



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Ran Lojistik Hizmetleri A.Ş.

01 Mart 2012

Geçerlilik Dönemi 01.03.2012-01.03.2013

SINIRLAMALAR

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

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

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

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

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

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

İÇİNDEKİLER

1.	Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.	Derecelendirme Metodolojisi	6
3.	Şirketin Tanıtımı	8
4.	Derecelendirmenin Bölümleri	
A.	Pay Sahipleri	13
a.	Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	14
b.	Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	14
c.	Genel Kurula Katılım Hakkı	14
d.	Oy Hakkı	15
e.	Azınlık Hakları	15
f.	Kâr Payı Hakkı	16
g.	Payların Devri	16
h.	Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi	16
B.	Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	17
a.	Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları	18
b.	Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması	18
c.	Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar	18
d.	Bağımsız Denetimin İşlevi	19
e.	Ticari Sır Kavramı ve İçeriden Öğrenenlerin Ticareti	19
f.	Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler	19
C.	Menfaat Sahipleri	21
a.	Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	21
b.	Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	22
c.	Şirket Mal Varlığının Korunması	22
d.	Şirket İnsan Kaynakları Politikası	23
e.	Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	23
f.	Etik Kurallar	23
g.	Sosyal Sorumluluk	23
D.	Yönetim Kurulu	25
a.	Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları	26
b.	Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları	26
c.	Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi	26
d.	Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar	27
e.	Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı	27
f.	Yöneticiler	28
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	29



RAN LOJİSTİK HİZMETLERİ A.Ş.

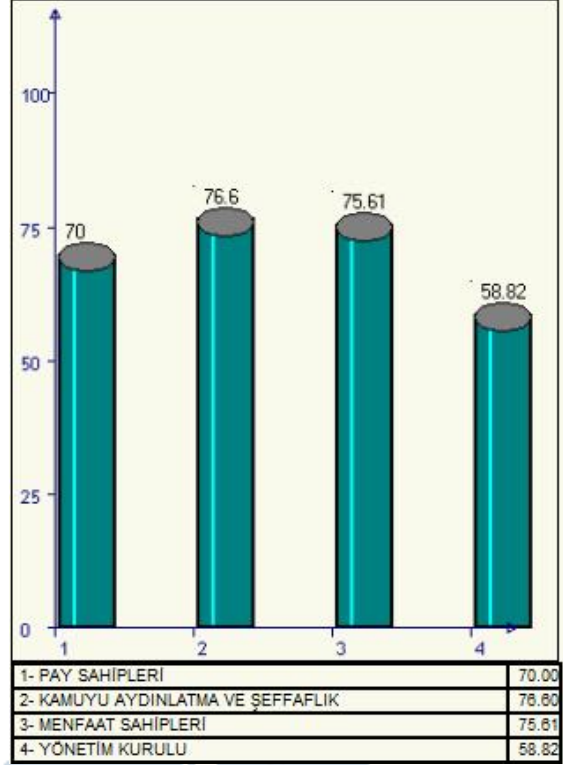
SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

7.04

Kobirate A.Ş. İletişim :

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

www.kobirate.com.tr



DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

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

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 388 kriterin incelenmesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **RAN Lojistik**

Hizmetleri A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **7,04** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç, **RAN Lojistik**'in SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığı İMKB'nin Kurumsal Yönetim Endeksi'nde bulunmayı hak ettiğini, ancak büyük riskler teşkil etmese de bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu göstermektedir.

Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir.

Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık iyi düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumlu, ancak büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bazı iyileştirmelere gereksinimi vardır.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında; Pay Sahipleri, bölümünden **RAN Lojistik**'in ulaştığı notun **70,00** olduğu görülmektedir. Bölümle ilgili olarak Şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığı görülmektedir. Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Namık Kemal Korkmaz aynı zamanda Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi yöneticisi olarak da görev yapmaktadır. Ona bağlı olarak çalışan iki personelle birlikte söz konusu birimin görevinin gereklerini yerine getirebilecek yeterlilikte olduğu kanısına varılmıştır.

Genel kurul çağrılarında ilkelerde belirtilen sürelerle uyulması, genel kurulların mevcut yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılması, genel kurul öncesi pay sahiplerinin bilgilendirmesine yönelik olarak "Bilgilendirme Dokümanı" hazırlanması, pay sahiplerinin oy kullanma hakkını zorlaştıran prosedür ve oy sayısında üst sınır uygulamasına dönük kısıtlamaların bulunmaması, hiçbir payın genel kurulda yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunmaması, payların devrinde herhangi bir kısıtlama bulunmaması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması ve kamuoyuna duyurulması ilkelere uyum sağlanan uygulamalar olarak değerlendirilmiştir.

Buna karşılık; pay sahiplerinin bilgi alma ve pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda önemli bir kriter olan "Özel Denetçi Tayini" ve "Birikimli Oy Sistemi" ile kar payı avansı hakkında ana sözleşmede bir düzenleme olmaması iyileştirmeye muhtaç alanlar olarak belirlenmiştir.

RAN Lojistik'in Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümündeki uygulamalarıyla ilkelere oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı ve ulaştığı notun **76,60** olduğu görülmektedir. Bu bölümde, şirketin; Bilgilendirme Politikaları'nın oluşturulmuş olması, İçeriden Öğrenenlerin Ticaretin Konu Olabileceklerin Listesi'ni kamuoyuna duyurulması, gerçek kişi nihai hâkim pay sahiplerini internet sitesinde açıklanması ve Bağımsız

Denetim Kuruluşu'nun rotasyona tabi tutulması olumludur. Ancak, yıllık faaliyet raporu içeriğinde, periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair yönetim kurulu üyesi/üyeleri ve üst yönetimin imzalı beyanları bulunmaması, faaliyet raporu ve şirketin resmi internet sitesinde belirlenen bazı eksiklikler bu bölümle ilgili olarak yeniden gözden geçirilmesi gereken hususlar olarak değerlendirilmiştir.

