



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

Türk Traktör

21 Ağustos 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	12
Genel kurula katılım hakkı	12
Oy hakkı	14
Kâr payı hakkı.	15
Payların devri	15
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi	15
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	16
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları	17
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması	19
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar	19
Bağımsız denetimin işlevi	20
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti	21
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler	21
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	22
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	23
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	23
Şirket mal varlığının korunması	24
Şirketin insan kaynakları politikası	24
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	25
Etik kurallar	25
Sosyal sorumluluk	25
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	27
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları	28
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları	29
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi	31
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar	31
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı	31
Yöneticiler	32
Notların Anlamı	33

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş. (TTRAK)

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

7.83

İrtibat:

S. Suhan Seçkin
suhan@saharating.com
Ali Perşembe
apersembe@saharating.com
Abbas Yüksel
ayuksel@saharating.com
Hıfzı Deveci
hdeveci@saharating.com

ANA BÖLÜMLER: Ort. 78.34

Pay Sahipleri : 77.57



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 85.64



Menfaat Sahipleri : 91.49



Yönetim Kurulu : 60.99



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

27 Mart 2008 tarihinde yapılan genel kurulda New Holland Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.'nin 30.09.2007 tarihinde mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Türk Traktör tarafından devir alınmasına karar verilmiştir. New Holland Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları Ticaret A.Ş.'ni (Trakmak) devralma yoluyla birleşmesi nedeniyle Türk Traktör'ün çıkarılmış sermayesi 47.000.000 YTL'den 53.369.000 YTL'ye artırılması dolayısıyla ihraç edilen ve Trakmak ortaklarına verilecek olan 6.369.000 YTL nominal değerli hisselerin Sermaye Piyasası Kurulunca kayda alınarak birleşme işlemi usulüne uygun olarak tamamlanmıştır. Bu gelişmeler dikkate alınarak, Şirketimiz tarafından yapılan ikinci dönem Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (Türk Traktör) **7.83** 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.

Pay Sahipleri başlığı altında (**7.76**), hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, yatırımcı ilişkileri biriminin mevcudiyeti, hem şeklen hem de

uygulamada etkin bir genel kurul ve kâr dağıtım politikasının yerleşik olması olumlu noktalar olarak göze çarparken; yönetim kuruluna aday gösterme hakkının sadece hakim hissedarlarda oluşu ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması, özel denetçi atanması konusunda düzenleme yapılmayışı iyileştirme gereken alanlardır.

Türk Traktör, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** bağlamında **(8,56)**, ülke ortalamalarının oldukça üzerinde bir gayret göstermektedir. Kurumsal Yönetim İlkelerinde Kamuyu Aydınlatma konusunda belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına tamamen uymaktadır. Buna mukabil, şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmaması bu başlık altındaki düzenlemeye açık alan olarak göze çarpmaktadır.

Şirket, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **(9,15)**, özellikle şirket politikası, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne büyük ölçüde uyum sağlamıştır. Bu olumlu neticeye varmamızda; menfaat sahiplerinin haklarının gerek kanunlar çerçevesinde gerekse haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket olanakları ölçüsünde korunmakta olduğunun gözlemlenmesi etkili faktörler olmuştur.

Yönetim Kurulu bağlamında **(6,10)**, misyon ve vizyonun açık ve net bir şekilde belirlenmiş olması; kurulun, işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması olumlu unsurlardır. Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması, kurumsal yönetim komitesinin oluşturulmamış olması, hakim hissedarların aday gösterme imtiyazı ve birikimli oy sisteminin uygulanmayışı bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Türk Traktör ve Ziraat Makineleri 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 elde edilen 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 aktirilmesinden 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).

© 2006, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Türk Traktör ve Ziraat Makineleri 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 kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası

Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayınladığı 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 planının 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 330 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).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

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

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

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.	
Türk Traktör	YÖNETİM KURULU BAŞKANI Dr. Bülent BULGURLU GENEL MÜDÜR Hakkı AKKAN
Güvercin Yolu, 111-112, 06560 Gazi, Ankara www.turktraktor.com.tr	Finansal Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü Ayşe Pınar AKYILDIZ Tel: (0 312) 211 01 90 Fax:(0 312) 211 03 73 invest@turktraktor.com.tr

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 250 milyon YTL, çıkarılmış (ödenmiş) sermayesi ise 53 milyon YTL'dir. 27 Mart 2008 tarihinde yapılan genel kurulda New Holland Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.'nin 30.09.2007 tarihinde mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Türk Traktör tarafından devir alınmasına karar verilmiştir. New Holland Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları Ticaret A.Ş.'ni (Trakmak) devralma yoluyla birleşmesi nedeniyle Türk Traktör'ün çıkarılmış sermayesi 47.000.000 YTL'den 53.369.000 YTL'ye artırılması dolayısıyla ihraç edilen ve Trakmak ortaklarına verilecek olan 6.369.000 YTL nominal değerli hisselerin Sermaye Piyasası Kurulunca kayda alınarak birleşme işlemi usulüne uygun olarak tamamlanmıştır.

Türk Traktör'ün iki ana ortağı, %37,7 paya sahip olmak üzere, KOÇ Holding A.Ş. ve % 37,5 paya sahip CNH Global NV'dir. **Türk Traktör**'ün halka arz edilen 11.747.963 YTL nominal değerli (şirket sermayesinin %24,996'sı) 1. Tertip (C) grubu hamiline yazılı hisse senetleri, "**TTRAK**" kodu ile 11.06.2004 tarihinden itibaren İMKB Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır. Türk Traktör, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda İMKB Kurumsal Yönetim (XKURY), İMKB Ulusal 100 (XU100), İMKB Ulusal Sınai (XUSIN) ve İMKB Metal Eşya ve Sanayi (XMESY) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Şirketin Sermaye Yapısı		
Ortakların Ünvanı	Pay Tutarı (YTL)	Pay Yüzdesi
Koç Holding A.Ş.	20.132.794	% 37,700
CNH	20.013.375	% 37,500
Halka açık kısım	11.747.963	% 22,000
Temel Ticaret A.Ş.	1.114.575	% 2,100
Diğer Ortaklar	360.293	% 0,700
	53.369.000	% 100

YÖNETİM KURULU	
İsim	Görevi
Dr.Bülent BULGURLU	Başkan
Franco FUSIGNANI	Başkan Yardımcısı
Temel ATAY	Üye
Kudret ÖNEN	Üye
Hakkı AKKAN	Üye & Genel Müdür
Marco VOTTA	Üye & CFO
Federico CORRADINI	Üye
Eduardo Teodorani FABBRI	Üye

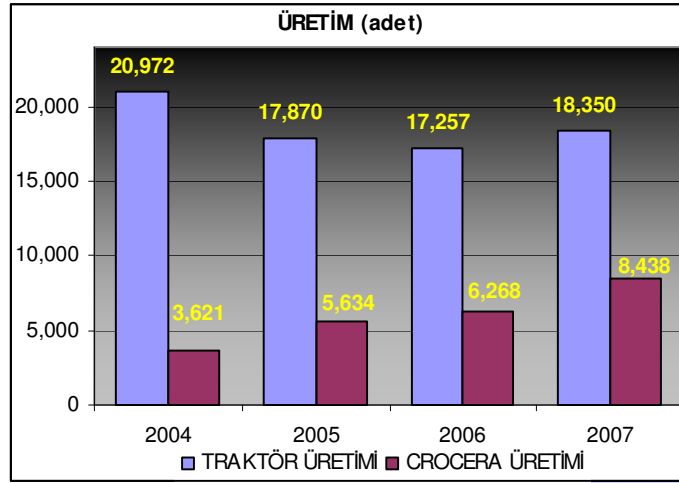
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar		
İsim	Pay Tutarı (YTL)	Pay Yüzdesi
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	6.675.00	% 2,67

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (Şirket) 1954 yılında "Minneapolis Moline Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş." ünvanıyla traktör ve diğer tarım makine ve aletlerinin üretimi ve ticareti konusunda faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Türk Traktör, Türkiye'de otomotiv sektörünün ilk üretici kuruluşudur. 1967 yılında Koç Grubu ve Int. Holding Fiat SA, Türk Traktör'e ortak olduktan bir yıl sonra şirketin ünvanı "**Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.**" olarak değiştirilmiş ve **Türk Fiat** markasıyla üretim yapılmaya başlanmıştır.

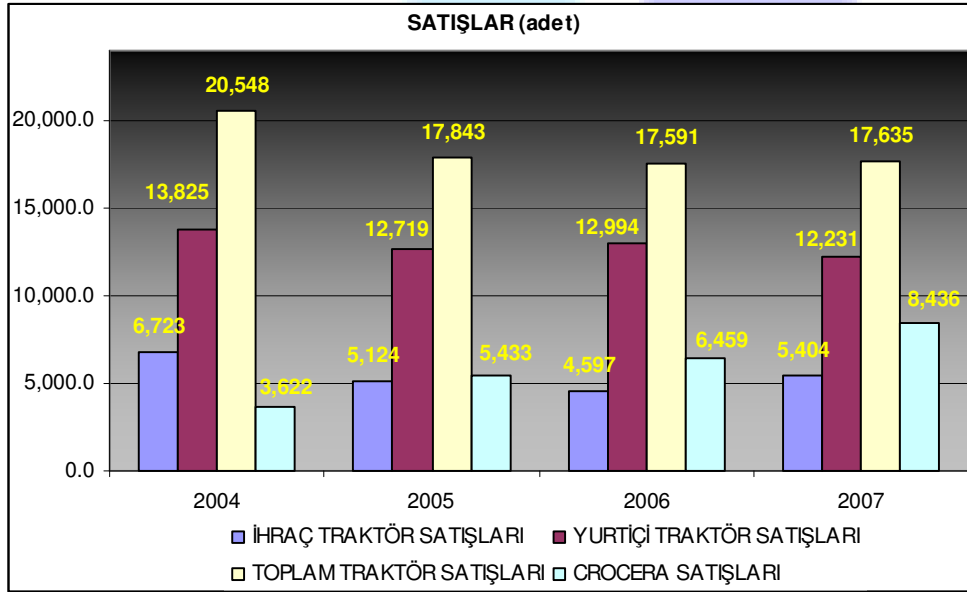
1992 yılında Kamu Ortaklığı İdaresi tüm hisselerini **Koç Grubu**'na devretmesinden sonra yeniden yapılanma sürecine giren ve imalât hatlarını yenileyen Şirket, üretimini dünyanın önde gelen tarım makine ve aletlerinin üreticisi olan **CNH Global NV.** ile yapılan işbirliği paralelinde **New Holland** ve **Case** markasıyla sürdürmektedir. Türk Traktör, yıllık 35.000 adet traktör ve 25.000 adet motor üretim kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük traktör üreticisi ve ihracatçısıdır.

