



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

Türk Traktör

18 Ağustos 2011

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----|
| Derecelendirme Sonucu ve Özeti | 3 |
| Derecelendirme Metodolojisi | 5 |
| Şirket Hakkında | 6 |
| 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ | 8 |
| Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması | 9 |
| Bilgi alma ve inceleme hakları | 9 |
| Azınlık hakları | 9 |
| Genel kurula katılım hakkı | 10 |
| Oy hakkı | 11 |
| Kâr payı hakkı. | 11 |
| Payların devri | 11 |
| Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi | 12 |
| 2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK | 13 |
| Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları | 14 |
| Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması | 15 |
| Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar | 15 |
| Bağımsız denetimin işlevi | 16 |
| Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti | 16 |
| Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler | 16 |
| 3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ | 17 |
| Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası | 18 |
| Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. | 18 |
| Şirket mal varlığının korunması | 19 |
| Şirketin insan kaynakları politikası | 19 |
| Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler | 19 |
| Etik kurallar | 20 |
| Sosyal sorumluluk | 20 |
| 4. KISIM: YÖNETİM KURULU. | 21 |
| Yönetim kurulunun temel fonksiyonları | 21 |
| Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları | 22 |
| Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi | 23 |
| Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar | 23 |
| Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı | 23 |
| Yöneticiler | 24 |
| Notların Anlamı | 25 |

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

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

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

8.50

İrtibat:

S. Suhan Seçkin
suhan@saharating.com
Ali Perşembe
apersembe@saharating.com
M. Metin Tosun
mtosun@saharating.com

ANA BÖLÜMLER: Ort. 85.04

Pay Sahipleri : 80.46



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 90.93



Menfaat Sahipleri : 97.62



Yönetim Kurulu : 73.81



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Şirketimiz tarafından yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (Türk Traktör) **8.50** 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 **8.05** alan TÜRK TRAKTÖR'ün, 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, payların devrinde kısıtlamalar bulunması, birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması ve özel denetçi atanması konusunda düzenleme yapılmayışı iyileştirme gereken alanlardır.

Türk Traktör, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** bağlamında **9.09** almıştır. Şirket'in 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, **9.76** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı altında, 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 **7.38** alan TÜRK TRAKTÖR'ün, misyon ve vizyonun açık ve net bir şekilde belirlenmiş olması; kurulun, işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması, kurul üyelerinin ağırlıklı kısmının icracı olmaması olumlu unsurlardır. Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması, hakim hissedarların aday gösterme imtiyazı ve birikimli oy sisteminin uygulanmaması 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 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).

© 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 Turgay DURAK GENEL MÜDÜR Marco VOTTA CFO Memet İlkan KAMBER |
| Güvercin Yolu, 111-112, 06560 Gazi, Ankara www.turktraktor.com.tr | Yatırımcı İlişkileri Birimi İlkiz Karagüllü Gamze Nerse Tel: (0 312) 233 25 02 Fax:(0 312) 233 33 73 ilkizk@turktraktor.com.tr gamzen@turktraktor.com.tr |

2008 yılında TürkTraktör ve New Holland Traktör'ün birleşmesi sonrasında, Koç Topluluğu ve CNH hisselerinin eşit seviyeye getirilmesi amacıyla, 15 Ekim 2010 tarihinde şirket sermayesinin %1,4'üne tekabül eden Koç Holding A.Ş.'ne ait hisseler ile % 0,9'una tekabül eden Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'ye ait hisseler borsada yatırımcılara satılmıştır. Ayrıca Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'ne ait olan % 1,2'lik kısım ise Koç Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. İşlemler neticesinde Temel Ticaret'in, Şirketin ödenmiş sermayesinde payı kalmamıştır.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL olup ödenmiş sermayesi ise 53.369.000 TL dir.