Menfaat Sahipleri bölümünde **RAN Lojistik**'in notu **75,61** olarak belirlenmiş ve bu bölümdeki uygulamalarıyla şirketin SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne iyi seviyede uyum sağladığı tespit edilmiştir. Şirketin çalışanlarına yönelik yeterli bir insan kaynakları politikası olması, müşteri ve tedarikçilerin haklarına ilişkin ayrıntılı düzenlemelerin bulunması, etik kuralların oluşturulup kamuya açıklanması olumlu uygulamalardır. Menfaat sahipleri ve kamu kurumları ile önemli hukuksal anlaşmazlıkların olmaması; çalışanlar, müşteriler, tedarikçiler ve kamu otoriteleri ile oluşturulan yazılı prosedürlere ve etik değerlere uygun ilişkiler kurulduğunun göstergeleri olarak değerlendirilmiştir. Çalışanların yönetim kurulunda temsilci bulundurmamaları ve kurumsal sosyal sorumluluk uygulamalarının henüz bir politika olarak belirlenip kamuya açıklanmamış olması bu bölümde tespit edilen en önemli eksiklerdir.

Yönetim Kurulu bölümünde ise Şirket'in ulaştığı not **58,82** olarak değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışmasında Şirketin en düşük not aldığı alan olan Yönetim Kurulu bölümünde SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamaya çalıştığı görülmektedir. **RAN Lojistik**'in yönetim kurulu üyeleri şirketin faaliyet konusunda deneyimli kişiler olup, şirketin misyon ve vizyonunu belirleyip kamuya açıklamışlardır. Beş (5) kişiden oluşan yönetim kurulunun ikisi(2) bağımsız üye statüsünde dolayısıyla icracı olmayan üyeler olup diğer üç(3) üye icracı üyelerdir. Denetim

ve Kurumsal Yönetim Komiteleri oluşturulmuştur.

Yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı olmaması, Şirket genel müdürünün komitede görev alması ve yönetim kuruluna üye seçiminde birikimli oy yönteminin uygulanmaması ise bu bölümle ilgili iyileştirmeye açık alanlar olarak belirlenmiştir.

Bu tespitler sonucu **RAN Lojistik Hizmetleri AŞ**, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerini baz alarak yapılan genel değerlendirmede **7,04** puan alarak İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne girmeye hak kazanmıştır. Kurumsal yönetim uygulamalarının sürekli gelişim gerektirdiği göz ardı edilmeden noksanlıkların tamamlanması, yanlış uygulamaların düzeltilmesi ve geliştirilmesi halinde gelecekte SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu daha yukarı taşıması mümkün olabilecektir.



2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

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

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

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

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş) Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi'ni Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine (SPKKYİ) bire bir esas alan bir sistemle gerçekleştirmektedir. Bu sistemde firmalar SPKKYİ'ne uygun olarak Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve

Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

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

Bu analiz sırasında firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için İMKB'de işlem gören firmalarda 388 adet farklı kriter gözetilir. Bu kriterler Kobirate A.Ş.'ye özel olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine dönüştürülmüş olup firmalar ya da bankalardan bu soruların cevapları elektronik ortamda alınmaktadır. Alınan cevaplar derecelendirme uzman ve analistlerince incelenmekte, tekrar kontrol edilmekte ve sonuçlarıyla birlikte bir rapor haline getirilip Kobirate Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesine nihai karar için sunulmaktadır.

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

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

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

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

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

anlamında kullanılmaktadır.



3. ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan	: Ran Lojistik Hizmetleri A.Ş.
Şirket Adresi	: Fevzi Paşa Mah. No:63 D: Küçükbakkalköy Ataşehir, İstanbul
Şirket Telefonu	: (0216) 5641000
Şirket Faksı	: (0216) 5641095
Şirket Web Adresi	: www.ran.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 29/05/1990
Şirket Ticaret Sicil No	: İstanbul Ticaret Sicili 265495 / 213067
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 20.000.000.-TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Uluslararası taşımacılık, antrepo-depoculuk ve gümrükleme
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Lojistik Sektörü

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

Namık Kemal Korkmaz

Yönetim Kurulu Üyesi / Yatırımcı İlişkileri ve SPK Mevzuatı Koordinatörü
Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi

nkkorkmaz@ran.com.tr;

(0216) 5641000

Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)

Ortak Adı	Payı (TL)
Ramiz Benli	4.999.997,58
RANGÜM Gümrük Müşavirliği Ltd. Şti.	229.212,60
Gülhun Gülfen Benli	149.606,30
Haluk Benli	149.606,30
Hakan Kavruk	149.606,30
Levent Zincirkıran	1
Namık Kemal Korkmaz	1
Yunus Saydam	1
Hasan Usta	1
Necmi Geçmez	149.606,30
Yüksel Taşkoparan	149.606,30
Halka Açık Kısım	13.952.754,33
Toplam	20.000.000

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Ramiz Benli	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı
Hakan Kavruk	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür / CEO	İcracı
Namık Kemal Korkmaz	Yön.Kur.Üyesi & Denetim Komitesi Başkanı	İcracı
Yunus Saydam	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	İcracı Değil
Hasan Usta	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	İcracı Değil

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Hakan Kavruk	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Genel Müdür & CEO
Marek Pusiç	Lojistik Operasyon Grup Başkanı
Levent Zincirkıran	Lojistik Operasyon Grup Başkan Yardımcısı-Satış, Pazarlama
Namık Kemal Korkmaz	Yönetim Kurulu Üyesi, Koordinatör-Yatırımcı İlişkileri ve SPK Mevzuatı
Bahri Gül	Mali Müşavir
Zehra Yazgaç Sena	CFO
Okan Anıtaş	Genel Müdür Yardımcısı-Yurtiçi Lojistik

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Yunus Saydam	Komite Başkanı
Hasan Usta	Komite Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Namık Kemal Korkmaz	Komite Başkanı
Hakan Kavruk	Komite Üyesi

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 9. Aylarına ait Bilanço karşılaştırması

	2010/9(Bin)	2011/9(Bin)	Değişim %
Dönen Varlıklar	24.662	27.421	11,19
Ticari Alacaklar	10.021	13.110	30,82
Duran Varlıklar	18.116	20.166	11,32
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.059	23.135	91,85
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4.563	10.130	122,00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.212	3.094	39,87
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1.761	2.565	45,66
Ödenmiş Sermaye	20.000	20.000	0
Öz Kaynaklar	28.507	21.358	-25,08

Kaynak : www.kap.gov.tr

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 9. Aylarına ait Kar/Zarar Tablosu Karşılaştırması

	2010/9(Bin)	2011/9(Bin)	Değişim %
Satış Gelirleri	30.025	47.964	59,75
Brüt Kar/Zarar	4.144	2.078	-49,86
Faaliyet Karı/Zararı	(553)	(6.456)	-1.067,45
Vergi Öncesi Kar/Zarar	749	(6.495)	-967,16
Net Kar/Zarar	578	(6.753)	-1.268,34