90'lı yıllarda yapılan önemli yatırımlar sonucu, yeni işleme merkezleri ve tezgâhlar devreye girmiştir. Şirket, otomatik üretim birimlerinin ve karmaşık kontrol sistemlerinin üretimde geniş olarak kullanılmasına olanak sağlayan Esnek Üretim Hatlarına (FMS) sahiptir. Bu üretim teknolojisi, gelecekte yeni ürünlere geçişi kolaylaştırmakta, ürün kalitesi ve ürün maliyetleri üzerinde çok büyük bir avantaj sağlamaktadır.

Hem yurtiçi hem de yurtdışı pazarlara yönelik **New Holland** ve **Case IH** markalarıyla, üç ana seride, 50HP - 95HP aralığında geniş opsiyon seçeneklerine sahip traktörler, traktör yedek parçaları ve traktör gövdesi (transmisyon) üretilmektedir. 2007 yılında üretim 18.350 adet olarak gerçekleştirilmiştir. Bu rakam 2006 yılında 17.257 adet olarak gerçekleşmiştir. CKD (completely-knock down components) olarak ihraç edilen ürünlerde ise, 2006 yılındaki 6.268 adetlik üretime karşılık 2007 yılında 8.438 adet üretim yapılmıştır. Bu paralelde toplam ihracat rakamı 2007 yılında 5.404 adet traktör karşılığı 72.116.991 Euro'dur ve bu rakam 2006 yılında 4.597 adet traktör ile 64.671.951 Euro olarak gerçekleşmiştir.



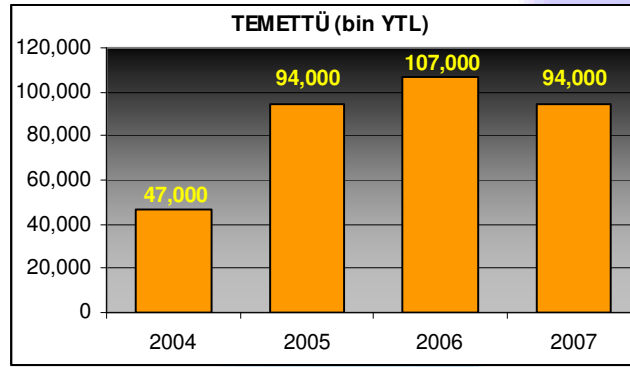
2007 yılında yurtiçi traktör ve yedek parça satışlarından 324.930.615 YTL, ihracattan da 185.127.966 YTL olmak üzere toplam 510.058.581 YTL hasılat elde edilmiştir. Şirket bu dönemde 113.615.606 YTL vergi öncesi kâr elde etmiş ve 1.853.510 YTL bağış ve yardımda bulunmuştur.



Satışlar (2007) bin YTL (UFRS)			
	2006	2007	Değişim %
Yurtiçi Satışlar	390.860.117	340.752.705	-12,82
Yurtdışı Satışlar	158.600.108	186.739.794	17,74
-İndirim ve İskontolar	-56.389.207	-17.433.918	
Toplam	493.071.018	510.058.581	3,45

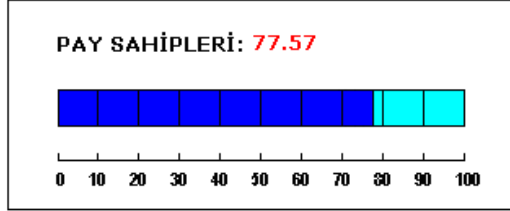
Traktör ve Transmisyon ihracatında yaşanan artışa karşılık, kurlar nedeniyle ihracattan elde edilen şirket cirosu 2006 yılının gerisinde kalmıştır. Brüt kâr marjı ise 2007 yılında %20 olarak belirlenmiş olup Türk Traktör istikrarlı bir EBITDA'ya ve tüm dünyadaki üreticiler içinde en yüksek kârlılık oranına sahip şirketlerden biri konumundadır.

2007 yılını, vergi karşılığı indirildikten sonra, 91.066.245 YTL net dönem kârı ile kapatan şirket; ortaklarına 30.04.2008 tarihi itibariyle SPK Tebliğlerine uygun olarak hesaplanan fevkalâde ihtiyatlardan 94.000.000 YTL temettü dağıtılmasına, 9.165.000 YTL İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına karar vermiştir. Türk Traktör 2006 yılı kârından toplam 107.000.000 YTL nakit kâr payı ödemesi yaparken bir önceki dönemde de toplam 94.000.000 YTL nakit kâr payı ödemiştir.



Türk Traktör'de 31 Aralık 2007 itibariyle toplam 1.557 olan çalışan sayısı 30 Haziran 2008 tarihi itibariyle 1.638'e yükselmiştir.

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü bağımsız bir birim olarak oluşturulmuş
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Kâr dağıtım politikası var
+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edici
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
=	Payların devri konusunda ek sınırlamalar varsa da bunlar Şirketin yararını gözetiyor ve hakkaniyete uygun
=	Azınlık hakları konusunda yasal oranların aynen benimsenmesiyle yetinilmiş
-	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor
-	Ana sözleşmede aday gösterme ve denetçileri seçme imtiyazı bulunmakta
-	Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor

Özet:

Pay sahipleriyle ilişkiler için bu derecelendirme döneminde yeni ve bağımsız bir birim oluşturmuş olması, Şirketin konuya verdiği önemin dikkate değer bir göstergesidir. Pay

sahipleriyle ilişkiler biriminin personeli deneyimli, çalışmaları yeterlidir.

Pay sahipliği haklarının kullanımı için önemli olabilecek bütün bilgiler; şirketin internet sitesi yoluyla ve diğer yazılı ve sözlü yanıt olanaklarıyla pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Ne var ki belirli bir maddi durumun araştırılması için özel denetçi atanmasını isteme hakkının pay sahiplerine tanınması konusunda henüz bir çalışma yapılmamıştır.

Azınlık hakları konusunda da TTK ve SPK mevzuatındaki oranları olumlu yönde değiştiren bir düzenleme yapılmamıştır. Birikimli oy kullanma yöntemi de uygulanmamaktadır.

Her payın bir oyu vardır ve oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Ana sözleşmede yönetim kurulu üyelerinin ve denetçilerin belirlenmesinde A ve B grubu hisselerine imtiyaz tanınmaktadır.

Derecelendirme döneminde biri olağan ve biri de olağanüstü olmak üzere yapılan iki genel kurul da yasal gerekliliklere, Şirket iç düzenlemelerine uygun biçimde gerçekleştirilmiştir. Genel kurullara ilişkin bilgilendirmenin yeterli, genel kurulların gerçekleştirilme biçimlerinin de pay sahibi haklarını gözeten nitelikte olduğu görülmüştür.

Bununla birlikte, gerek toplantılara katılması gereken yönetim kurulu üyelerinin, gerekse de yönetim kurulu üye adaylarının bazılarının bu gerekliliğe uymadıkları anlaşılmaktadır.

Şirketin sermayesinde, yönetim yapısında ve mal varlığında önemli değişiklik yaratan kararların yalnızca genel kurulda alınacağına ilişkin bir

hüküm esas sözleşmede yer almamaktadır.

Oy haklarının kullanımı konusundaki Şirket yaklaşımları olumlu ve iç düzenlemeleri yeterlidir. Oy hakkında üst sınır yoktur, her pay bir oy hakkı vermektedir, oy hakkının payın iktisabından itibaren başladığı kabul görmektedir. Şirket, kurumsal temsilciler ile iletişim halindedir ve kurumsal temsilcilerin kimliği pay sahiplerince genellikle bilinmektedir.

Şirketin dengeli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya duyurulmuştur. Derecelendirme dönemindeki olağan genel kurulda yasal gereklilikler nedeniyle kâr dağıtım önerisi yapılamamış, bu konu olağanüstü genel kurulda karara bağlanmıştır. Kâr dağıtım önerisi pay sahiplerinin gerek duydukları bütün açıklamaları içermektedir. Kâr dağıtımını, bu konudaki kararın alındığı olağanüstü genel kurulu takiben en kısa sürede yapılmıştır.

A ve B Grubu imtiyazlı payların devrini kısıtlayan bazı ana sözleşme hükümleri varsa da bu hükümlerin Şirketin mevcut yönetim yapısını korumak amacına dönük olduğu ve paylarını devretmek isteyen pay sahipleri için hakkaniyete uygun mekanizmaların da ana sözleşmede öngörüldüğü anlaşılmaktadır.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Önceki dönemde muhasebe birimi bünyesinde sürdürülmekte olan pay sahipleri ile ilişkiler için, bu derecelendirme döneminde "Finansal Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü" adıyla bir birim oluşturulmuştur. Birim müdürü Ayşe Pınar Akyıldız, birim sorumlusu İlkiz Karagüllü'dür. Doğrudan yönetim kuruluna rapor eden birim personelinin deneyimli olduğu, Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması

konusunda proaktif, istekli ve iyileştirmelere yönelik bir yaklaşım içinde buldukları gözlenmiştir.

