı şeklindedir.

Şirketin yönetim kurulu ve yöneticilerinin, menfaat sahiplerini

zarara uğratmak kastıyla mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarrufta bulduklarına dair hiçbir karineye rastlanmamıştır.

Gelişmiş bir insan kaynakları yönetmeliği ve prosedürü bulunan Tek Faktoring, şirket içi eğitim çalışmalarına da önem vermektedir ve bu amaçla 2006-2007 yıllarında 96'şar saatlik eğitim programları düzenlemiştir. Şirket 2008 yılında program süresini 128 saate çıkarmayı hedeflemektedir. Bir *Personel Komitesi* ile birlikte *Bilgi Teknolojileri Komitesi* ve *Hukuk* toplantılarının da haftada birer kez gerçekleştirmeleri şirket içi düzenlemelerinde öngörülmüştür.

Bunlara karşılık, başta şirket çalışanları olmak üzere, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller geliştirilmemiştir ve söz konusu mekanizma ve modeller şirketin iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde yer almamaktadır. Ayrıca, BDDK'nın Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerince alacakları için ayrılacak karşılıklara ilişkin usul ve esaslar hakkında tebliğinde sıralanan koşullara uyumun 2008 yılından itibaren gerçekleşeceği şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Etik kurallar, şirket tarafından gerek kurumsal yönetim uyum raporunda gerekse de personel yönetmeliğinde iş ahlâkı ilkeleri olarak yazılı hale getirilmiş olup internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Ancak, söz konusu Etik Kurallar bütünü Yönetim Kurulu'nca henüz genel kurulun onayına sunulmadığı belirlenmiştir.

### **3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:**

Şirket, Türkiye’de çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren BAŞER Grubu’nun hakim olduğu bir kuruluştur. Şirketin yönetim yapısı, çalışanlar ve temsilcileri dahil tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmelerine imkân tanımakta ve bu hakkı korumaktadır. Ayrıca şirket yetkilileri, müşteri dilek ve şikayetlerinin tümünün şirketçe değerlendirildiğini ancak kayıtlarının tutulmadığını belirtmişlerdir.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin internet sitesi ([www.tekfactoring.com.tr](http://www.tekfactoring.com.tr)) aktif olarak kullanılmaktadır.

### **3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:**

Tek Faktoring bünyesinde, başta şirket çalışanları olmak üzere, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller geliştirilmemiştir ve söz konusu mekanizma ve modeller şirketin iç düzenlemelerinde veya esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

Şirket içi düzenlemeler çerçevesinde, bir grup menfaat sahibine, şirketin yönetim ve faaliyetlerini izleme konusunda bir ayrıcalık tanınması halinde, bu ayrıcalık nedeniyle öğrenilen ticari sır niteliğindeki bilgiler, diğer menfaat grupları ile aralarında fırsat eşitliğini bozacak şekilde kullanılmakta veya kullandırılmakta olduğuna dair bir karineye rastlanmamıştır.

Şirkette sendika yoktur.

### **3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:**

Şirket yönetimi BDDK kurallarına uyum zorunluluğu dolayısıyla mal varlığının korunmasına azami dikkat göstermektedir. Ancak, BDDK’nın Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman şirketlerince alacakları için ayrılacak karşılıklara ilişkin usul ve esaslar hakkında tebliğinde sıralanan koşullara tam uyumun 2008 yılında sağlanacağı şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Çıkar çatışmalarının önem arz ettiği durumlara ilişkin riskler özel olarak izlenmekte ve şirketin yönetim kurulu ve yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kasdıyla mal varlığında azalmaya yol açacak tasarruflarına dair karine bulunmamaktadır.

*Personel Komitesi ve Bilgi Teknolojileri Komitesi* toplantıları ile birlikte *Hukuk toplantılarının* da haftada birer kez gerçekleştirilmesi şirket iç düzenlemelerinde öngörülmüş ve toplantıların kapsamı tanımlanmıştır. Bu öngörü ve programların uygulamada öngörüldüğü gibi gerçekleşip gerçekleşmeyeceği ve amaçlanan hedeflere ulaşıp ulaşılmayacağı şirketimizce izleme süreci boyunca takip edilecektir.

Haftada bir toplanması programlanan *Bilgi Teknolojileri Komitesi Facto 2000*; sisteminin daha etkin kullanılarak, Kredi Komitesine ve üst yönetime sunulan raporların daha seri ve hatasız olarak sistemden alınması ve yöneticilerin yapılan işlemler konusunda daha fazla veriye sahip olabilmeleri için gerekli çalışmaların yapılmasını kapsamaktadır.

Öte yandan, haftalık *Hukuk Toplantıları* da yasal ve idari takip işlemlerinin, karşılıksız çeklerin ve evrak eksikliklerinin değerlendirilmesini içermektedir.