Kaynak : www.kap.gov.tr

Şirketin Kısa Tarihçesi

Ran Lojistik, 22.05.1990 tarihinde "Ran Trans Uluslararası Nakliyat ve Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile kurulmuş, 16.08.2007 tarihinde "Ran Lojistik Hizmetleri Anonim Şirketi" olarak nev'i değiştirerek anonim şirket statüsüne geçmiştir. 2009 yılı Ekim ayında halka arzedilen ve 2009 Kasım ayında İMKB'de işlem görmeye başlayan şirketin halka arz süreci ve sonrasında değişen sermaye ve ortaklık yapısının gelişimi aşağıda sunulmuştur;

a) RAN LOJİSTİK HİZMETLERİ AŞ'nin 25.06.2009 tarihli Olağan üstü Genel Kurul Toplantısında;

— Şirket sermayesinin 7.100.000.-TL'den dağıtılmayan 2007 yılı karının 2.400.000 TL'lik kısmının sermayeye eklenmesi ile önce 9.500.000 TL'ye çıkarılması ve daha sonra da 12.700.000 TL'ye arttırılması ve arttırılan 3.200.000. TL'lik kısmının (şirket sermayesinin %25,196'sı) tamamının mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanmak üzere halka arz edilmesi ve konuyla ilgili prosedürün takibi için yönetim kurulunun yetkili kılınmasına karar verilmiştir. 06.11.2009 tarihinde İMKB de işlem görmeye başlayan şirketin halka arz öncesi ve sonrası oluşan ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı/Unvanı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	TL	Yüzde (%)	TL	Yüzde (%)
Ramiz Benli	5.893.000	83,00	7.885.000	62,09
Uğur Özer	710.000	10,00	950.000	7,48
LTK Gümrük Müş. Ltd. Şti	142.000	2,00	190.000	1,50
Gülhun Gülfem Benli	71.000	1,00	95.000	0,75
Haluk Benli	71.000	1,00	95.000	0,75
Hakan Kavruk	71.000	1,00	95.000	0,75
Necmi Geçmez	71.000	1,00	95.000	0,75
Yüksel Taşkoparan	71.000	1,00	95.000	0,75
Halka Açık Kısım			3.200.000	25,20
TOPLAM	7.100.000	100,00	12.700.000	100,00

b) Ramiz Benli'ye ait 4.710.000-TL (ödenmiş sermayenin %37 i) ve Uğur ÖZER'e ait 950.000-TL (ödenmiş sermayenin %7,48 i) tutarındaki kurul kaydına alınmış hisselerinin İMKB'de satışı sonrası oluşan yeni ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olup; bu değişiklik 28.06.2010 tarihli **KAP** açıklaması ile duyurulmuştur.

Ortağın Adı/Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Ramiz Benli	3.175.000,00	25,00
LTK Gümrük Müş. Ltd. Şti	190.000,00	1,50
Gülhun Gülfem Benli	95.000,00	0,75
Haluk Benli	95.000,00	0,75
Hakan Kavruk	95.000,00	0,75
Necmi Geçmez	95.000,00	0,75
Yüksel Taşkoparan	95.000,00	0,75
Bülent Görer	1,00	0,00
Halka Açık Kısım	8.859.999,00	69,76
TOPLAM	12.700.000,00	100,00

c) 27.05.2010 tarihinde yapılan genel kurulda; Yönetim Kurulu'nun önerdiği şekilde, 6.092.566-TL. tutarı Hisse Senedi Satış Primi, 1.207.434-TL.'lık tutarı da Özel Fonlar hesabındaki İştirak Satış Karı olmak üzere toplam 7.300.00.-TL tutarın sermayeye eklenerek mevcut ortaklara bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmasına karar verilmiş ve 30.06.2010 tarihinden itibaren bedelsiz hisseler pay sahiplerine dağıtılmıştır. Bu gelişme ile şirketin sermaye dağılımı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiş ve 02.07.2010 tarihli **KAP** açıklaması ile duyurulmuştur;

Ortağın Adı/Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Ramiz Benli	5.000.000,00	25,00
Gülhun Gülfem Benli	149.606,30	0,75
Haluk Benli	149.606,30	0,75
Hakan Kavruk	149.606,30	0,75
Necmi Geçmez	149.606,30	0,75
Yüksel Taşkoparan	149.606,30	0,75
LTK Gümrük Müş. Ltd. Şti	299.212,60	1,50
Bülent Görür	1,58	0,00
Halka Açık Kısım	13.952.754,33	69,76
TOPLAM	20.000.000,00	100,00

2000'li yıllarda kurduğu Avrupa ağı, uydu takip sistemi ile donatılan araç filosu ile Türkiye'nin ve Avrupa'nın önde gelen üretici ve tedarikçilerine hizmet vermektedir. Avrupa'nın önde gelen lojistik firmaları ile yapılan global ortaklık anlaşmaları sonucunda filosunun kuvvetlendirilmesiyle birlikte özellikle kara taşımacılığında tüm Avrupa ülkelerine ve bu ülkelerden Türkiye'ye komple-parsiyel / komple sevkiyatlarını gerçekleştirmektedir.

Depolama alanında sağladığı verimlilik sonucunda ilave yatırım yapılarak hizmet ve gelir çeşitliliğine gidilmiştir.

Ran Lojistik tarafından günümüzde uluslararası karayolu taşımacılığı (parsiyel/komple), genel antrepo ve depolama hizmetleri, sundurma hizmetleri, vinç hizmetleri, ağır yük taşımacılığı transit aktarma, iç gümrük aktarma ve ata karnesi işlemleri, yurt içi son nokta dağıtım hizmetleri, raporlama stok takibi hizmetleri sunulmaktadır

ISO 9001-2008 Kalite Yönetim Sistemleri, ISO 14001:2004 Çevre Yönetim Sistemleri, OHSAS 18001:2007 İşçi Sağlığı ve İş Güvenliği Yönetim Sistemleri ve ISO 27001:2005 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemleri kalite belgelerinin getirdiği sorumluluğu hizmetin her alanında başarıyla uygulamaktadır.