Birim; pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı ve güncel olarak tutulmasını; pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerinin (kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere) yanıtlanmasını; genel kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını; genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabilecekleri dokümanların hazırlanmasını; oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine gönderilmesini sağlamaktadır.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Pay sahipliği haklarının kullanımı bakımından önemli ve bu hakların kullanımını etkileyebilecek bilgiler, Şirketin kapsamlı bir şekilde düzenlenmiş bulunan internet sitesinden (www.turktraktor.com.tr) güncel olarak duyurulduğu gibi, Şirket merkezinde, telefon ya da diğer yazılı yanıt olanakları ile de pay sahiplerinin bilgilendirilmeleri sağlanmaktadır. İnternet ortamında verilen bilgi herkese açıktır ve (şifre, giriş hakkı kısıtlaması gibi) ek kısıtlamalar bulunmamaktadır.

Bilgi verme yükümlülüğünün kapsamında; Şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile Şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler de bulunmaktadır.

Bu olumlu noktaların yanında; belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi için özel denetçi atanmasını her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan talep edebileceği

yönünde bir hükmün ana sözleşmeye konulmamış olması, bu başlıkta iyileştirme gereken bir husus olarak dikkati çekmektedir. Bununla birlikte, Şirket yönetimi, mevzuatta belirtilen oranlardaki pay sahiplerinin (% 5) özel denetçi atanması konusundaki haklarının kullanılmasını zorlaştırıcı herhangi bir tutum içinde de bulunmamaktadır.

1.3. Azınlık Hakları:

Azınlık hakları bakımından Türk Ticaret Kanunu, SPK ve İMKB mevzuatının gereklerine uyulmakta olup, Şirket ana sözleşmesinde azınlık oranlarını mevzuattaki genel oranların altında belirleyen herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir.

Azınlık pay sahiplerinin de yönetim kuruluna temsilci seçmelerini sağlayacak olan birikimli oy kullanma yöntemine de esas sözleşmede yer verilmemiş olması, bu başlıktaki bir başka eksiklik olarak kaydedilmelidir.

Yurtdışı pay sahiplerinin oy hakkı uygun biçimde sağlanmaktadır. Şirketin hisselerini ellerinde bulunduran yurtdışında yerleşik çeşitli fonlar, genel kurullara temsilcileri eliyle katılmakta ve oy kullanmaktadırlar.

Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Her payın bir oy hakkı bulunmaktadır.

Ana sözleşmede, oy hakkında imtiyaz ile ilgili çeşitli hükümler bulunmaktadır. Örneğin; yönetim kuruluna üye seçme bakımından A ve B grubu nama yazılı hisselerin imtiyazı bulunmaktadır. C grubu nama yazılı payların (ki bunların önemli bölümü halka açıktır) 8 kişilik yönetim kuruluna üye önerme ve seçme hakkı bulunmamaktadır. Yönetim kurulundaki üyelerin 4' ü A ve 4'ü B grubu paylar tarafından seçilmektedir.

Aynı şekilde, şirket denetçileri de A ve B grubu pay sahipleri tarafından seçilmektedir.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Şirket, derecelendirme dönemi içinde biri olağan ve biri de olağanüstü olmak üzere 2 genel kurul gerçekleştirmiştir. Olağan genel kurul toplantısı 27.03.2008; olağanüstü genel kurul toplantısı 30.04.2008 tarihinde yapılmıştır. Olağanüstü genel kurul toplantısı, olağan genel kurul toplantısında karara bağlanmayan kâr dağıtım gündemiyle toplanmıştır.

Her iki genel kuruldan 21 gün önce (olağan genel kurul için 03.03.2008; olağanüstü genel kurul için 11.04.2008 tarihinde) genel kurul ilânları Ticaret Sicili Gazetesiyle tirajı yüksek ulusal gazetelerde yayımlanmış ve ayrıca Şirketin internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Toplantı ilanlarının; yöntem, içerik ve zamanlama olarak uygun olduğu görülmektedir.

Bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, esas sözleşme değişikliğine ilişkin olarak değişen maddelerin ilgili kurumlardan izin alınan eski ve yeni şekilleri, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği (olağan toplantı ilânlarında) açıkça belirtilmiştir.

Gerçek pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen, genel kurul toplantısından makul bir süre öncesine kadar (pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulması ve saklanması konusunda faaliyet gösteren kuruluşların kayıtları da dikkate alınarak) nama yazılı hisse senedi sahipleri, pay defterine kaydedilmiştir.

Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili olarak bütün gerekli dökümanları (gündeme ilişkin bilgilendirme dokümanı dahil) hazırlatmış ve bunların nerede ve nasıl incelenebileceği hakkında gerekli bildirimlerde bulunmuştur. Bu bağlamda; yıllık faaliyet raporunun, mali tablo ve raporların, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgelerin, genel kuruldan 21 gün önce Şirket Merkezinde incelemeye açık bulundurulduğu anlaşılmıştır.

Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan şirketle ilgili bilgilerin, toplantı gündem maddeleriyle rahatlıkla ve kolaylıkla ilişkilendirilebilecek nitelikte olduğu; genel kurul gündeminin farklı yorumlara yol açmayacak şekilde düzenlendiği görülmüştür.

Şirketin derecelendirme dönemi içinde gerçekleştirdiği birleşmeye (New Holland Trakmak birleşmesi) ilişkin bazı açıklamalar, bilgilendirme dökümanında yapılmıştır. Ancak; iştirak, bağlı ortaklık ve ana şirketlerde organizasyon değişikliği olması halinde, bu değişikliğe taraf olan tüm kuruluşların son üç hesap dönemine ilişkin faaliyet raporları ve yıllık mali tabloları ile proforma mali tabloların da açıklanması gerekmektedir. Şirket tarafından yapılan bildirimler bu açıdan incelendiğinde, 27 Mart 2008 tarihli olağan genel kurul kararı ve birleşme sözleşmesinin, Ankara ve İzmir Ticaret Sicil memurlukları tarafından 31 Mart 2008 tarihinde tescil edilerek, 04 Nisan 2008 tarih 7035 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildiği; Türk Traktör'ün 31.03.2008 tarihli bir ara dönem faaliyet raporu ve finansal rapor hazırlatıldığı; ancak birleşmeye konu şirketlerden New Holland Trakmak'ın son 3 yıllık bilgilerinin açıklanmadığı görülmüştür.

Genel kurula asaleten katılamayacak olanlar için vekâletname örnekleri usulüne uygun ilân edilmiştir.

Pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar, yönetim kurulu tarafından dikkate alınmış ve böylece toplantıya katılımın en üst düzeyde olması sağlanmıştır.

Toplantıdan önce, oy kullanma prosedürü ayrıca ilân edilmiş ve oylamanın ne şekilde yapılacağı, ana sözleşmede belirtilmiş bulunmaktadır.

Tarafımızca ulaşılan kanaate göre; toplantı başkanının adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını gözeten bir yönetim sergilediği, pay sahiplerince sorulan soruların genel kurul toplantısında cevaplandırılmasını sağladığı, çoğunluğun iradesini yansıtacak oylama yöntemlerini uyguladığı anlaşılmıştır. Toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, genel kurul toplantısı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur.

Kurumsal yönetim ilkelerine göre, Yönetim kurulu üyelerinin, mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerin, denetçilerin ve ayrıca gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişilerin genel kurul toplantısında hazır bulunması gerekmekte iken; bazı yönetim kurulu üyelerinin bu gerekliliğe uymadıkları ve toplantıda hazır bulunmadıkları görülmüştür. Denetçiler toplantıda hazır bulunmuşlardır.

Aynı şekilde, iki yeni üyenin seçildiği olağan genel kurul toplantısında bu adaylardan sadece biri hazır bulunmuştur. Ancak, her iki aday hakkında da sözlü bilgi verilmiştir.

Bu eksik katılım nedeniyle pay sahiplerinin adaylara soru sorabilmeleri tam olarak mümkün olamamıştır. Öte yandan, yönetim kurulu üyeliğine aday olan kişilerin, başka hangi şirketlerin yönetim kurullarında görev aldığı ve

münhasıran bu konuda belirlenen şirket içi düzenlemelere uyulup uyulmadığı hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmemiş olması ve adaylar hakkında hangi bilgilerin asgari olarak açıklanacağı hususuna Şirket esas sözleşmesinde yer verilmemiş olması da bu bağlamdaki iyileştirme gerektiren alanlar olarak dikkati çekmiştir.

Bununla birlikte, toplantı sırasında adaylar hakkında açıklama istenip istenmediğinin pay sahiplerine sorulduğu, herhangi bir açıklama istenmediği, bu nedenle adayların özgeçmişlerinin okunmasıyla yetinildiği anlaşılmıştır. Ayrıca, bütün yönetim kurulu üyeleri hakkında, ara dönem ve son dönem faaliyet raporlarında kapsamlı bilgiler verildiği görülmektedir. Bu bağlamda; kimlik bilgileri, eğitim düzeyleri, son 5 yılda aldıkları görevler ve ayrılma nedenleri, şirket ile ilişkilerinin niteliği ve düzeyi gibi bilgiler açıklanmış durumdadır. Buna karşılık; şirket ile ilgili kişilerle ilişkilerinin niteliği ve düzeyi, şirketin iş yaptığı başlıca kuruluşlarla ilişkilerinin niteliği ve düzeyi, finansal durumu, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadıkları gibi bilgiler yer almamaktadır.

Bağımsız denetim kuruluşunun hazırladığı mali tabloların, sermaye yeterlilik tablosunun ve diğer raporların standartlara uygunluğu; bilgilerin doğruluğu ve dürüstlüğü; bağımsızlığını etkileyen her hangi bir husus olup olmadığı konularında, bağımsız denetim kuruluşunun görüşü toplantı sırasında okunmuştur.

Şirketin sermayesinde, yönetim yapısında ve mal varlığında değişiklik yaratan; bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması; üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek, teminat verilmesi gibi kararların ancak

genel kurulda alınabileceği yönünde, esas sözleşmeye hüküm konulmamış ve bu yetkilerin ana sözleşme ile yönetim kuruluna verilmiş olması da bu başlık altındaki iyileştirilmesi gereken hususlardan birisidir.

1.5. Oy Hakkı:

Sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahibinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına üst sınır getirilmemiştir.

Oy hakkının iktisap tarihinden belirli bir süre sonra kullanılmasını öngöreceği şekilde bir düzenleme yapılmamıştır.