### **3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:**

Yukarıda da değinildiği üzere, şirketin gelişmiş bir insan kaynakları yönetmeliği ve prosedürü bulunmaktadır. İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, iyi düzeyde olduğu kanaati hasil olmuştur. Hizmet içi eğitim ve personel terfi uygulamaları da tatminkâr düzeydedir.

Çalışanların eğitime yönelik olarak 2006 ve 2007 yıllarında, her yıl 96'şar saat olmak üzere, eğitim programları düzenlenmiştir. Bu eğitimler Temel Faktoring, Faktoring Çalışanları için Hukuk, Bilanço Okuma, Tek Düzen Hesap Planı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları gibi konuları içermektedir. Şirket 2008 yılında yıllık eğitim saatini 128 saate çıkarmayı plânlamaktadır.

Şirkette ayrımcılık (ırk, dil, din, cinsiyet) ile ilgili olumsuz bir duruma rastlanmamıştır. Çalışanlar için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanmış ve bu ortam ve koşullar sürekli olarak iyileştirilmektedir. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler, çalışanlara bildirilmekte, ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer önemli görülen faktörlere dikkat edilmektedir.

Haftada bir toplanması programlanan *Personel Komitesi*, şirkette oluşan aksaklıkların ve bu aksaklıkları giderecek tedbir ve önerilerin; faktoring işlemlerinin hızlandırılması ve müşterilere daha kaliteli hizmet sunumu için önerilerin; personel motivasyonunu en üst seviyeye yükseltecek yeni önerilerin; yönetim kuruluna ve üst yönetime sunulacak önerilerin; eğitim ihtiyaçlarının ve sosyal etkinliklerin; ve şirket gelişimi

için yeni stratejilerin geliştirilip belirlenmesini hedeflemektedir.

### **3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:**

Tek Faktoring, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgileri dosyalamakta ve bu konudaki iletimlerin, ticari sır kapsamında gizliliğine önem vermektedir. Ancak, müşteriler ve tedarikçilerin kaygı ve önerileri dosyalanıp saklanmamaktadır.

Ülkemizde nispeten yeni ve yakın geçmişe kadar da "deregüle" piyasa olan faktoring hizmetleri BDDK'nın ilgili tebliğ ve yönetmelikleriyle regülasyonlara kavuşmuştur. Şirketlere belirli bir intibak süresi veren yönetmeliklerin hayata geçmesi neticesinde bazı şirketlerin piyasadan eleneceği, diğerlerinde hizmet standartlarının yükseleceği beklenmektedir. Tek Faktoring de bu bağlamda değerlendirilmelidir.

### **3.6. Etik Kurallar:**

Etik kurallar, şirket tarafından gerek kurumsal yönetim uyum raporunda gerekse de personel yönetmeliğinde iş ahlâkı ilkeleri olarak yazılı hale getirilmiş olup internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Ancak, söz konusu Etik Kurallar bütününün Yönetim Kurulu'nca henüz genel kurulun onayına sunulmadığı belirlenmiştir.