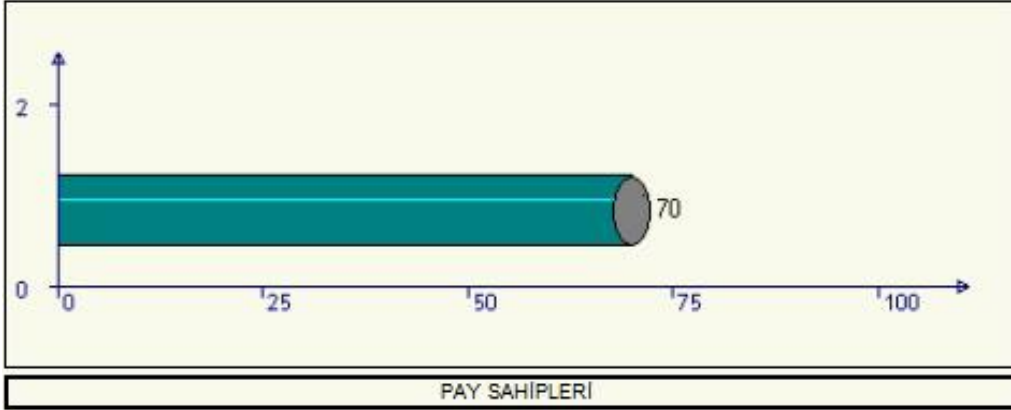
Ran Lojistik, FIATA üyesidir.

İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR

DTC Taşımacılık ve Ticaret Limited Şirketi : Ran Lojistik Hizmetleri A.Ş.'nin %99 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı DTC Taşımacılık ve Ticaret Limited Şirketinin faaliyet konusu gayrimenkul iktisap etmek, bunlar üzerinde hazır yapı şeklinde binalar inşa etmek ve bu tesislerin kiraya verilmesidir.

Ran Deniz ve Hava Taşımacılık Hizmetleri A.Ş. : Deniz ve hava taşımacılığı alanında grubun etkinliğini arttırmak ve ciroyu yükseltmek amacıyla 24.02.2010 tarihinde "Ran Deniz ve Hava Taşımacılık A.Ş." şirketi kurularak %51 oranında iştirak edilmiştir.

4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi var ve görevlerini gereği gibi yerine getirmektedir.
- ✓ Bilgilendirme politikaları düzenlenmiş ve kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Genel kurullar yasa ve mevzuata uygun yapılmaktadır.
- ✓ Genel kurul çağrı şekli ve zamanı uygun ve genel kurul öncesi pay sahiplerine bilgi akışı yeterlidir.
- ✓ Genel kurul gündemine ilişkin bilgilendirme dokümanı hazırlanmaktadır.
- ✓ Genel kurula katılım ve oy kullanma yöntemi şirketin internet Sitesinde yayınlanmaktadır.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı prosedürler ve pay sahibinin kullanacağı oy sayısına üst sınır uygulaması bulunmamaktadır.
- ✓ Hiçbir paya oyda herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.
- ✓ Payların devrinde kısıtlama yoktur.
- ✓ Kar dağıtım politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✗ Genel kurullar mevzuatla belirlenen süreler içerisinde yapılmamaktadır.
- ✗ Genel kurul çağrılarında toplantıların kamuya açık olarak

yapılacağı hususuna yer verilmemektedir.

- ✗ Ana sözleşmede, pay sahiplerine özel denetçi tayini talep etme hakkı düzenlenmemiştir.
- ✗ Azlık pay sahiplerine birikimli oy kullanma hakkı tanınmamıştır.
- ✗ Ana sözleşmede kar payı avansı uygulaması düzenlenmemiştir.

- ✓/✗ Genel kurullarda, yönetim kurulu üye adayları hakkında hangi bilgilerin açıklanacağı hususunun şirket ana sözleşmesinde yer alması uygun olacaktır.
- ✓/✗ Genel kurul çağrılarında toplantıların kamuya açık olarak yapılacağı hususuna yer verilmemektedir.
- ✓/✗ Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi'ne yapılan sözlü bilgi taleplerinin kaydı tutulmalıdır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere pay sahipliği hakkının kolaylaştırılması, pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları, pay sahiplerinin genel kurula katılım hakları, pay sahiplerinin oy hakları, azınlık pay sahiplerinin hakları, pay sahiplerinin kâr payı alma hakları, pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere paylarını devredebilme hakları ve pay sahiplerinin

tümüne eşit işlem ilkesi başlıkları çerçevesinde 100 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden 70,00 puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

RAN Lojistik'te pay sahipleri ile ilişkiler, Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi tarafından yürütülmektedir. Bu birim 2009 yılında oluşturulmuş ve aynı tarihte Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yönetim Başkanı Namık Kemal Korkmaz'ın yönetimine verilmiştir. Birimde iki çalışan görevlendirilmiş olup Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde sayılan görevlerin gereği gibi yerine getirildiği görülmüştür.

Pay sahipleri defterinin güncel olduğu, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının en iyi şekilde kullanılması için gayret gösterildiği, şirkete telefon, faks ve e-posta yoluyla yapılan bilgi taleplerinin karşılanmakta olduğu belirlenmiştir. Yazılı bilgi talepleri ve verilen cevaplar birim bünyesinde muhafaza edilmekte ise de telefonla gelen bilgi talepleri ve verilen cevapların kaydının tutulmadığı görülmüştür.

Pay sahipliği haklarının kullanımı kapsamında, pay sahiplerinin yararlanabileceği genel kurula ilişkin dokümanların hazırlanarak Şirket merkezi ve şirketin resmi internet sitesinde incelemeye sunulduğu, oylama sonuçlarının kaydının tutulup aynı şekilde Şirketin internet sitesinde yayımlandığı tespit edilmiştir.

b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

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

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtlandığı ve istenilen bilginin

tam, zamanında ve özenli bir şekilde verildiği gözlemlenmiştir. Ancak pay sahipleri tarafından sözlü olarak sorulan sorular ve yetkililerce verilen cevapların da düzenli olarak muhafaza edilmesi uygun olacaktır.

Şirketin, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikaları" internet sitesinde yayınlanmakta ve pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikalar kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır. Şirketin hukukçuları, pay sahipleri tarafından kendisine yeterli, gerçek ve/veya zamanında bilgi verilmemesi nedeniyle genel kurul kararlarının iptali yönünde açılan bir dava bulunmadığı belirtilmiştir.

Şirket ana sözleşmesinde "Her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkı" konusunda bir düzenleme yapılmamış olması bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere uyum sağlamayan bir alan olarak belirlenmiştir.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

RAN Lojistik, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları, bu alt bölüm kapsamındaki ilkelere oldukça iyi seviyede uyum sağlamıştır.