| Şirketin Sermaye Yapısı | | | |
|--------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| Ortakların Ünvanı | Hisse Grubu | Pay Tutarı (TL) | Pay Yüzdesi |
| Koç Holding A.Ş. | A Grubu Nama | 20.013.375,00 | 37,50 |
| CNH Grubu | B Grubu Nama | 20.013.375,00 | 37,50 |
| Halka açık kısım | C Grubu Nama | 13.306.858,59 | 24,93 |
| Diğer Ortaklar | C Grubu Nama | 35.391,41 | 0,07 |
| | | 53.369.000,00 | 100,00 |

Türk Traktör, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda İMKB 100 (XU100), İMKB 100-30 (XYUZO), İMKB Kurumsal Yönetim (XKURY), İMKB Tüm (XUTUM), İMKB Ulusal (XULUS), İMKB Sınai (XUSIN) , İMKB Metal Eşya ve Sanayi (XMESY) ve İMKB Ankara (XSANK) endekslerine dahil bulunmaktadır.

2007, 2008 ve 2009 yıllarında yaşanan kuraklık ve ekonomik krizin etkileri ortadan kalkmış, üretim rakamları tarihsel seviyelere yaklaşmıştır. 2010 yılında yakalanan 28.348 adetlik traktör üretim ve 28.940 adetlik traktör satış rakamları ile TürkTraktör büyük bir başarıya imza atarak, sektörde rekor kırmıştır.

Türkiye'de geçen yıl çıkarılan mevzuat uyarınca, AB'ne uyum çalışmaları paralelinde, traktörlerde Tier2 motordan Tier3 motora geçiş zorunluluğu 01.01.2011 itibariyle

başlamıştır. Çevre dostu bu motorlar, usulüne uygun şekilde dizayn edildiği ve uygulandığı takdirde, traktörlerin verimini ve etkinliğini kuvvetlendirecektir. Motor kalitesi açısından AB standartlarına gelmiş bir firma olan TürkTraktör de, devlet tarafından resmiliği kabul edilmiş Ar-Ge merkezi sayesinde gerekli Ar-Ge ve üretim yatırımlarını tamamlayarak iç pazarda var olan 100HP altındaki bütün traktörlerin güncellemesini tamamlamış, tüm segmentlerde Tier3 emisyon seviyesine uygun motor üretimine geçmeye hazır duruma gelmeyi başarmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

| YÖNETİM KURULU | |
|----------------------------|-------------------|
| İsim | Görevi |
| Turgay DURAK | Başkan |
| Franco FUSIGNANI | Başkan Yardımcısı |
| Kudret ÖNEN | Üye |
| Marco VOTTA | Üye & Genel Müdür |
| Temel Kamil ATAY | Üye |
| Memet İlkan KAMBER | Üye & CFO |
| Alessio BERRETTA | Üye |
| Eduardo TEODORANİ - FABBRİ | Üye |

New Holland ve Case IH markalarıyla pazar lideri olan TürkTraktör'ün yurt içi cirosu, 2010 yılında 878 milyon TL'ye ulaşmıştır. Yurt dışı pazarda ise 8.938 adet traktör ve 5.280 adet transmisyon satışıyla ihracat gelirleri, 315 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yıllar itibariyle satışlar ve kârlılık profili aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

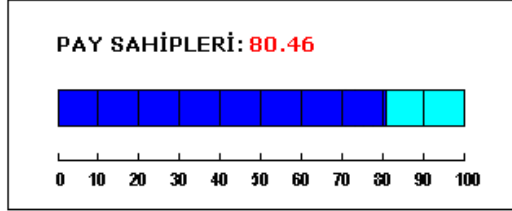
| (milyon TL) | 2009 | 2010 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Satış Gelirleri | 667,7 | 1.193,4 |
| Brüt Kâr | 104,1 | 318,7 |
| Faaliyet Kârı | 53,0 | 218,5 |
| Vergi Öncesi Kâr | 36,7 | 222,6 |
| Dönem Kârı | 30,9 | 179,7 |

TürkTraktör'ün yıllar itibariyle bilanço büyüklükleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

| (milyon TL) | 2009 | 2010 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Dönen Varlıklar | 538,6 | 739,3 |
| Duran Varlıklar | 174,6 | 146,9 |
| Toplam Varlıklar | 713,2 | 886,2 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 308,1 | 369,4 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 104,3 | 48,6 |
| Özkaynaklar | 300,7 | 468,2 |
| Toplam Kaynaklar | 713,2 | 886,2 |

Türk Traktör'ün 31 Aralık 2010 itibariyle personel mevcudu 1.817 dir. Bunun 353'ü memur ve idareci, 1.464'ü işçidir.