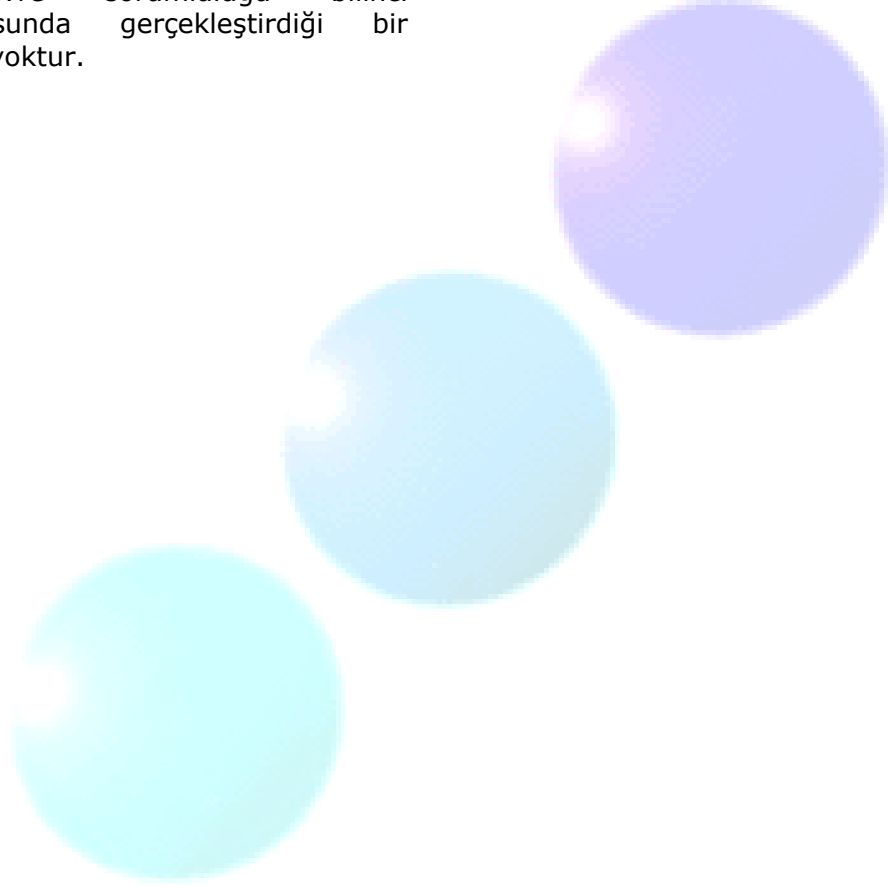
### **3.7. Sosyal Sorumluluk:**

Şirketin; son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu kayda değer bir uygulama olmadığı ve vergi daireleri ile yaşanmış sorun bulunmadığı şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Şirket bünyesinde avukat bulunmadığı, bu tür hizmetlerin dışarıdan bir hukuk bürosu vasıtasıyla alındığı öğrenilmiştir. Şirket faaliyetlerini etkileyecek boyutta olmamakla birlikte, şüpheli alacaklar

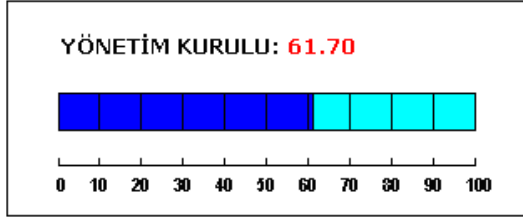
için 2006 yılı mali tablolarında 721.344 YTL karşılık ayrılmıştır.

Tek Faktoring, Türkiye'de kurulmuş olan Faktoring Derneği'ne üyedir. Derneğin üye sayısının mevcut şirketlerin yarısı kadar olduğu ve bu üyelerin nispeten daha çok kurumsallaşmış şirketler olduğu tarafımızdan istihbar edilmiştir.

Şirketin, çevre yasaları ve genel olarak da çevre sorumluluğu bilinci doğrultusunda gerçekleştirdiği bir çalışma yoktur.



## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Etkin ve nitelikli üyeler
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO aynı kişi değil
=	Yönetim kurulunda icracı olmayan üye var ancak sayısı yetersiz
=	Kurumsal Yönetim, Denetim ve Kredi komiteleri yeni kuruldu
-	Kurulda bağımsız üye yok
-	Birikimli oy sistemi yok
-	Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları yok
-	Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmü yok
-	Yöneticilerin ihmali durumunda zararın tazmini düzenlenmemiş

Yönetim Kurulu kendi içinde misyon ve vizyonunu açık bir şekilde belirlemiş olup, kurulun işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu 2007 yılı sonunda Denetim, Kurumsal Yönetim ve Kredi komitelerini kurmuş ve iç prosedürlerini yayınlamıştır. Bu komitelerin işleyişi önümüzdeki dönemde tarafımızdan gözlemlenecektir.

Şirket yönetim kurulunda icracı olmayan üyeler bulunmakla birlikte bu üyelerin sayısı Kurumsal Yönetim İlkeleri'yle uyumlu değildir.

Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması ve birikimli oy sisteminin uygulanmaması, bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir. Şirket esas sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere de yer verilmemiştir.

Yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmamış olması ve yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin yetki ve sorumluluklarının faaliyet raporunda yer almaması da iyileştirme gerektiren alanlardır.

Keza seçilen üyelerin kendi kusurlarından dolayı pay sahipleriyle menfaat sahiplerinin uğrayabilecekleri zararları tazmin edeceklerine dair, kuruldaki görevlerine başlarken imzalamış olmaları gereken, yazılı beyanları yoktur. Genel kurulca yönetim kurulu üyelerine bir ücret tespit edilmemiş olmakla beraber, üyelere performansa dayalı prim ödendiği öğrenilmiştir. Ancak, bu ödüllendirme sistemi yazılı hale getirilmemiştir.

Yöneticilere verilen ücret, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı olup, piyasa koşullarına göre belirlenmiştir. Ancak, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenleme bulunmamaktadır.

#### **4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:**

Yönetim Kurulu şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte, şirket ile ilgili finansal bilgilerin doğruluk derecesini kontrol etmektedir.

Yönetim Kurulu bünyesinde Denetim, Kredi ve Kurumsal Yönetim komiteleri oluşturulmuş, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemler alınmıştır.

Yönetim kurulu; yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli yenilerini atayabilmektedir.