Genel kurul davet duyuruları, toplantı tarihinden üç (3) hafta önce, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi, ulusal ve yerel gazeteler ve internet aracılığı ile yapılmıştır. İlan içeriği ve gündem maddelerinin sunumu, farklı yorumlara yol açmayacak şekilde yeterince açıktır. Gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı hazırlanmış ve pay sahiplerinin toplantıda görüşülecek konulara yeterince hakim olmaları sağlanmıştır.

Toplantıya katılamayacak olanlar için hazırlanan vekâletname örnekleri yazılı basında ve elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuş, pay sahiplerinin ilgi ve katılımının üst düzeyde olmasına çalışılmıştır. Toplantıda gündem maddeleri ayrı ayrı oylanmış, sayılmış ve pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulmuştur.

Toplantı tutanakları üzerinde yapılan incelemelerde; yönetim kurulu üyeleri, Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi yöneticisi diğer ilgililerin toplantıya katıldıkları; toplantı başkanının, toplantıyı adil ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak etkinlikte yönettiği, pay sahiplerine yıllık faaliyet raporu, şirketin mali tabloları, performans göstergeleri gibi konularda bilgi verildiği belirlenmiştir.

Şirketin sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların genel kurulda alınması yönünde esas sözleşmede madde bulunmadığı, bu tür kararlarla ilgili olarak genel kurulda pay sahiplerine bilgi verildiği belirlenmiştir.

Buna karşılık; genel kurulların süresi içinde yapılamaması, toplantısından önce pay sahiplerine sunulan bilgilerin, gündem maddeleri ile ilişki kurulmasında kolaylık sağlayacak şekilde atıf yapılarak verilmemesi, aksine bir uygulama ve herhangi bir engelleme bulunmamasıyla birlikte genel kurul çağrılarında menfaat sahipleri ve medyanın da katılabileceği bilgisinin verilmemesi, bu konuda ana sözleşmede bir düzenleme bulunmaması, aynı şekilde, genel kurullarda yönetim kurulu üye adayları hakkında hangi bilgilerin açıklanacağı konusunda şirket ana sözleşmesinde düzenleme bulunmaması ilkelere tam uyumun sağlanması bakımından giderilmesi gereken eksiklikler olarak değerlendirilmiştir.

d. Oy Hakkı

Gerek ana sözleşmede gerekse uygulamada oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı prosedürlere yer verilmemiş ve pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının, payın edinimiyle doğan bir hak olarak kullandırılması sağlanmakta ve bu

hakkın kullanımında zorlaştırıcı bir düzenleme bulunmamaktadır. Hiçbir hissenin yönetim ve denetim kuruluna aday gösterme konusunda herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri ilan eklerinde ve elektronik ortamda pay sahiplerine sunulmaktadır. Oy hakkının kullanımında bireysel ve kurumsal temsil konusunda herhangi bir kısıtlama yapılmamıştır.

Ana sözleşmede düzenlenmemiş olmakla birlikte genel kurul toplantısında oylamanın açık ve el kaldırmak suretiyle yapıldığı, toplantıdan önce oy kullanma yöntemi hakkında hazirunun bilgilendirildiği anlaşılmakta ve elektronik ortamda da oy kullanma prosedürü pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

RAN Lojistik bu alt bölümdeki uygulamalarıyla ilkelere tam uyum sağlamıştır.

e. Azınlık Hakları

Azınlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulaması, yönetim kuruluna aday gösterme veya belli konularda karar alma konusunda herhangi bir hisseye imtiyaz tanınması gibi konularda bir hak ihlali bulunmamaktadır. Buna karşılık şirket ana sözleşmesinde azınlık pay sahiplerinin birikimli oy uygulamasıyla yönetim kuruluna üye seçmesi konusunda bir düzenlemeye gidilmemiş olması iyileştirme gerektiren bir alan olarak değerlendirilmiştir.

f. Kar Payı Hakkı

Şirket, gerek TTK ve gerekse SPK' nın ilgili hükümlerine uygun olarak kar payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Bu politika çerçevesinde kârın tutarı, kaynağı, dağıtılma kriterleri, yapmayı planladığı bağışlar ile ilgili düzenlemeye yer verilmiştir. Şirket ana sözleşmesinde kar payı dağıtımında herhangi bir gruba tanınmış ayrıcalık bulunmadığı belirlenmiştir.

Genel olarak şirketin bu bölüm ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağladığı görülmekle birlikte, şirket ana sözleşmesinde pay sahiplerine "kar payı avansı (temettü avansı)" verilmesi konusunda bir düzenleme bulunmaması, ilkelere uyum konusunda geliştirilmesi gereken bir husus olarak belirlenmiştir.

g. Payların Devri

Ödenmiş sermayesi 20.000.000,00 TL olan **RAN Lojistik**'in hisselerinin %25,20 lik kısmı Ekim 2009 yılında halka arz edilmiş olup Haziran 2010 da bu oran %69,70 ya ulaşmıştır. Bu konudaki gelişmeler "**Şirketin Kısa Tarihçesi**" bölümünde detaylandırılmıştır. Şirketin hisselerinin tamamı nama yazılı olup şirket ana sözleşmesinde payların devrini kısıtlayıcı düzenleme bulunmamakta ve uygulamada da bu ilke doğrultusunda hareket edilmektedir.

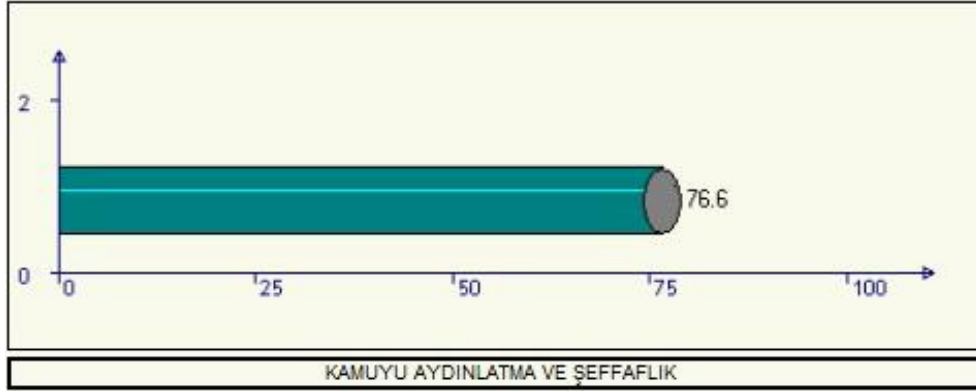
Şirketin payların devri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyum sağladığı görülmüştür.

h. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi

Yerinde ve belgeler üzerinde yapılan incelemelerde pay sahiplerinden ayrımcılıkla ilgili herhangi bir şikâyetin olmaması, ana sözleşme ve diğer şirket içi prosedürlerde ayrımcılığa dönük düzenlemelerin bulunmaması nedeniyle şirketin pay sahiplerine eşit bir şekilde

yaklaştığı sonucuna varılmıştır. Özellikle pay sahiplerini bilgilendirme ve kamuyu aydınlatma konusunda, tüm pay sahiplerine eşit davranıldığı düşünülmektedir.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.
 - ✓ İnternet sitesi kapsamlı, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
 - ✓ Faaliyet raporunda şirket performansı ve beklentiler hakkında bilgi verilmektedir.
 - ✓ Periyodik mali tablolar ve dipnotları mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygun hazırlanmaktadır.
 - ✓ İçerden öğrenebileceklerin listesi internet sitesinde yayınlanmaktadır.
 - ✓ Kar dağıtım politikasına faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer verilmektedir
 - ✓ Etik kurallar bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.
 - ✓ İnternet sitesinde sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanaklarına yer verilmektedir.
- ✗ Faaliyet raporunda, Şirketin yatırım danışmanlığı, yatırım analizi ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve çıkar çatışmasını

önlemek için şirketçe alınan tedbirler konularında açıklamalara yer verilmemektedir.

- ✓/✗ Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun ve zaman geçirmeksizin açıklanmasına özen gösterilmelidir.
- ✓/✗ Faaliyet raporunda şirket performansı ve beklentiler hakkında sunulan bilgilerin, istatistiksel çalışmalar ve grafiklerle güçlendirilmesi uygun olacaktır.
- ✓/✗ Şirketin internet sayfasının İngilizce versiyonunun geliştirilmesi gerekmektedir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere kamuyu aydınlatma esasları ve araçları, şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması, kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar, bağımsız denetimin işlevi, ticari sır kavramı ve içeriden öğrenenlerin ticareti, kamuya açıklanması gereken olay ve gelişmeler başlıkları çerçevesinde 94 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **76,60** puan almıştır.

a. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları

RAN Lojistik, esas olarak bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından onaylanan, genel kurulun bilgisine sunulan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Şirketin kamuyu aydınlatma konusunda iyi bir düzeyde olduğu belirlenmiştir.

Şirketin resmi internet sitesi www.ran.com.tr; bilgilendirme konusunda etkili bir platform olarak kullanılmakta ve yatırımcıların gereksinimi olan bilgiler güncel olarak yayınlanmaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerde ve KAP açıklamalarında, Yönetim Kurulu Başkanı Ramiz Benli ile Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Genel Müdür Hakan Kavruk yetkili kılınmış, şirketi etkileyen önemli gelişmeler bu yöneticiler tarafından kamuoyuna açıklanmaktadır.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur. Yine bu alt bölümle ilgili olarak "Etik İlke ve Kurallar" ve "Kar Payı Politikası" da web sayfasında ve faaliyet raporunda kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Yönetim Kurulunun, ilkelere yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığı, uygulanmıyor ise gerekçesini içeren beyanı, kurumsal yönetim uyum raporu içerisinde yer almakta ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ilişkin genel açıklamalar bulunmaktadır.

Bu alt bölümle ilgili olarak, şirketin resmi internet sitesinin İngilizce versiyonunun yeterli olmaması geliştirilmesi gereken bir eksiklik olarak tespit edilmiştir.

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

Kayıt ve belgeler üzerinde yapılan incelemelerden, yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve şirket çalışanlarının

şirketin Sermaye Piyasası Araçları üzerinde işlem yaptıklarına dair bir bulguya rastlanmamıştır.

Şirket çalışanlarının; ortaklık paylarının %5, %10, %25 ve %33 gibi eşikleri geçmesi ya da altına düşmesi durumunda zaman geçirilmeksizin İMKB aracılığıyla kamuoyuna duyurulması gerektiği bilgisine sahip olduğu görülmüş, incelenen dönemde gerçekleşen işlemlerin özel durum açıklamaları ile kamuya açıklandığı belirlenmiştir. Aksine bir uygulama nedeniyle Şirketin uyarı aldığı yönünde bir tespitimiz olmamıştır.

Şirket sermayesinin , %69,76 sı halka açık, %25 i Ramiz Benli'ye ait olup %5 in üzerinde hisseye sahip tüzel kişilik bulunmadığından gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri tablosu oluşturulmasına gerek bulunmamaktadır. Şirketin genel olarak bu bölümde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamış olduğu kanaatine varılmıştır.

c. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar

RAN Lojistik'in periyodik mali tablo ve mali tablo dipnotları, şirketin gerçek finansal durumunu gösterecek şekilde hazırlanmakta, mevcut mevzuat ve gerektiğinde uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde bağımsız denetim raporunda yer alan hususlar doğrultusunda düzeltilmekte ve kamuya açıklanmaktadır.

Şirket çalışanlarının, şirketin hisse senetlerinin edindirilmesi için geliştirilmiş hisse senedi bazlı ve/veya diğer sermaye piyasası araçları bazlı teşvik sistemleri bulunmadığından periyodik mali tablolarda, bu konu hakkında bilgi bulunmamaktadır.

Faaliyet raporu büyük ölçüde ilkelere uygun olarak hazırlanmakla birlikte, şirketin faaliyet alanında yıllar itibariyle gösterdiği performans bilgileri ve geleceğe dönük beklentilerin istatistiksel veriler ve grafiklerle güçlendirilmesi uygun olacaktır. Yıllık faaliyet raporunda;

şirketin faaliyet alanındaki mevzuat değişiklikleri, sektör hakkında bilgi, ana sözleşmede yapılan değişiklikler gibi birçok konuya ilişkin bilgiler de verilmektedir. Ayrıca yıllık faaliyet raporunun şirketin periyodik mali tablo ve raporların hazırlanmasından sorumlu yönetim kurulu üyesi ve genel müdür tarafından imzalandığı ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair beyanlarının faaliyet raporunda yer aldığı görülmüştür.