1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

| | |
|---|---|
| + | Pay sahipleri ile ilişkiler birimi var |
| + | 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 |
| + | Oy hakkında üst sınır yok |
| = | Payların devri konusunda ek sınırlamalar varsa da bunlar Şirketin yararını gözetiyor ve hakkaniyete uygun |
| = | Kâr payı avansı kararı alınmış ancak henüz uygulanmamış |
| - | Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor |
| - | Azınlık haklarıyla ilgili düzenleme yapılmamış |
| - | Ana sözleşmede aday gösterme ve denetçileri seçme imtiyazı bulunmakta |
| - | Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor |

Şirketin Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde oluşturulmuş olan Yatırımcı İlişkileri Birimi, pay sahipleri ile ilişkileri yürütmektedir. Birimin faaliyetleri tatminkârdır. Hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, Sermaye Piyasası

Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uygundur.

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. Birikimli oy kullanma yöntemi de uygulanmamaktadır.

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

Genel kurulların yapılış şekli mevzuata uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek niteliktedir. Genel kurullar yasal gerekliliklere, Şirket iç düzenlemelerine uygun biçimde gerçekleştirilmiştir. Genel kurullara ilişkin bilgilendirmenin yeterli, genel kurulların gerçekleştirilme biçimlerinin de pay sahibi haklarını gözetilen nitelikte olduğu görülmüştür.

Şirketin sermayesinde, yönetim yapısında ve mal varlığında önemli değişiklik yaratan kararların yalnızca genel kurulda alınacağına ilişkin bir hüküm esas sözleşmede yer almamaktadır.

Şirketin dengeli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya duyurulmuştur. Kâr dağıtım önerisi pay sahiplerinin gerek duydukları bütün açıklamaları içermektedir. Kâr

dağıtımını, bu konudaki kararın alındığı olağan genel kurulu takiben en kısa sürede yapmıştır.

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

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Yatırımcı İlişkileri Birimi, pay sahipleri ile ilişkileri yürütmektedir. Birim sorumlusu İlkiz Karagüllü ile Gamze Nerse'dir. 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. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir şekilde belirlenmiştir.

Belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi için özel denetçi atanmasını her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldaki talep edebileceği yönünde bir hükmün ana sözleşmeye konulmamış olması, bu başlıkta iyileştirme gereken bir husus olarak dikkati çekmektedir.

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 vasıtası ile katılmakta ve oy kullanmaktadırlar. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Her payın bir oy hakkı bulunmaktadır.

Ana sözleşmede, oy hakkında imtiyaz bulunmaktadır. 8 kişilik 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:

Genel kurul toplantı ilanı, toplantı tarihinden 3 hafta önce tirajı yüksek 2 ulusal gazetede yayımlanmış ve ayrıca şirketin internet sitesinde de duyurulmuştur. Genel kurula katılım müracaatları ilgili birim tarafından kanunlara uygun şekilde kabul edilmektedir. 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 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) hazırlamış 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.