Oy hakkında imtiyaz bulunmaktadır. A ve B grubu nama yazılı hisselerin Yönetim kurulu üyelerini seçme imtiyazı bulunmaktadır. Önemli bölümü halka açık olan C grubu nama yazılı payların 8 kişilik yönetim kuruluna üye önerme ve seçme hakkı yoktur. Şirket denetçileri de A ve B grubu pay sahipleri arasından seçilmektedir.

Pay sahibi olmayan kişinin temsilci sıfatıyla (vekaleten) oy kullanmasını engelleyen hükümlere esas sözleşmede yer verilmemiş olması, kurumsal yönetim ilkeleri açısından olumlu bir durum olarak dikkati çekmektedir.

Yönetim kurulu, kurumsal temsilciler ile iletişim halinde olmuştur.

Kurumsal temsilci sıfatıyla oy kullananlar her ne kadar toplantı sırasında hangi kurumu temsil ettiklerini sözlü biçimde açıklamamışlarsa da hazirun cetvellerinde bu husus belirtilmekte, yetki belgeleri de toplantı başlangıcında Hükümet Komiserine sunulmaktadır.

Genel kurul toplantısında, el kaldırmak suretiyle açık oylama yapılmıştır.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Derecelendirme dönemindeki birleşme işlemlerinin yarattığı yasal gereklilikler ve SPK'nın seri I no.31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği nedeniyle, 27.03.2008 tarihli olağan genel kurulda kâr dağıtımının olağanüstü genel kurula bırakılması kararı alınmış, 30.04.2008 tarihli olağanüstü genel kurulda kar dağıtımı yapılmıştır.

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve bu politika ana sözleşmede ayrıntılı biçimde yer almaktadır. Ana sözleşme ve dolayısıyla kâr dağıtım politikası, Şirketin internet sitesinde halka duyurulmaktadır.

Şirketin kâr dağıtım önerisinde; Dönem kârı ve dağıtılabilir kârın tutarı ile kaynağı, yönetim kurulunun kârın dağıtılmasına ilişkin teklifini hangi kriterleri gözeterek hazırladığı, gup ayrımları da belirtilmek suretiyle hisse başına ödenecek kâr payı, kâr paylarının ödeme yeri, zamanı ve şekli yer almaktadır. Fakat buna karşılık; dolaylı iştirak ilişkileri de dikkate alınmak suretiyle, dağıtılabilir kârdan önemli miktarda pay alan gerçek kişiler ve alacakları kâr payı tutarları (küçük yatırımcılar için toplulaştırılmış olarak verilebilir) belirtilmemiştir.

Kâr dağıtım önerisinde, Şirketin yıl içinde yaptığı ve yıl sonunda yapmayı planladığı bağış ve yardımlar hakkında bilgi de bulunmaktadır.

Yönetim kurulu, olağan genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif etmiş ise de bu durumun birleşme işlemlerinin gerektirdiği yasal zorunluluklardan kaynaklandığı pay sahiplerine bildirilmiş, 30.04.2008 tarihli

olağanüstü genel kurulda da kâr dağıtımı yapılmıştır.

Kâr dağıtımı mevzuatta öngörülen süreler içerisinde, genel kurul toplantısını takiben en kısa sürede yapılmıştır.

Kâr payı avansı kararı alınmamış ve uygulanmamıştır

1.7. Payların Devri:

Esas sözleşmede pay devrini zorlaştırıcı bazı düzenlemelere yer verilmiştir. A ve B grubu nama yazılı payların devri konusunda, bu iki grubun sermaye ve yönetim üstünlüğü oranlarını korumak amacıyla yapılmış olduğu anlaşılan bazı ayrıntılı düzenlemeler ana sözleşmede yer almaktadır. C grubu halka açık nama yazılı paylar ise serbest olarak devredilebilmektedir. Kısıtlayıcı hükümlerin, şirketin mevcut yönetim yapısını korumak düşüncesinden kaynaklandığı ve payını devretmek isteyen pay sahiplerinin de bu haklarını koruyan hükümlerin varlığı görülmektedir.

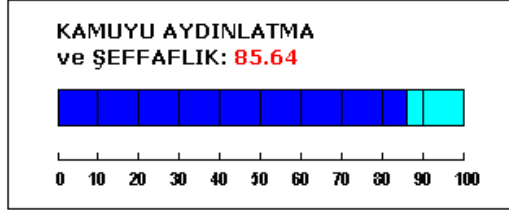
A ve B grubu payların devri konusundaki ayrıntılı ve hakkaniyete uygun düzenlemeler dışında, pay sahiplerinin paylarını serbestçe devretmesini zorlaştırıcı keyfi uygulamalar yoktur.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

Pay sahiplerinin, kendi menfaatlerini koruma amacı olmaksızın, şirkete veya diğer pay sahiplerine zarar verme kastı ile hareket ettiklerine ilişkin bir bulguya rastlanmamıştır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor
+	Kâr dağıtım politikası ana sözleşmede belirlenmiş ve kamuya açıklanmış
+	Periyodik mali tablolar mevzuata uygun
+	Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygun
+	Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmakta
+	Ticari sır kavramının tarifi yapılmış
=	Bilgilendirme politikası hazırlanmış,fakat henüz genel kurula sunulmamış
-	Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmamış
-	Bağımsız denetim firmasının seçiminde Denetim Komitesinin etkisi sınırlı

Özet:

Şirket, kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimleri için imzaya yetkili yöneticiler belirlemiştir ve bu yöneticiler denetim komitesi ile yakın işbirliği içinde çalışmaktadırlar.

Şirketin bilgilendirme politikası bazı eksik yönlerine karşın oldukça kapsamlı hazırlanmıştır ve kamuya duyurulmuş, fakat henüz genel kurula

sunulmamıştır. İlk genel kurula beklenmektedir.

Şirketin kar payı dağıtım politikası ana sözleşmesinde belirlenmiştir. Etik kurallar, yönetim kurulu üyelerinin etik sorumluluğuna ilişkin hükümlerle detaylandırılmıştır. İnternet sitesi iyi hazırlanmıştır; gerekli bilgileri güncel olarak kamuyoyuna sunmaktadır.

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile kamuya açıklanmaması, bu başlık altında kurumsal yönetim ilkelerine uyumlu olmayan durumlardan biridir.

Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve sermayenin doğrudan ya da dolaylı olarak %5'ine sahip olan pay sahipleri; şirketin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları üzerinde ya da Şirketin önemli miktarda ticari ilişki içerisinde bulunduğu şirketlerin sermaye piyasası araçları üzerinde gerçekleştirdikleri alım ve satım işlemlerini; yönetim kontrolünü elinde bulundurdukları şirketlerle Şirket arasındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemleri kamuya açıklamaktadırlar.

Şirketin periyodik mali tabloları mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygun biçimde hazırlanmaktadır. Mali tablo dipnotları, Şirketin; tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, likiditesini, yatırım harcamalarını, konsolidasyon kapsamı dışındaki gerçek ve tüzel kişilerle ilişkilerini içermektedir.

Şirketin faaliyet raporu; faaliyet konusu, finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin analiz ve değerlendirmeler; organizasyon, sermaye, ortaklık yapısı ve yönetim

yapısı değişiklikleri; pay sahipliği haklarının kullanılmasına ilişkin esasların aıklanđıęı metinlere ulaşım bilgileri gibi pek çok bilgiyi içermekle birlikte; faaliyetlerle ilgili öngörülebilir riskler; Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerini gösteren ortaklık yapısı tablosu gibi bilgileri içermemektedir. İleriye dönük beklentiler de faaliyet raporunda yer alması gereken konular arasındadır.

Şirketin bağımsız denetimini gerçekleştiren Başaran Nas SMMM A.Ő. (PriceWaterhouseCoopers) SPK tarafından yetkilendirilmiş deneyimli bir firmadır.

Bağımsız denetim firmasının seçiminde denetim komitesinin etkisinin oldukça sınırlı olduğu, bu süreçte Şirketin yönetim ve sahiplik bakımından bağlı bulunduğu grupların etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek kişilerin listesi kamuya duyurulmaktadır.

Şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına etkisi olan gelişmeler, özel durum açıklamaları yoluyla kamuya gecikmeksizin duyurulmaktadır.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden (KAP Bildirimleri) sorumlu ve imza yetkisini haiz yöneticiler; Genel Müdür Hakkı Akkan, Yatırımcı İlişkileri Müdürü Ayşe Pınar Akyıldız ve birim sorumlusu İlkiz Karagll'dr.

Bu görevliler, denetim komitesi ile yakın işbirliği içindedirler; fakat kurumsal yönetim komitesi henüz oluşturulmadığından, böyle bir ilişi yoktur.

Pay sahipleri ile ilişkiler biriminde çalışan bir personel (birim sorumlusu İlkiz Karagll) münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler bu birime yönlendirilmektedir.

Yönetim kurulu, kamuyu aydınlatma bağlamında bilgilendirme politikası olarak adlandırılabilir olan ilkeler bütününü hazırlamış, internet sitesinde kamuya duyurmuş, ancak henüz genel kurula sunmamıştır. Şirket yetkilileri, bilgilendirme politikasının önümüzdeki ilk genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulacağını bildirmişlerdir.

Bilgilendirme politikası; mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne Şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini, kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceğini, Şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini ve benzeri hususları içermektedir.

Ancak, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğu, bilgilendirme politikasında yer almamaktadır.

Şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya kmasının beklendiği durumlarda, (ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla) kamuoyu bilgilendirilmektedir. Derecelendirme döneminde gerçekleşen birleşme operasyonu hakkında yeterli bilgilendirme yapılmıştır. Kamuya yapılan açıklamaların, sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler

doğrultusunda güncellenmesine de önem verildiği gözlenmiştir.

Şirkette kurumsal yönetim prensiplerinden hangilerinin uygulandığını, uygulanmayanların gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ilişkin bilgileri içeren açıklamalar buna ilişkin kurumsal yönetim uyum raporu kamuya açıklanmış ve yıllık faaliyet raporunda da yer verilmiştir.