Buna karşılık, şirketin yatırım danışmanlığı, yatırım analizi ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler konularında açıklamalara yer verilmemiş olması İkelere uyum anlamında geliştirilmesi gereken hususlar olarak değerlendirilmiştir.

d. Bağımsız Denetimin İşlevi

Bağımsız denetim kuruluşları ile SPK Mevzuatı gereği belirli aralıklarla rotasyon uygulanarak çalışıldığı ve bu kuruluşların ve denetçilerinin bağımsızlığını zedeleyecek ilişkilere girmemeye özen gösterildiği belirlenmiştir. Şirket son olarak 2010 ve 2011 yılları ara dönem ve yılsonu mali tablolarının bağımsız denetimi için SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşlarından GYM Güreli YMM ve Bağımsız Denetim Hizmetleri AŞ ile sözleşme imzalamıştır. Bu kuruluşla yapılan sözleşme ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu belirlenmiş, kuruluş ile şirket arasında yargıya yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı şirket yetkililerince ifade edilmiştir.

RAN Lojistik yetkililerince, bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşta istihdam edilen denetim elemanları ile diğer personelden danışmanlık hizmeti alınmadığı belirtilmiştir. Bağımsız denetim şirketinin seçimi denetim komitesi tarafından yapılmış ancak komite, bağımsızlığı zedeleyecek herhangi bir husus olup olmadığı

konusunda Yönetim Kurulu'na rapor düzenlenmemiştir.

e. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti

Etik ilke ve kurallarda ticari sır ve şirket sırrı kavramı tanımlanmış, bu çerçevede içerden öğrenenlerin ticaretini engelleyecek uygulamalara da yer verilmiş ve kamuya açıklanmamış bilgilere ulaşabilecek kişilerin listesi elektronik ortamda, faaliyet raporunda ve kurumsal yönetim uyum raporunda açıklanmıştır. Ticari sırların güvenliği ve korunması için yeterli teknik önlem alınmıştır. Ancak, ticari sırların korunmasına çalışılırken diğer yandan da menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında dengelerin gözetildiği kanısına varılmıştır.

Şirketin hukuk müşavirliği ile yapılan görüşmede, şirket aleyhine açılmış bu konularla ilgili herhangi bir dava bulunmadığı ifade edilmiş, İMKB ve SPK bültenlerinde de şirketin konu ile ilgili bir uyarı ya da ceza aldığına dair herhangi bir bulguya ulaşılmamıştır. Bu bölümle ilgili olarak şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağladığı görülmektedir.

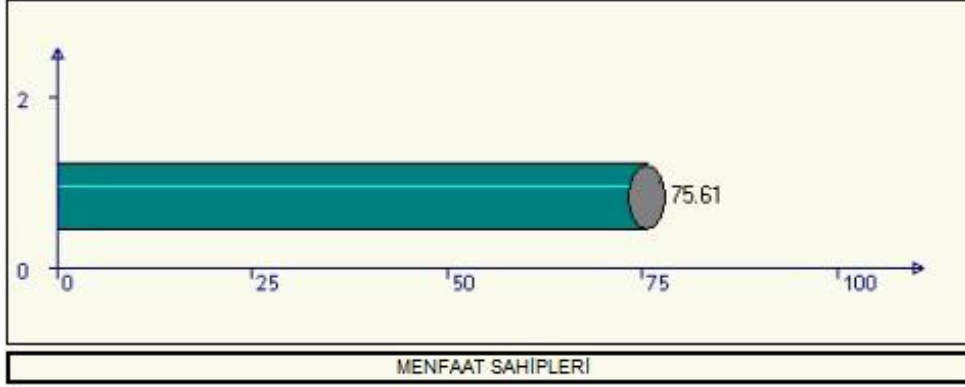
f. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler

Şirket KAP aracılığı ile Özel Durum Açıklamalarını kamuoyu ile paylaşmakta, ayrıca resmi internet sitesinde de yayınlamaktadır. Bilgilendirme Politikası içerisinde şirketin kamuoyuna açıklaması gerekli konular, SPK'nın ilgili tebliğleri referans gösterilerek tanımlanmış ve duyurulmuştur. Şirketin kamuoyuna yapacağı açıklamalar Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından koordine edilmekte ve görevlendirilen yöneticiler tarafından duyurulmaktadır. Derecelendirmeye esas dönem içerisinde şirketin; 02.11.2010 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanan ve yeni iş ilişkisini bildiren özel durum açıklamasını, SPK'nın Seri:VIII, No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya

Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 14. ve 21. maddelerinin birinci fıkralarına aykırı olarak gecikmeli yapması nedeniyle, Şirket aleyhine SPK'nın 47/A maddesi kapsamında 2010 yılı için belirlenen asgari tutar olan 17.170 TL tutarında idari para cezası uygulanmasına, Şirket hakkında SPK'nın 47/A maddesi uyarınca verilen idari para cezasının yapılacak ilk genel kurulda ortakların bilgisine sunulması gerektiğine, karar verildiği" bilgisine ulaşılmıştır. Bu gelişme şirketin 12.05.2011 tarihli genel kurulunda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.



C. MENFAAT SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar yoktur.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ İnsan kaynakları politikaları oluşturulmuştur.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet veya açılmış dava bulunmamaktadır.
- * Çalışanlar yönetim kurulunda temsilci bulunduramamakta ve ana sözleşmede buna ilişkin bir hüküm yer almamaktadır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi, şirket mal varlığının korunması, şirketin insan kaynakları politikası, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler, etik kurallar ve sosyal sorumluluk başlıkları çerçevesinde 41 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **75,64** puan almıştır.

a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

RAN Lojistik'in uyguladığı şirket politikaları çok geniş bir hak sahibi kitlesini ilgilendirmektedir. Çalışanlar, müşteriler, tedarikçiler, kamu kuruluşları ve çevre, şirketin menfaat sahipleri olarak tanımlanabilir. Şirket yönetim kurulunca, anılan grupların hak ve menfaatlerini korumaya yönelik model ve mekanizmalar büyük ölçüde oluşturulmuş ve halen de oluşturulmaya devam etmektedir. Hukuk departmanı yetkilileriyle yapılan görüşmeler ve şirket kayıtları üzerinde yapılan çalışmalardan, menfaat sahiplerinin haklarının sözleşmeler ile koruma altına alındığı, herhangi bir nedenle hakların ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlandığı, menfaat sahiplerinin çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirketin itibarı da gözetilerek korunduğu izlenimi edinilmiştir.