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

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

Toplantı başkanının adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını gözeten bir yönetim sergilediği, pay sahiplerince sorulan soruların genel kurul toplantısında cevaplandırılmasını sağladığı, çoğunluğun iradesini yansıtabilecek 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; 8 kişilik Yönetim Kurulundan 5 üyenin toplantıya katılmadığı tesbit edilmiştir. Toplantıda hazır bulunmayanların, toplantıya katılmama gerekçeleri toplantı başkanı tarafından genel kurulun bilgisine sunulmuştur. Son genel kurul toplantısında eski yönetim kurulu tekrar seçilmiş olduğundan, adaylar hakkında toplantı başlangıcında pay sahiplerine dağıtılan faaliyet raporlarında yeterli bilgi

verilmiş, ayrıca sözlü bilgi verilmesine gerek duyulmamıştır. Bununla birlikte, adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almamaktadır.

Bağımsız denetim kuruluşunun hazırladığı mali tabloların 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:

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 toplantıdan önce pay sahiplerine açıklanmıştır. Oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmıştır. Oy hakkında imtiyaz bulunmaktadır. A ve B grubu nama yazılı hisselerin Yönetim kurulu üyelerini seçme imtiyazı bulunmaktadır. Önemli bölümü halka açık (% 24.93) 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.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Son genel kurula ait faaliyet raporunda Kâr Dağıtım Politikası hissedarların bilgisine sunulmuştur. Şirketin Kar Dağıtım Politikası ; Prensipten vergi sonrası karın % 60'lık kısmının temettü olarak dağıtılmasına ilişkin bir politikayı esas almaktadır.

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

Kâr payı avansı esas sözleşmede yer almakla beraber herhangi bir uygulama yapılmamıştır.

1.7. Payların Devri:

Esas sözleşmede pay devrini zorlaştırıcı bazı düzenlemelere yer verilmiştir. A ve B grubu nama yazılı payların devri konusunda, bu iki

gurubun 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.

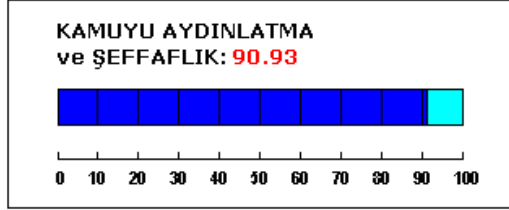
A ve B grubu payların devri konusundaki ayrıntılı ve hakkaniyete uygun düzenlemeler dışında, pay sahiplerinin paylarını serbestçe devretmesini zorlaştıran keyfi uygulamalar yoktur.

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 |
| + | Uygulanmayan ilkelerin gerekçelerine ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanı uyum raporunda yer almakta |
| + | Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmakta |
| + | Ticari sır kavramının tarifi yapılmış |
| + | Bilgilendirme politikası hazırlanmış, genel kurul bilgisine sunulmuş |
| + | Etik Kurallar oluşturulmuş ve Kamuya açıklanmış |
| - | Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmamış |
| - | Çalışanlara yapılan ödemeler hakkında detaylı bilgiler açıklanmamış |

TÜRK TRAKTÖR, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık bağlamında ülke ortalamalarının üzerinde bir gayret göstermektedir. Şirketin "Pay Sahipleri ve Yatırımcılarla İlişkiler" konusundaki çalışmaları, kamuyu aydınlatma bakımından, kapsamlı ve

yeterli bulunmuştur. Şirket Bilgilendirme Politikası ve Etik Kurallar belgelerini yayınlarak konuya verdiği önemi vurgulamıştır. Buna ilâveten, çok kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve hemen her türlü iletişim olanağı kullanarak kamuya açıklanan önemli olay ve gelişmeler Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına tamamen uymaktadır.

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.

Yıllık faaliyet raporları ile periyodik mali tablo ve raporlar sorumlu yöneticiler tarafından uygunluk beyanı ile imzalanmakta ve kamuya duyurulmaktadır.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim kararının Denetim Komitesi tarafından önerilmek suretiyle Yönetim Kurulu'nca verildiği ve Genel kurul onayına sunulduğu tesbit edilmiştir. Seçilen bağımsız denetim kuruluşu haklı şöhreti haiz bir kuruluş olup şirket ile mahkemeye yansımış herhangi bir ihtilâfı söz konusu değildir.