Şirketin kâr payı dağıtım politikası, ana sözleşmenin 37 nci maddesinde ayrıntılı biçimde düzenlenmiş bulunmaktadır. Bu esaslar, bilgilendirme politikası çerçevesinde faaliyet raporunda yer almış ve kamuya açıklanmıştır.

Şirketin etik kuralları, bu derecelendirme dönemi içinde daha ayrıntılı düzenlenmiş, yönetim kurulunun etik sorumluluklarına ilişkin bölümler de eklenmiştir. Etik kurallar da kamuya açıklanmıştır.

Kurumsal yönetim ilkeleri gereğince, kamuya yapılacak açıklamalardaki (proforma mali tablolarda ve raporlarda verilen bilgiler dahil) geleceğe yönelik bilgilerin; tahminlerin dayanağı olan gerekçelerle ve istatistiki verilerle desteklenerek açıklanması, bu bilgilerin dayanaksız ve abartılı öngörüler içermemesi, Şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile ilişkilendirilebilir olması gerekmektedir. Şirketin bilgilendirme politikasında da geleceğe yönelik bilgilerin bu esaslara uygun şekilde verileceği kamuya açıklanmış bulunmaktadır. Ne var ki, 2007 yılı (ve önceki yıllar) faaliyet raporu bu açıdan incelendiğinde, geleceğe yönelik bilgiye rastlanmamaktadır. Özel durum açıklamalarında da Şirketin geleceğine yönelik olarak Şirketin geleceğine yönelik olarak değerlendirilebilecek bir bilgi bulunmamaktadır.

Geleceğe yönelik bilgilere mali tablolarda ya da faaliyet raporlarında yer verilmemiş olmakla birlikte; mali tabloların hazırlanması, bağımsız denetim kuruluşunun uygunluk denetimi ve bu denetimin kamuya duyurulması hususlarında uluslararası standartlara herhangi bir aykırılık bulunmamaktadır.

Şirketin internet sitesi kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet adresi kolay bulunabilir ve ulaşılabilir niteliktedir. İnternet sitesindeki bilgiler İngilizce olarak da hazırlanmıştır. Şirket tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere internet üzerinden erişim imkânı sağlanmış, internet sitesi buna uygun olarak yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. İnternet sitesinde yayımlanan bilgilerin değiştirilmesini önleyecek güvenlik önlemleri de vardır.

İnternet Sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi (Ana sözleşme içinde), değişikliklerin yayımlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, izahnameler ve halka arz sirkülerleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları yer almaktadır.

Yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilanda; gündem maddelerine, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanına, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlara ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgilere, internet sitesinde dikkat çekecek bir şekilde yer verilmiştir.

Bununla birlikte, sıkça sorulan sorular bölümünün mevcut haliyle yüzeysel kaldığı gözlemlendiğinden, bu bölümün daha kapsamlı ve zengin bir içeriğe kavuşturulması uygun olacaktır.

Şirketin antetli kağıdında İnternet sitesinin adresi vardır. Sitenin kullanımına ilişkin esaslar, bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Şirket, mevzuat gereği yapması gereken açıklamalarla sınırlı kalmayarak, pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin kararlarını etkileyebilecek her türlü önemli bilgiyi kamuya açıklamaktadır.

Kamuya açıklanan bilgilendirme politikası dökümanında; sermaye, yönetim ve denetim bakımından şirketin doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile Şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümler bulunmamakta olması, bu başlıkta belirtilmesi gereken bir başka eksikliktir.

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

Mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla, bir kişi veya grubun şirket sermayesinde veya oy haklarındaki payının, düzenleyici otoritelerin belirlediği oranları (% 5; 10; 25; 33; 66,67) aşması veya bu oranların altına inmesi durumları, Şirket tarafından öğrenildiği anda zaman geçirmeksizin kamuya açıklanmaktadır. Şirket, SPK ve İMKB normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile kamuya açıklanmaması, bu başlık altında kurumsal yönetim ilkelerine uyumlu olmayan durumlardan biridir.

Aynı şekilde, Şirketin ortaklık yapısı içindeki gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları ile hangi grup paya sahip olduklarına ilişkin bilgiler bir tablo haline getirilerek kamuya açıklanmamış ve böyle bir dökümlü tabloya faaliyet raporunda ve/veya mali tablo dipnotlarında yer verilmemiştir.

Derecelendirme dönemi içinde, Şirket yönetiminde etkinlik sağlamak için oy sözleşmeleri imzalanması söz konusu olmamıştır. Yine derecelendirme dönemi içinde Şirket borsadan kendi hisselerini satın almamıştır.

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Şirketin periyodik mali tabloları (ve dipnotları) mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmaktadır. Uygulanan muhasebe politikalarına, bu mali tabloların dipnotlarında yer verilmektedir.

Periyodik mali tablo dipnotları, şirketin; şarta bağlı olanlar dahil, tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve gelir-gider kalemlerini etkileyebilecek konsolidasyon kapsamında olmayan diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Şirket çalışanlarının, Şirketin hisse senetlerini edinebilmeleri için geliştirilmiş hisse senedi ve/veya diğer sermaye piyasası araçları bazlı teşvik sistemleri bulunmadığından, periyodik mali tabloların buna ilişkin bilgi içermesi söz konusu olmamıştır.

Yıllık faaliyet raporu, kamuoyuna Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanmış bir Yönetim Kurulu Raporu ile sunulmuştur ve ayrıca, yönetim

kurulunda yapılan işbölümü sonucu görevlendirilmiş olan denetim komitesi üyeleri tarafından da imzalanmıştır.

Denetim komitesinin, Periyodik mali tabloların; Şirketin ilgili tarihler arasındaki (01.01.2007-31.12.2007) finansal durumunu tam ve doğru olarak yansıttığına ilişkin beyanları faaliyet raporunda yer almaktadır.

Faaliyet Raporu;

Şirketin faaliyet konusu, finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetimin analiz ve değerlendirmesi; planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi; iç kontrol sistemi ile bu sistemin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı; son bir yıl içinde grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizi; organizasyon, sermaye, ortaklık yapısı ve yönetim yapısı değişiklikleri; Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri; Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları; Kâr dağıtım politikası; genel kurulların fonksiyonu, pay sahiplerinin sahip olduğu haklar ve bu hakların kullanılmasına ilişkin esasların açıklandığı metinlere ulaşım bilgileri gibi pek çok bilginin verildiği görülmektedir.

Bununla birlikte;

Faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin detaylı açıklamalar, bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü; Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahiplerini dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gösteren ortaklık yapısı tablosu gibi bilgiler faaliyet raporunda verilmemiştir.

Benzer şekilde; ileriye dönük beklentiler de faaliyet raporunda yetersiz işlenen konular arasındadır.

Çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgiler; maaş, ikramiye, diğer düzenli ve arazi ödemeler gibi nakdi; hisse senetleri, hisse senetlerine dayalı türev ürünler, çalışanları hisse senedi edinme planları kapsamında verilen hisse alım opsiyonları, mülkiyeti verilen ve/veya kullanım için tahsis edilen ev, otomobil gibi gayri nakdi ödemeleri ve sağlanan tüm menfaatleri kapsamamaktadır.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Şirket tarafından seçilmiş bağımsız denetim kuruluşu Başaran Nas SMMM A.Ş. (PriceWaterhouseCoopers) SPK tarafından yetkilendirilmiş, uluslararası kuruluş lisansını haiz deneyimli bir firmadır.

Şirketin ulaşılabilen bağımsız denetim raporlarının incelenmesinden, 2004 yılından bu yana Şirketin hesaplarını Başaran Nas SMMM A.Ş.'nin denetlediği anlaşılmaktadır. 2008 yılı birinci çeyrek ve birinci yarıyıl raporlarını da aynı kuruluş düzenlemiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun, ortaklarının, personelinin; bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, Şirkete bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmeti vermedikleri; denetim kuruluşu ile Şirket arasında mahkemeye yansımış herhangi bir anlaşmazlığın bulunmadığı; bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı ya da imza atmadığı durumların bulunmadığı; bağımsız denetim kuruluşunun coğrafi durumunun şirketin etkinliklerinin kapsamı ile yeteri ölçüde uyumda olduğu; Şirketin işlerinden doğmuş ya da doğacak yasal kovuşturmalara dolayısıyla maruz kalınacak yükümlülüklerle karşı bağımsız denetim firmasına dokunulmazlık sağlanmış olmadığı saptanmıştır.

Bağımsız denetim firmasının seçiminde denetim komitesinin etkisinin oldukça

sınırlı olduğu, bu süreçte Şirketin yönetim ve sahiplik bakımından bağı bulunduğu grupların etkili olduğu, kararın icra komitesince önerilmek suretiyle Yönetim Kurulu'nca verildiği anlaşılmaktadır.

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

Şirket bilgilendirme politikası dokümanında ticari sır kavramının tanımı yapılmıştır.

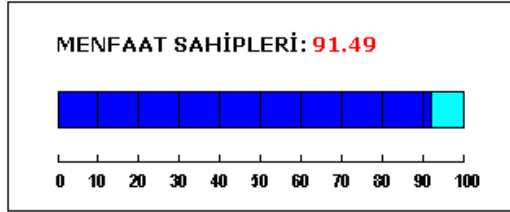
Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek kişilerin listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikasındaki esaslar çerçevesinde kamuya duyurulmaktadır.