#### **4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:**

Yönetim kurulu, şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, periyodik mali tabloları incelemekte, faaliyet raporlarını hazırlamakta ve kamuya açıklanmaktadır. Ayrıca, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirmelerini onaylamaktadır. Yönetim kurulu, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirlemiş olup kamuya açıklanmasını da sağlamıştır.

Şirketin esas sözleşmesinde, yönetim kurulunun görev ve yetkileri açıkça belirtilmiş olup bunlar münhasıran genel kurula kanunun vermiş olduğu yetkilerden ayırılmamıştır. Ancak, yönetim kurulu üyeleri arasında yazılı olarak görev dağılımı yapılmamış, yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları faaliyet raporunda yer almamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları yolunda bir bilgi veya karineye rastlanmamıştır. Yönetim kurulu toplantılarının yeterli sayı ve sıklıkta yapıldığı da tespit edilmiştir.

Şirketin etik kurallar beyanında, yönetim kurulu üyelerinin şirket ile ilgili ticari sır niteliğinde bilgileri kamuya açıklamayacaklarına dair hüküm bulunmaktadır. Şirketin etik kurallar beyanında yönetim kurulu üyelerinin pay sahiplerinin aleyhine sonuçlanabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri yönünde de bir madde vardır. Yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve uymadıkları takdirde şirketin, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin toplantı dokümanlarına ne şekilde ulaşacağı, şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmemiştir. Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmelerine olanak sağlayacak bir hüküm yoktur. Kurul içi iletişimi sağlamak için özel bir sekreteryaya kurulmuş olmamakla beraber, yönetim kurulu kararlarına ilişkin gündemlerin hazırlanması, kararların yazılması,

takibi ve üyelerin incelemesi amacıyla gerekli sunumun yapılması gibi görevler bir personel tarafından üstlenilmiştir.

#### **4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:**

Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında bilgili kişiler olup şirket yönetimi görevini yerine getirebilecek yeterliliktedirler.

Beş kişiden oluşan yönetim kurulunda 2 (iki) üye icracı değildir. Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra başkanı/Genel Müdür de aynı kişi değildir.

Buna mukabil, yönetim kurulu üyelerinin yeterlilik kriterleri şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip, bağımsız üye bulunmasına yönelik çalışma yapılmadığı anlaşılmıştır. Ayrıca, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde birikimli oy sistemi kullanılmamaktadır. Yönetim kurulunda ve dolayısıyla yönetim kurulu bünyesinde oluşturulmuş ve oluşturulacak komitelerde bağımsız üye bulunmaması ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum açısından eksiktir.

#### **4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:**

Yönetim kurulu üyelerinin şirkete borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Üyelere genel kurul

tarafından tespit edilmiş ve ödenen bir ücret yoktur. Ancak, üyeler performansa dayalı olarak ödüllendirilmektedirler.

Ödüllendirme politikası ve performans kriterlerinin yazılı olarak belirlenmediği tespit edilmiştir.

#### **4.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:**

Şirkette 2007 yılı sonunda, yönetim kurulu bünyesinde denetim komitesi, kurumsal yönetim komitesi ve kredi komitesi bulunmaktadır. Mevcut komitenin başkanları bağımsız üye bulunmadığı için bu tür üyelere seçilememiştir. Komitelerde icracı olmayan üye sayısı da yetersiz bir husus olarak not edilmiştir.

Denetim Komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri yazılı olarak belirlemiştir. Ancak, Denetim Komitesinin bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetleyip denetlemediği önümüzdeki dönemde gözlemlenecektir. Denetim Komitesi'nin çalışmaları zapta geçirilmeli ve bu zabıtlar komite toplantı raporu olarak kullanılmalıdır.

Doğal olarak, şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bu kuruluştan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komitenin ön onayından geçmemiştir. Aynı şekilde, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce denetimden sorumlu komite, bağımsız denetim kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını belirten bir rapor hazırlamamıştır.

Benzer şekilde, kurumsal yönetim ve kredi komitelerinin çalışmaları ve performansı da bir yıllık gözetim sürecinde tarafımızdan incelenecektir.



#### 4.6. Yöneticiler:

Şirket yöneticilerinin, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir. Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında şirket işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir. Buna ilâveten, tüm çalışanlar ile yapılan iş akitlerinde işten ayrılmaları durumunda şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette 3 ay müddetle çalışamayacakları yolunda cezai müeyyide ihtiva eden madde bulunmaktadır.

Ancak, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenlemelere personel yönetmeliğinde yer verilmemiştir.

Yöneticilere verilen ücret, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı olup, piyasa koşullarına göre belirlenmiştir.

## Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilmemektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlayamamıştır, gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.