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

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.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden (KAP Bildirimleri) sorumlu ve imza yetkisini haiz yöneticiler; Sn. Memet İlkan Kamber, Sn. Ayşe Pınar Akyıldız ve Sn. İlkiz Karagüllü'dür.

Yatırımcı İlişkileri Birimi münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler bu birime yönlendirilmektedir.

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, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğunu ve benzeri hususları içermektedir.

Şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, (ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla) kamuoyu bilgilendirilmektedir.

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 maddesinin "Şirket kar payı tesbit ve dağıtımına ilişkin hususlar" başlığında ayrıntılı biçimde düzenlenmiş bulunmaktadır. Bu esaslar, bilgilendirme politikası çerçevesinde faaliyet raporunda yer almış ve kamuya açıklanmıştır.

Şirketin etik kurallarına yönetim kurulunun etik sorumluluklarına ilişkin bölümler de eklenmiştir. Etik kurallar da kamuya açıklanmıştır.

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.

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 dokümanında; 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 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; 50; 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.

Denetim komitesinin, Periyodik mali tabloların şirketin ilgili tarihler arasındaki finansal durumunu tam ve doğru olarak yansıttığına ilişkin beyanları faaliyet raporunda yer almaktadır.

Şirketin faaliyet raporu ve mali tablolar ile dip notları, mevcut mevzuat ve

uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporunun; şirketin faaliyet konusu, sektörün niteliği, şirketin sektördeki yeri, Şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin olarak yönetimin değerlendirmeleri, organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı, kâr dağıtım politikası gibi pek çok bilgiyi içerdiği görülmüştür. Buna karşın; iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı, bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Diğer taraftan, Faaliyet Raporunda çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgiler; maaş, ikramiye, diğer düzenli ve arazi 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 ödemeleri ve sağlanan tüm menfaatler hakkında da bilgi verilmemiştir.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Şirket tarafından seçilmiş bağımsız denetim kuruluşu SPK'nın yetkili kıldığı bir kuruluştur. 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 seçim kararının Denetim Komitesi tarafından önerilmek suretiyle Yönetim Kurulu'nca verildiği ve Genel kurul onayına sunulduğu tesbit edilmiştir.

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

Şirket Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu içerisinde ticari sır kavramının tarifi yapılmıştır.

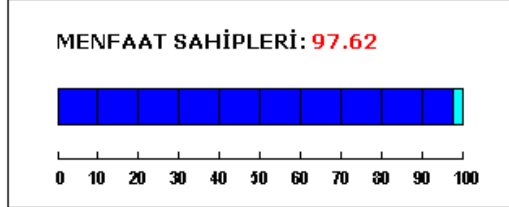
Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek kişilerin listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikasındaki esaslar çerçevesinde kamuya duyurulmaktadır.

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler konusunda yaptığımız inceleme ve görüşmede, gerek SPK gerekse İMKB mevzuatına uygunluğu ve esasen bu iki mevzuatın önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulmasını kapsadığı ve şirketin de bunlara uyduğu neticesine varılmıştır.

Şirket; ortaklık yapısındaki değişiklikleri, öncelikli faaliyet konularındaki değişiklikleri, şirket için önemlilik arzeden olay ve gelişmeleri finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına olan etkileriyle birlikte derhal kamuya açıklamaktadır.

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 ve genel kurul bilgisine sunulmuş |
| = | 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. |

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.

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda ana sözleşmede hüküm bulunmamasıyla birlikte, bütün menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmekte ve bu yönde gerekli organizasyonlar, bilgilendirme toplantıları ve gerekli açıklamalara yer veren düzenlemeler şirketçe yapılmaktadır.

Çalışanların yönetim kurulunda temsili gibi bir uygulama yoktur. Şirketle ilgili önemli kararlar alınmadan önce menfaat sahiplerinin görüşlerine başvurulmasını sağlayacak uygulamalar şirket bünyesinde yürütülmektedir.