Türk Traktör Türkiye’de TS ISO/IEC 27001 Kalite Standardı belgesini almaya hak kazanan ilk şirkettir. TS ISO/IEC 27001 bir Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi kurmak ve hayata geçirmek amacıyla tasarlanmış bir standarttır. Ayrıca, Türk Traktör, gerçekleştirdiği 113 milyon dolar seviyesindeki ihracatın altında yatan Ar-Ge ve mühendislik verilerinin son derece değerli olduğu ve korunması gerektiği konusunda inisiyatif alarak, bilgi güvenliğinin en üst seviyede sağlandığına dair BS 7799 standardını sektöründe alan ilk şirket olmuştur

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Türk Traktör kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler konusunda son derece titiz davranmakta ve zamanında ve kapsamlı açıklamalar yapmaktadır. 18 adet başlık altında yaptığımız inceleme ve görüşmelerde, şirketin gerek SPK (Kurumsal Yönetim İlkeleri, II.6 maddesinde sıralandığı gibi) gerekse İMKB mevzuatına uyduğu neticesine varılmıştır.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Ortaklık yapısı Şirket mal varlığının korunmasında etkili
+	Kariyer planlama ve insan kaynakları politikası işlevsel ve yeterli
+	Çalışanlar, müşteriler ve tedarikçiler ile ilişkileri iyi
+	Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta
+	Kamu otoriteleriyle ilişkiler iyi düzeyde
+	Şirkette sendika var ve görüş alışverişi iyi işliyor
=	Etik kurallar yazılı olarak oluşturulmuş ancak genel kuruldan geçmemiş
=	Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda ana sözleşmede hüküm yok; ancak bu katılımı belli ölçüde sağlayan uygulamalar mevcut
-	Çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme bulunmuyor.

Özet:

Şirketin menfaat sahiplerine ilişkin politika ve uygulamaları genel olarak tatmin edicidir. Şirket, hak ihlali durumlarına duyarlıdır; menfaat sahibi haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda iyi niyetli yaklaşımlar içinde bulunmaktadır. Bununla birlikte

menfaat sahiplerinin haklar ve Şirket uygulamaları konusunda bilgi sahibi kılınmaları yönünde daha ileri adımlar atılabileceği kanaati hasıl olmuştur.

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda ana sözleşmede hüküm bulunmamasıyla birlikte, çeşitli uygulamalar bu katılım belli ölçülerde sağlamaktadır. Menfaat sahiplerinin görüş ve taleplerini yansıtabilecekleri toplantılar ve ana dağıtımın müşterilerle ilgili geri bildirim kanalları bunlardandır.

Çalışanların yönetim kurulunda temsili gibi bir uygulama yoktur. Şirketle ilgili önemli kararlar alınmadan önce menfaat sahiplerinin görüşlerine başvurulmasını sağlayacak sistemli bir çalışma da mevcut değildir.

Şirketin hissedarlık yapısı, mal varlığının hissedarlar aleyhine kötü niyetle azaltılması girişimlerine imkan vermeyecek bir ortam yaratmaktadır.

Şirketin kariyer planlama ve insan kaynakları politikası işlevsel ve yeterlidir. Performansın değerlendirilmesinde ve işe yerleştirmelerde işleyen sistemler kurulmuş durumdadır. Sendika ile bu konularda görüş alışverişi ortamı sağlıklıdır. Şirket, çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlamıştır.

Şirket ile müşteriler ve tedarikçiler arasında haksız menfaatten uzak iyi ilişkiler kurulması ve taraflar arasındaki anlaşmaların koşullarına uyum sağlanması konusunda gerekli özen gösterilmektedir. Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmaktadır; Müşteri şikayetleri ve talepleri hızlı biçimde yerine getirebilmektedir.

Etik kurallar, yönetim kurulunun etik sorumluluklarını da içerecek şekilde genişletilmiştir.

Şirketin sosyal sorumluluk anlayışı ülke ortalamalarının üzerindedir. Çevre konusundaki duyarlılığı da üst düzeydedir. Şirket bir yandan kendi üretim faaliyetlerinde çevresel etkileri ilk planda dikkate alır ve izlerken; öte yandan da çeşitli çevresel etkinliklere katılmakta ve destek vermektedir. Şirket, işçi sağlığı ve iş güvenliği konusunda da KOÇ topluluğu içinde iyi bir yer edinmiştir.

Sivil toplum kuruluşlarıyla ilişkilerinin ve bu kuruluşların faaliyetlerine katılım düzeyi iyidir. Derecelendirme dönemi içinde ve son yıllarda kamu otoriteleri ile önemli anlaşmazlıklar ve sorunlar yaşanmamıştır.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Şirket, ulusal ve uluslararası büyüklükleri ve kurumsal kimlikleri itibarıyla menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve özel ve kamu sektörüyle ilişkiler açısından geleneksel olarak gelişmiş politikalara ve duyarlı yönetimlere sahip olan ortakların hakimiyeti altındadır. Bu ortaklardan tarımsal ve inşaat ekipmanları sektöründe bir dünya lideri konumunda olan CNH Global NV, New York Borsası'nda kote edilmiştir (NYSE: CNH) ve A.B.D. kurumsal yönetim kodlarına uymakla yükümlüdür. Diğer hakim ortak olan Koç Holding A.Ş. ise, Fortune Global 500 listesine dahil bir şirkettir. Bu yapı ve geleneklere sahip olan Şirketin menfaat sahiplerine ilişkin politikaları, genel olarak tatmin edicidir.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının çeşitli nedenlerle ihlal edilmesi durumunda Şirket etkili bir tazmin imkanı sağlamaktadır.

Şirket, hak ihlâli durumlarında menfaat sahiplerinin tazminat gibi mekanizmaları kullanabilmeleri için zorlaştırıcı davranmamakta, gerekli kolaylığı göstermektedir.

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, Şirket bu kişilerin çıkarlarını iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket olanakları ölçüsünde, Şirketin itibarını da gözetenek korumaktadır.

Şirketin kurumsal 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.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Şirket ana sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılımının desteklenmesi konusunda bir hüküm olmamakla beraber, Kalite Sistemleri Yöneticiliğinden iki personel münhasıran bu konuda yetkilendirilmiştir. Bu personel şirket içi iletişimi aşağıdaki komite ve kurullar ile çalışarak sağlamaktadır:

- 1) Disiplin Kurulu,
- 2) İzin Kurulu,
- 3) Sağlık ve Güvenlik Temsilciliği,
- 4) Zaman Etüt Temsilciliği,
- 5) Yemek Komitesi.

Kalite ve verimlilik arttırmak amacıyla çalışanların, tedarikçilerin ve müşterilerin taleplerini yansıtabilecekleri toplantılar yapılmakta; çalışma hayatı değerlendirme ve iyileştirme anketi ile de çalışanların eğilimleri izlenmektedir.

Yaygın bayi ağı üzerinden, müşteri memnuniyetine ilişkin geri bildirimlerin alındığı bir sistem işletilmektedir.

Bununla birlikte, Şirket çalışanlarının yönetim kurulunda temsiline imkân verilmesi gibi ileri uygulamalar yoktur. Şirketi ilgilendiren önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerinin alınması zaman zaman söz konusu olabilmekte ise de bu konuda süreklilik içeren bir mekanizma bulunmamaktadır.

Menfaat sahipleriyle iletişimi sağlayan mekanizma ve modellerle, 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 aleyhine fırsat eşitliğini bozacak şekilde kullanılmakta veya kullanılmakta olduğuna ilişkin bir bulguya rastlanmamıştır.

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

Şirketin hissedarlık yapısı ve İMKB kotasyonu dolayısıyla mal varlığının korunmasına azami dikkat gösterilmektedir. İki büyük hissedarının hisse oranlarının eşitliği ve yönetim kurulunda eşit oranda temsil edilmekte olmaları; esas sözleşme hükümleriyle de desteklenerek, karar mekanizmasında dengeli ve karşılıklı kontrolü mümkün kılan bir yönetim yapısı oluşturmuştur. Bu durum; mal varlığının kötü niyetle azaltılması ve bu yolla menfaat sahiplerinin zarara uğratılması riskini minimuma indirmektedir.

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Şirketin, çalışanların kariyer plânlamasını ve sosyal haklarını içeren insan kaynakları politikasının ve uygulamalarının, ülke koşulları da göz

önünde bulundurulduğunda, etkili ve yeterli olduğu gözlenmektedir.

Çalışanların performans ölçümleri ve ödüllendirilmeleri; "Mavi Yaka Performans Değerlendirme Sistemi" ve "Beyaz Yaka Performans Değerlendirme Sistemi" ile izlenmekte ve uygulanmaktadır. Görev tanımları, performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulmaktadır. Ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilmektedir.

Bu uygulamalar; hizmet içi eğitimlerde ve terfilerde çalışanlara eşit davranılmasını sağlamaktadır.

Yeni personel alımında da "Beyaz Yaka Seçme ve Yerleştirme" ve "Mavi Yaka Seçme ve Yerleştirme" sistemleri uygulanmaktadır.

Şirkette sendika vardır; çalışanların özlük hakları ve çalışma ortamı ile ilgili olarak, sendika ile fikir alışverişinde bulunulmaktadır.

Şirkette ırk, dil, din, cinsiyet ayrımcılığına uygun bir ortamın bulunmadığı, böyle uygulamalar yapıldığına ilişkin şikayetlerin de olmadığı anlaşılmıştır.

Şirkette insan haklarına saygı ve çalışanların fiziksel, ruhsal, duygusal kötü muamelelere karşı korunması konusunda duyarlılık üst düzeydedir. İş ve Toplu Sözleşme düzeni yanında kurum kültüründen kaynaklanan yönetim anlayışı bu açıdan olumlu bir ortamı yaratmaktadır. Şirkette yakın dönemde böyle bir geri bildirim de olmamıştır.

Katılımcı bir yönetim ortamının oluşturulmasını teminen, Şirketin finansal imkânları, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda çalışanlara yönelik bilgilendirme toplantıları yapılmakta, çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler,

çalışanlara veya temsilcilerine bildirilmektedir.

Şirkette yaratılan çalışma ortamının güvenli olduğu, gerekli bakım ve iyileştirmelerin zamanında yapıldığı gözlenmiştir.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Şirketin mal ve hizmetlerinin pazarlaması ve satışı; eski New Holland Trak Mak Traktör ve Ziraat makinaları A.Ş.'nin (NH Trakmak) yurt genelindeki 185 bayisi tarafından yürütülmektedir. Türk Traktör yeni teknoloji ürünlerinde iki yıl garanti vermektedir.