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 itibariyle 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 Grubu, 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 ihlali 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 gözeterek 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 menfaat sahiplerinin idari konulardaki iyileştirme çalışmalarına katılımı ve bu yönde aktif olarak fikirlerini beyan edebilecekleri ve değerlendirmelerde bulunabilecekleri uygulamalar şirket bünyesinde yürütülmektedir. Kalite ve verimlilik artırmayı hedefleyen, bu konuda gerek çalışanların, gerekse tedarikçi ve müşterilerin taleplerini yansıtılabildikleri toplantılar ve eğitim programları ile "Çalışma Hayatı Değerlendirme ve İyileştirme Anketi" gibi araştırmalar sözkonusu olup, şirket politikaları doğrultusunda yürütülmektedir. Ayrıca, şirketin satış ve bayi açısından, müşteri taleplerinin takip edilerek yönetime yansıtıldığı ve bu doğrultuda düzenlemelerin yapılarak gerekli geri bildirim sağlandığı bir sistem mevcuttur.

Bununla birlikte, şirket çalışanlarının yönetim kurulunda temsiline imkân verilmesi gibi ileri uygulamalar yoktur.

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:

Şirket'in İnsan Kaynakları misyonu: Şirket hedefleri doğrultusunda, çalışanların mutluluğunu sağlayacak İnsan Kaynakları Sistemleri'ni kurmak ve sürekli gelişimini sağlamaktır. Vizyonu ise; TürkTraktör'de çalışanların ihtiyaçlarını ve beklentilerini karşılayacak İnsan Kaynakları uygulamalarını sürekli iyileştirme yaklaşımı ile devamlılığını sağlamak ve TürkTraktör'ü tercih edilen bir şirket haline getirmektir. Tüm çalışmalarda takım ruhu ve paylaşım en önemli değerler olarak benimsenmiştir. Birlikte çalışmanın ve mutlu çalışma ortamı yaratmanın karşılıklı sevgi, saygı, pozitif yaklaşım, dürüstlük, çalışkanlık ve yardımlaşma ile mümkün olduğuna inanılmaktadır.

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek konusunda İnsan Kaynakları Direktörlüğü personeli görev almaktadır. Şirket içindeki iletişim çalışmalarını yürütmek ilgili çalışanların mevcut sorumluluklarının içinde tanımlanmış olup; görev tanımları da

tüm çalışanlar ile paylaşılmıştır. Ayrıca sendika temsilcileri de iletişimi güçlendirme çalışmalarına aktif olarak katılmaktadır. Seçilerek veya atanarak görevlendirilmiş bulunan Yemek Komitesi, Sağlık ve Güvenlik Temsilcisi, İzin Kurulu, Disiplin Kurulu, Zaman Etüd temsilcileri süreçlerde çalışanları temsil ederek iletişimi güçlendirmektedirler. Çalışanların bu süreçlerde katılımcı olması motivasyonu ve verimliliği artırmaktadır. Yıl içinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet iletilmemiştir.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

TürkTraktör, TÜV Rheinland uluslararası bağımsız belgelendirme kuruluşu tarafından kalite, iş sağlığı güvenliği ve çevre alanlarını kapsayan "Entegre Yönetim Sistemleri" belgesini almaya hak kazanmıştır.

Entegre Yönetim Sistemi uygulamaları ile TürkTraktör'de Kalite Yönetim Sistemi ISO EN 9001:2008, OHSAS 18001:2008 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi ve ISO EN 14001:2004 Çevre Yönetim Sistemleri entegre olarak işletilmektedir.

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

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.

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:

Yönetim Kurulu'nun onayladığı " İş Etiği Kuralları " şirket web sitesinde ve şirket içi iletişimin sağlandığı intranet'te yayınlanmış ve genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

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.

TürkTraktör personelinin, mesleki ve teknik eğitimler almalarını sağlamak için uygulama atölyesinin ve dersliklerin olduğu Mesleki Eğitim Merkezi açılmıştır. Gazi Mesleki Eğitim Merkezi ile imzalanan protokol ile birlikte başlayan süreçte, 350'ye yakın çalışan 32 saat eğitim alarak Milli Eğitim Bakanlığı onaylı mesleki yeterlilik sertifikası almıştır.

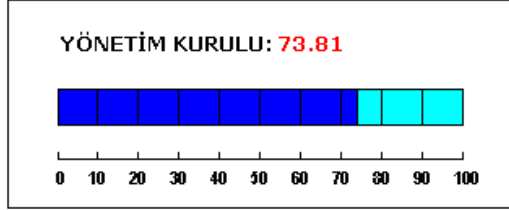
Ziraat makinelerinde Türkiye'nin pazar lideri TürkTraktör'ün New Holland markası ile DenizBank, çiftçiler için cazip bir kredi kampanyasını 2010 yılında başlatmıştır. Kampanya kapsamında, Denizbank, New Holland marka sıfır ve ikinci el traktör ile zirai ekipmanlar için avantajlı koşullarda kredi sağlamıştır. Türkiye'nin tarım bankacılığı konusunda uzman finans kuruluşları arasında yer alan ve sektörde pek çok ilke imza atan Denizbank'la yapılan bu işbirliği, çiftçilerden büyük ilgi görmüştür.

2010 yılında marka bilinirliğinin artırılması amacıyla çok sayıda tarla tatbikatı, ürün lansmanı, bayi eğitimleri çiftçiler ile var olan yakın ilişkilerin geliştirilmesi amacıyla gerçekleştirilmiştir. Case IH ve New Holland markaları ile Konya, Diyarbakır, DLG Tekirdağ Tarla Günleri, Çorlu, Ankara, İzmir, Bursa ve Adana illerinde düzenlenen Türkiye'nin en önemli tarım fuarlarına katılım sağlanmıştır. Standlarda sergilenen traktör ve ekipmanlar modern tarıma meraklı Türk çiftçileri tarafından büyük ilgi görmüştür.

Türkiye'nin lider markası New Holland'ın, ülke genelinde hizmet veren bayileri ve "2009'un en başarılıları" seçilen yetkili servisleri 20-21 Mart 2010 tarihlerinde Antalya'da, pazardaki geçmişi az olmasına rağmen büyük başarı yakalayan Case IH markasının 3S bayileri ise 4-6 Haziran 2010 tarihlerinde Kıbrıs'da Ulusal Bayi Toplantısı'nda bir araya gelmiştir.

Koç Holding'in, kan bağışını özendirmek ve bu konuda farkındalık yaratmak için Türk Kızılay'ı ile birlikte başlattığı 'Ülkem İçin Kan Bağışı' kampanyasına TürkTraktör çalışanları da katılmıştır. Kan bağışının yaygınlaşması ve düzenli kan bağışçısı sayısının artırılması hedefi ile Haziran-Temmuz ve Ekim-Aralık döneminde 24 gün boyunca toplam 652 çalışanın gönüllü katılımı ve bayilerinde desteği ile kan bağışı gerçekleştirilmiştir.

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 ve Kurumsal Yönetim Komiteleri kurulmuş ve etkin biçimde çalışmakta |
| + | Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra Başkanı aynı kişi değil |
| + | Yönetim kurulunda etkin ve nitelikli üyeler bulunmakta |

- Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak veren hükümler yok
- Kurulda bağımsız üye yok
- Üyelerin göreve başlamadan önce müteselsil sorumluluk beyanları yok
- Birikimli oy sistemi yok

Yönetim Kurulu kendi içinde misyon ve vizyonunu açık ve net bir şekilde belirlemiş olup, kurulun işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri içinde, şirket ile iş yapmakta ve/veya rekabet içinde bulunmakta olan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir.

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

Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili olarak Yönetici Sorumluluk sigortası yaptırılmıştır.

Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması, esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak veren hükümlerin bulunmayışı ve birikimli oy sisteminin uygulanmayışı bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

Keza, seçilen üyelerin kendi kusurlarından dolayı pay sahipleriyle menfaat sahiplerinin uğrayabilecekleri zararları tazmin edeceklerine dair, kuruldaki görevlerine başlarken imzaladıkları yazılı beyanları yoktur.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Yönetim kurulu, Şirketin vizyonunu ve misyonunu belirlemiş ve kamuya açıklamıştır. Şirketin vizyonu; "Bugün ve gelecekte modern tarıma yön veren şirket olmaktır". Misyonu ise; " Yarım yüzyılı geçen deneyimle ve Koç Topluluğu'na duyulan güven ile; iç pazarın lideri ve dünyanın en büyük 5 traktör üreticisinden biri olarak; tarım makineleri sektörünün küresel lideri CNH'in saygınlığıyla, New Holland ve Case IH markalarının sağladığı güçle; kendi teknolojisini üretme ve esnek üretim olanakları ile; müşterilerine,

daha verimli çalışabilmelerini sağlayan modern ve gelişmiş tarım donanımlarını sunarak; en mükemmel satış ve satış sonrası deneyimle müşterin beklentilerini en iyi ve hızlı şekilde yanıtlayarak; modern tarıma yön vermek, müşteriler, ülke, çalışanlar, bayiler, tedarikçiler ve hissedarlar için değer yaratmak" olarak belirlenmiştir.

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; 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.

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.

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 ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacağı hususu şirketin etik kurallarında yer almaktadır.

Denetim Komitesi, dolayısı ile Yönetim Kurulu , periyodik mali tablolar ve yıllık faaliyet raporunun kabulüne dair ayrı karar almakta ve bu beyan faaliyet raporunda yer almaktadır.

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

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı Kurumsal Yönetim Komitesinin 2009/1 No'lu toplantısı ile yazılı hale getirilmiştir.

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 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.

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 Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından üstlenilmiştir.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Yönetim kurulu en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmıştır. Yönetim kurulu üyeliğine prensip olarak, yüksek bilgi, beceri ve tecrübeye sahip kişiler aday gösterilmekte ve seçilmektedir. Buna ilişkin kurallar Kurumsal Yönetim komite kararlarında yer almakta, ancak esas sözleşmede yer almamaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri arasında hüküm giymiş kimse yoktur.

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

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.

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 ödenen huzur hakkı yeterlidir ve genel kurul tarafından tespit edilmiştir.

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

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

Şirketin yönetim kurulu bünyesinde denetim, kurumsal yönetim ve icra komiteleri kurulmuştur. Komitelerin başkanları, şirkette bağımsız üye bulunmadığından bağımsız üyelerden seçilememiştir.

Denetim komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Bu iki üyede icracı değildir. Denetim Komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almıştır. Denetim Komitesi ayrıca bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi; muhasebe standartlarına olan uyumu ve kamuya açıklanacak periyodik mali tabloların ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunu denetlemektedir.

Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bu kuruluştan alınacak hizmetler, denetimden sorumlu komitenin ön onayından geçtikten sonra şirket yönetim kuruluna sunulmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce denetimden sorumlu komite, bağımsız denetim kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup bulunmadığını belirten bir rapor hazırlamıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi iki üyeden oluşmakta olup üyelerin bir tanesi icracıdır. Komitenin çalışma esaslarında sıralanan görevleri arasında, yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi; yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirilmesi de bulunmaktadır. Komitenin son üç yıllık toplantı tutanaklarında kurula uygun adayların saptanması konusunda karar alınmış olmasına rağmen Yönetim Kurulunun ödüllendirilmesi konusunda çalışmalar yapıldığına dair herhangi bir husus tesbit edilmemiştir.

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.

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 Yönetici Sorumluluk Sigortası yaptırılmıştır.

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 ilave hizmet sözleşmelerinde yer verilmiştir.

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. 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 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. Ulusal standartlara uyum sağlamıştır 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. |