Şirketin; bu geniş bayi ağından dolayı, müşteri memnuniyetine ilişkin iyi bir geri bildirim sistemi vardır. Müşterilerin şikayet, kaygı ve önerileri; pazarlamacı şirket yanında Türk Traktör tarafından da dosyalanmakta ve incelenerek takip edilmektedir.

Müşterinin satın aldıkları mal ve hizmete ilişkin talepleri süratle karşılanmaktadır.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir. Bu amaçla, kaliteye ilişkin belirli bir garanti sağlanmış bulunmaktadır.

Türk Traktör TÜBİTAK destekli AR-GE projeleri yürütmekte, bu paralelde sürücü güvenliğini ve sürüş performansını artırmak amacıyla yenilikçi sistemler geliştirmektedir.

Müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterildiği gözlenmiştir.

Şirket ile müşteriler ve tedarikçiler arasında haksız menfaatten uzak iyi ilişkiler kurulması ve taraflar arasında yapılan anlaşma koşullarına uyum

sağlanması konusunda Şirketçe gerekli özenin gösterildiği anlaşılmaktadır.

3.6. Etik Kurallar:

Şirketin etik kuralları; önceki derecelendirme dönemine göre geliştirilerek kapsamlı hale getirilmiş bulunmaktadır. Kurallar bütününe çalışanlar dışında yönetim kurulunun etik sorumluluklarına ilişkin bölümler de eklenmiştir. Ancak henüz genel kurulun onayına sunulmamıştır.

3.7. Sosyal Sorumluluk:

Türk Traktör'ün sosyal sorumluluk projeleri üst düzeydedir. Önceki yıllarda yürüttüğü faaliyetlere bu derecelendirme döneminde de yenilerini eklemiştir.

Şirketin 2007 yılında toplam 1.807.140 YTL nakdi bağış yaptığı anlaşılmıştır. Bu bağışın ayrıntıları şöyle belirlenmiştir: Vehbi Koç Vakfı bünyesinde kurulan Tofaş Fiat Fonuna 720.000 YTL, Vehbi Koç Vakfı tarafından yürütülen burs faaliyetlerine katkıda bulunabilmek amacıyla Koç Topluluğu Eğitim Yardımı Bursu faslına 1.080.000 YTL, Vehbi Koç Vakfına 1.000 YTL, Türk Eğitim Vakfına 1.990 YTL, İnönü Vakfına 500 YTL, Altı Nokta Körler Derneğine 1.500 YTL, Mehmetçik Vakfına 1.150 YTL, ODTÜ Geliştirme Vakfına 1.000 YTL, 46.370 YTL tutarında da aynı bağış Rahmi Koç Müzesine ve Ankara Üniversitesi Ziraat Fakültesine verilen traktörlerin bedeli.

Şirket her yılın Mayıs ayının son Pazar gününü sosyal sorumluluk projelerinin gerçekleştirilmesi için ayırmaktadır.

Şirket, 26 Mayıs 2007- 01 Haziran 2007 tarihleri arasındaki 6 ncı Uluslar Arası Lösemili Çocuklar Haftasında destek olmuştur.

Şirket, işçi sağlığı ve iş güvenliği konusundaki çalışmalara etkin biçimde katılmaktadır. Bu amaçla, KOÇ

Topluluğu içindeki İSG toplantılarına evsahipliği yapmaktadır. Öte yandan; çeşitli sivil toplum kuruluşlarının bu amaçla düzenlediği toplantılara katılarak tebliğler sunmaktadır.

Türk Traktör'ün Çevre duyarlılığı ve çevre ile ilgili faaliyetleri de ülke ortalamalarının üzerindedir.

Şirketin faaliyetlerine ilişkin çevre politikası; düzenli gözden geçirmelerle üretim süreçlerinin çevreye etkilerini izlemek; üretim süreçlerinde çevreyi en öncelikli olarak dikkate almak ve bu amaçla yeni teknolojiler kullanmak; çalışanlara, müşterilere ve tedarikçilere çevre duyarlılığını benimsetmek; iş kazalarını azaltmak; çevre konusundaki yasal gerekliliklere titizlikle uymak biçiminde somutlaşmaktadır.

2007 yılı içinde, İşletmenin atık su tesislerinin ISO 14001 standartlarına göre iç ve dış denetimleri yaptırılmış, Endüstri Tesislerinden Kaynaklanan Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği gereğince gerekli düzenlemeler yaptırılmış, çevresel riskleri belirlemek amacıyla saha denetimleri gerçekleştirilmiştir. Aynı dönemde, yıllık Çevre Faaliyet Raporu da yayımlanmıştır.

Türk Traktör; tedarikçi yan sanayi şirketlerine de çevre eğitimi vermekte ve bu firmaları da ISO 14001 standartlarına göre denetlemektedir.

Şirket, çevre konusundaki bazı sosyal çalışmalara da etkin biçimde katılmaktadır. Bu bağlamda; 5 Haziran 2007 tarihinde dünya çevre günü etkinlikleri çerçevesinde 6-12 yaş personel çocuklarının katıldığı çevre konulu bir resim yarışması düzenlenmiştir. Dünya çevre günü etkinlikleri arasında, personelin katıldığı ağaç dikme kampanyaları da

vardır ve bu etkinliğin gelenekselleştirilmesi planlanmaktadır.

Çevre ile ilgili Şirket çalışmalarını daha etkin biçimde planlanmak ve yönetmek amacıyla Şirket bünyesinde bir Çevre Komisyonu kurulmuş bulunmaktadır.

Kamu idareleri ile ilişkilerin iyi biçimde sürdürüldüğü gözlemlenmiştir.

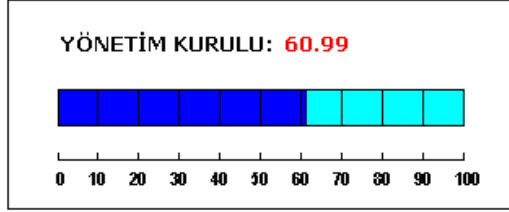
Dış ülkelerde veya yurt içinde lobi faaliyetleri için görevlendirilmiş personel ve ya bu amaçla sözleşme yapılmış danışman firma olmadığı anlaşılmıştır.

Son yıllar içinde Şirketin müşteriler, çalışanlar, denetçiler ve bankalar ile dikkate değer hukuki anlaşmazlıkları olmamıştır.

Aynı şekilde, kamu idareleri tarafından Şirketin yükümlü tutulduğu herhangi bir uygulama yoktur; vergi idareleri ile kayda değer bir sorun yaşanmamıştır.

Şirketin sivil toplum örgütleri ve kamusal nitelikli sosyal kuruluşlar ile ilişkileri ve bu kuruluşların etkinliklerine katılım düzeyi iyidir.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Yönetim kurulu Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedeflerini belirlenmiş
+	Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları esas sözleşmede yer almakta
+	Denetim komitesi kurulmuş ve etkin biçimde çalışmakta
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Başkanı aynı kişi değil
+	Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte ve gerekli yetki ve nitelikleri haiz
=	Yönetim kuruluna nitelikli üyeler atanmakta, ancak buna ilişkin kurallar ana sözleşmede yok
-	Kurulda bağımsız üye yok
-	Kurumsal Yönetim komitesi kurulmamış
-	Üyelerin göreve başlamadan önce müteselsil sorumluluk beyanları yok
-	Birikimli oy sistemi yok

Özet:

Yönetim kurulu, Şirketin misyonunu/vizyonunu belirlemiş ve kamuya açıklamıştır; Şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve geçmiş performansını etkin şekilde gözden geçirmektedir.

Yönetim kurulu, Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir. Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket ile işlem yapmaları ve/veya rekabet içinde bulunmaları yasaklanmıştır.

Yönetim kurulu, temel fonksiyonları dışında; Şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarının onaylanması; yıllık faaliyet raporlarının hazırlanması; genel kurul toplantılarının gerçekleştirilmesi; pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilere yönelik politikaların belirlenmesi gibi görevleri de yerine getirmektedir.

Sekiz kişilik yönetim kurulunda 2 üye icracıdır, bağımsız üye bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde birikimli oy sistemi kullanılmamaktadır.

Tüm yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtacak ve şirketin performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikası bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu bünyesinde kurulmuş olması gereken komitelerden sadece denetim komitesi mevcut olup kurumsal yönetim komitesi henüz oluşturulmamıştır.

Denetim Komitesinin yaptığı çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kayıtlar tutulmuştur. Komite başkanı, yönetim kuruluna, komite toplantısı ertesinde komitenin faaliyetleri hakkında yazılı

rapor vermekte ve komite toplantısının özetini yönetim kurulu üyelerine yazılı olarak bildirmektedir.

Bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları bu komitenin gözetiminde gerçekleşmektedir. Fakat; bağımsız denetim kuruluşunun seçimi denetimden sorumlu komitenin ön onayından geçmemektedir.

Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte ve yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun olarak hareket etmektedirler. Verilen görevleri ifa edebilmeleri için gerekli profesyonel nitelikleri haizdirler.

Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili olarak Şirket içi bir düzenleme yoktur.

Yöneticilerin görevden ayrılmaları durumunda şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette belli bir süre çalışmayacağı taahhüdüne hizmet sözleşmelerinde yer verilmemiştir.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Yönetim kurulu, Şirketin vizyonunu ve misyonunu belirlemiş ve kamuya açıklamıştır. Şirketin vizyonu; "Ürünleriyle dünya pazarını yönlendiren kuruluş olmak". Misyonu ise; "dünyanın her köşesindeki yüz binlerce müşterisine doğru zamanda, doğru kalitede, doğru özelliklerde ve uygun fiyatta tarım traktörleri sunmak. Bu amaç doğrultusunda, kaynakların en verimli biçimde yönetimi ve bu sayede elde edilecek gelirle, üretim-yönetim teknolojilerini ve insan gücü kaynaklarını sürekli geliştirmek" olarak belirlenmiştir.

Yönetim kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve geçmiş performansını etkin şekilde gözden geçirmekte, bu bağlamda;

a. Şirket faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş plânlarının gerçekleşme düzeyinin, finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uyulup uyulmadığını,

b. Şirket ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesini,

sürekli olarak sorgulamaktadır.

Başta pay sahipleri olmak üzere, şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup etkinliği ve işleyişi Mali İşler Müdür Yardımcılığı tarafından takip edilmektedir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla asgari olarak kurmuş olması gereken komitelerden sadece denetim komitesi mevcut olup kurumsal yönetim komitesi henüz oluşturulmamıştır

Yönetim kurulu, yöneticilerin pozisyonları için gerekli nitelikleri taşımalarını gözetmektedir. Gerekli gördüğü takdirde yöneticileri görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun yenilerini atayabilmektedir.

Yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Yönetim kurulu, Şirket ile pay sahipleri arasında yaşanması mümkün olan anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü bir rol oynamaktadır. Bu bağlamda; pay sahiplerinin haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşme hükümlerine, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara tam olarak uyulmasını gözetmektedir. Aynı şekilde, pay sahipleri ile şirket ve/veya şirket çalışanları arasında anlaşmazlık çıkmaması için gerekli tedbirleri almıştır.

Ne var ki Şirkette bir kurumsal yönetim komitesi olmadığından, yönetim kurulu münhasıran bu konularla görevli uzman bir komitenin yardım ve eşgüdümünden yoksundur.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır. Bu yetki ve sorumluluklar yönetim kurulu üyelerine, yöneticilere ve genel kurula tanınan münhasır yetkilerden açıkça ayrılabilir niteliktedir. Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları her ne kadar faaliyet raporunda açıkça belirtilmemişse de ana sözleşme içinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmaktadır. Bu bağlamda;

Yönetim kurulu üyelerinin, Şirketi önemli ölçüde etkileyen gelişmeler hakkında zamanında ve doğru bir şekilde bilgilendirilmelerini sağlayacak mekanizmalar işletilmektedir. Gerekli görülen durumlarda, yöneticiler yönetim kurulu toplantılarına katılmaktadır.

Yönetim kuruluna bilgi akışını aksatıcı veya engelleyici hareketlerde bulunan şirket çalışanlarına gerektiğinde uyarı ve iş akdinin sona erdirilmesine kadar giden yaptırımlar uygulanmaktadır.

Şirketin etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek herhangi bir faaliyet içinde bulunmayacakları ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri doğrultusunda kurallara yer verilmiş ve bu kuralların tüm şirket çalışanları tarafından da uygulanmasını sağlayıcı önlemler alınmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket ile işlem yapmaları ve/veya rekabet içinde bulunmaları yasaklanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin Şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacağı hususu şirketin etik kurallarında yer almaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri, Şirkette göreve başlamadan önce; mevzuata, esas sözleşmeye, Şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarını ve uymadıkları takdirde Şirketin, pay ve menfaat sahiplerinin bu nedenle uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarını yazılı olarak beyan etmemişlerdir.

Yönetim kurulu, periyodik mali tablolar ve yıllık faaliyet raporunun kabulüne dair ayrı karar almaktadır. Bu bağlamda; Dipnotları ile birlikte periyodik mali tabloların ve yıllık faaliyet raporunun ilânı ve bildirimi sırasında, bunların hazırlanmasından sorumlu bölüm başkanı veya bu görevliler ile yönetim kurulunca bir iş bölümü yapılmıştır.

Bu raporların hazırlanmasından sorumlu yönetim kurulu üyeleri;

- Periyodik mali tablo ve dipnotlarının, yıllık faaliyet raporunun kendileri tarafından incelendiğine,

- Şirketteki yetki ve sorumlulukları dahilinde ve sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, periyodik mali tablo ve dipnotlarının, yıllık faaliyet raporunun gerçeğe aykırı bir açıklama, ya da yanıltıcı eksiklik içermediğine,

İlişkin bir beyanı imzalamışlardır.

Yönetim kurulu, temel fonksiyonları dışında aşağıdaki görevleri de yerine getirmektedir:

-Yıllık bütçe ve iş plânları onaylanmaktadır.

- Yıllık faaliyet raporları hazırlanmakta ve genel kurula sunulmak üzere kesinleştirilmektedir.

- Genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılması sağlanmakta ve genel kurul kararları yerine getirilmektedir.

- Şirketin son bilançosundaki aktif toplamının %10'unu aşan önemli miktarlardaki harcamaların kullanımları kontrol edilmektedir.

- Yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirilmeleri onaylanmaktadır.

- Pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikalar belirlenmektedir.

- Bilgilendirme politikası belirlenmiştir.

- Şirket ve çalışanları için etik kuralları belirlenmiştir.

- Organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirler alınmıştır.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konularla ilgili belge ve bilgiler, toplantıdan en az yedi gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmakta, bu süreye bağlı kalınamayacağı durumlarda

üyelere eşit bilgi akışına özen gösterilmektedir.

Yönetim kurulu üyesi toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündem değişikliği önerisinde bulunabilmektedir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır; üyelere ağırlıklı oy hakkı veya olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

Şirket esas sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemiştir. Yönetim kurulunun, kurumsal yatırımcı veya azınlık pay sahipleri ile esas sözleşmede tanımlanan menfaat sahiplerinin talebiyle toplanabilmesine ilişkin bir düzenleme de yoktur.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmemiştir.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. Buna göre; 8 üyeli yönetim kurulunun (A) ve (B) grubu hisseleri temsil eden en az 2'şer üye olmak üzere 5 üye ile toplanmakta; katılanların salt çoğunluğuyla karar alabilmektedir. Ancak; alınan karara (A) ve (B) grubundan 2'şer üyenin katılması gerekmektedir.

Yönetim kurulu toplantıları ile ilgili dokümanın düzenli bir şekilde tutulması amacıyla tüm yönetim kurulu üyelerine hizmet vermek üzere yönetim kurulu başkanına bağlı bir sekreteryaya oluşturulmamıştır. Bu görevi, Finansal Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'nün kontrolü altında Genel Muhasebe ve Hukuki İşler Müdürlüğü yürütmektedir.

Yönetim kurulunun seyahat/toplantı giderlerini, görevi ile ilgili özel çalışma

isteklerini ve benzer masraflarını karşılayacak özel bir bütçesi bulunmamaktadır.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Yönetim kurulu en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmıştır. Bu bağlamda;

Yönetim kurulu üyeliğine prensip olarak, yüksek bilgi, beceri ve tecrübeye sahip kişiler aday gösterilmekte ve seçilmektedir; fakat buna ilişkin kurallara esas sözleşmede yer verilmemiştir.

Yönetim kurulu üyeleri arasında hüküm giymiş kimse yoktur.

Yönetim kurulu üye sayısı; kurulun verimli, hızlı ve rasyonel biçimde çalışmasına olanak sağlayacak şekilde belirlenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinde aşağıdaki asgari nitelikler bulunmaktadır:

- Mali tablo ve raporları okumak ve analiz edebilmek,
- Şirketin gerek günlük, gerek uzun vadeli işlemlerinde ve tasarruflarında tabi olduğu hukuki düzenlemeler hakkında temel bilgiye sahip olmak,
- Yönetim kurulunun, ilgili bütçe yılı için öngörülen toplantıların tamamına katılma olanağına ve kararlılığına sahip olmak.

Sekiz kişilik yönetim kurulunda Sn. Hakkı Akkan (Genel Müdür) ve Sn. Marco Votta (Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı) icracı üye olarak hizmet vermektedir. Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdür ayrı kişilerdir.

Yönetim kurulu üyeleri arasında, görevini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline

sahip bağımsız üye yoktur; dolayısıyla tamamı bağımsız üyelerden oluşan bir komite de yoktur.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde birikimli oy sistemi kullanılmamaktadır.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Şirket tarafından yönetim kurulu üyelerine verilmiş borç, kredi, kefalet veya teminat yoktur.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücret, üyenin zaman yatırımı ve üyelik gereklerinin yerine getirilmesini, asgari olarak karşılayacak şekilde genel kurul tarafından belirlenmiştir.

Tüm yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtabilecek ve şirketin performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikası bulunmamaktadır.

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

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen kurulması gerekli komitelerden yalnızca denetim komitesi mevcut olup kurumsal yönetim komitesi henüz kurulmamıştır.

Denetim komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Bu iki üyede icracı değildir.

Denetim Komitesinin yaptığı çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kayıtlar tutulmuştur. Komite toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumludur. Komite başkanı, yönetim kuruluna, komite toplantısı ertesinde komitenin faaliyetleri hakkında yazılı rapor vermekte ve komite toplantısının

özetini yönetim kurulu üyelerine yazılı olarak bildirmektedir.

Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak periyodik mali tabloların ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunu denetleyip bağımsız denetim kuruluşunun görüşünü de alarak yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Denetimden sorumlu komite, şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin gözetimini yapmaktadır.

Bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları bu komitenin gözetiminde gerçekleşmektedir.

Fakat, Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunun seçimi denetimden sorumlu komitenin ön onayından geçmemektedir. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce denetimden sorumlu komite, kuruluşun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını belirten bir rapor da hazırlamamaktadır.

4.6. Yöneticiler:

Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmektedirler; Şirket işlerinin; misyon, vizyon, hedefler, stratejiler ve politikalar çerçevesinde yürütülmesini sağlamaktadırlar.

Yöneticiler, yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun olarak hareket etmektedirler.

Yöneticilerin görevlerini ifa edebilmeleri için gerekli yetkiler kendilerine verilmiştir.

Yöneticiler görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymaktadırlar; Yapılan işlerin bunlara uygunluğu ile ilgili olarak her ay yönetim kuruluna rapor verilmektedir.

Yöneticilerin, Şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.

Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle Şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili olarak Şirket içi bir düzenleme yoktur.

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

Şirketin menfaatlerini korumak için; yöneticilerin görevden ayrılmaları durumunda Şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette belli bir süre çalışmayacağı taahhüdüne ve buna aykırılık halinde uygulanacak yaptırımlara hizmet sözleşmelerinde yer verilmemiştir.

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 hiçbir zaaf bulunmamaktadır. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir.
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. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dahil edilmek hakkedilmiştir.
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. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hakkedilmiş ve 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 sağlamamıştır ve 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.