Tüm menfaat sahipleri bilgilendirme politikalarında belirtilen yöntemler ve yazılı ve görsel medya aracılığı ile bilgilendirilmekte ayrıca şirketin menfaat sahiplerine ilişkin politikaları da aynı yöntemlerle duyurulmakta olduğu belirlenmiştir.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin kurumsal yönetim ilkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Çalışanların, yetki ve sorumlulukları çerçevesinde karar alma mekanizmalarına dâhil edildiği, iç ağ sistemiyle talep, öneri ve görüşlerini paylaşabilecekleri platformlar oluşturulduğu belirlenmiştir.

2007 yılında İşçi Sağlığı Ve İş Güvenliği Kurulu kurulmuştur. Kurul içerisinde işçi temsilcileri de görev almıştır. Risk analiz raporu hazırlanmış ve bu doğrultuda düzeltici işlemler yapılmıştır. İş güvenliği ve işçi sağlığı konusunda eğitimler düzenlenmiştir.

Bu olumlu uygulamalara karşın şirket ana sözleşmesinde çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme bulunmaması ilkelere uyum açısından gözden geçirilmesi gereken bir eksiklik olarak değerlendirilmiştir

c. Şirket Mal Varlığının Korunması

Etik Kurallar içerisinde "Kaynakların Kullanımı" bölümünde şirketin malvarlığının korunması konusundaki temel ilkeler tanımlanmıştır. Düzenli olarak YMM denetimi ve Bağımsız Dış Denetim yaptırılmak suretiyle şirket uygulamalarının denetim altında tutulması sağlanmaktadır.

30.06.2011 tarihli ara dönem bağımsız denetim raporunda;

"— Trans Taşımacılık Depoculuk ve Ticaret Anonim Şirketi (Ran-Trans) tarafından yapılan araç yatırımlarının finansmanında kullanılmak üzere Ran-Trans'a muhtelif ödemeler yapılmıştır. Yapılan bu ödemelerden kaynaklanan alacakların tasfiyesine yönelik olarak, halka açılma sürecinde izahnamede açıklandığı üzere Ran -Trans ve Ran Lojistik arasında 30 Temmuz 2009 tarihinde bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme uyarınca Rantrans Taşımacılık ve Depoculuk Ticaret A.Ş. cari hesap borcunu Kasım 2010'a kadar kapatmayı taahhüt etmiştir. Ancak ekonomik şartlar neticesinde mevcut borcun geri ödemesi mümkün olmamış

ve bu nedenle Rantrans Taşımacılık ve Depoculuk Ticaret A.Ş. cari hesap borcu yeniden yapılandırma yoluna gidilmiştir. Şirket 30.06.2011 tarihi itibarıyla Rantrans Taşımacılık ve Depoculuk Ticaret A.Ş.'den olan toplam 7.843.026 TL alacağının kapatılmasına yönelik çek ve senet almıştır. Senetlerin vadesi ve tutarı yıllar itibarıyla sırasıyla 2011'de 550.000 TL, 2012'de 1.200.000 TL, 2013'de 1.200.000 ve 2014'de ise 550.000 olmak üzere toplam 3.500.000 TL'dir. Şirket RanTrans'ın cari hesabındaki borç bakiyesine 30.11.2010 tarihine kadar %16 bu tarihten sonra ise %30 faiz hesaplamıştır. Ran-Trans'tan olan bu alacak teminatsız olup cari hesap hareketleri ile ilgili detaylı açıklama Not:37'de yer almaktadır. Topluluk Yönetimi bu alacakta değer düşüklüğü olmadığını değerlendirmektedir.

— Topluluk, 07.07.2011 tarihli yönetim kurulu kararı ile Konsolidasyon kapsamında olan DTC Taşımacılık ve Ticaret Limited Şirketi'nin aktifinde kayıtlı bulunan İstanbul ili, Kartal İlçesi, Samandıra köyü, deveyatağı mevkiindeki pafta no: 242 EEID, ada no:7247, parsel no:1'de bulunan 24.750-m2 yüzölçümlü, "bahçeli kargir depo ve idari bina" niteliğindeki gayrimenkulün satılması için çalışma başlatılmasına dair karar almıştır. Satılacak gayrimenkulün değerini tespit etmek üzere sermaye piyasası kurulu tarafından seri VII, no:35 sayılı tebliğ kapsamında listeye alınan en az 2 (iki) "gayrimenkul değerlendirme şirketi'ne değerlendirme yaptırılmasına karar vermiştir. Topluluk, konsolidasyon kapsamında olan DTC Taşımacılık ve Ticaret Limited Şirketi'nin aktifinde kayıtlı bulunan söz konusu gayrimenkul için 3 ayrı bağımsız değerlendirme şirketine değerlendirme yaptırmış olup, bağımsız değerlendirme şirketleri ve tespit ettikleri değerlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir. Bilge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tespit edilen Arsa Değeri 5.800.000 TL, Bina değeri 1.847.600 TL'dir. ACE Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tespit edilen Arsa Değeri 15.100.000 TL, Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tespit edilen Arsa Değeri

9.060.000 TL'dir. Şirket yönetimi ekli konsolide mali tablolarında bahse konu gayrimenkule ait arsanın Gerçeğe Uygun Değerini yukarıda gösterilen değerler arasından 9.060.000 TL'yi baz alarak bu değer üzerinden göstermiştir." Denilerek bu uygulamalara dikkat çekilmiştir.

d. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

Şirketin detaylı bir insan kaynakları politikası bulunmakta ve bu politikalar yönetim kurulu gözetiminde "İnsan Kaynakları Müdürlüğü" tarafından yürütülmektedir. Anılan birim, çalışanların; işe alım, yükselme, görev değişikliği, transfer, özlük işleri, eğitim, kariyer gelişimi, sosyal hakları, disiplin yönetmeliği, personel yönetmeliği ve etik kurallara uyumunun takibi ve çalışanların memnuniyeti şeklinde sayılabilecek çok sayıda görevi yerine getirmektedir.

Personel alımına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiş ve uygulamada bu kriterlere uyulmaktadır. İşe yeni başlayan çalışanın ihtiyaç duyabileceği bilgiler verilen eğitim programları ile sağlanmaktadır. Lojistik sektörünün ithalat, ihracat, gümrük mevzuatı, ulusal ve uluslar arası taşımacılık mevzuatı gibi ayrıntılı ve kayıt ve beyan sistemi gelişmiş bir sektör olması ofis elemanlarının özel nitelikler taşıması gereğini de beraberinde getirmektedir. Bu nedenle özellikle toplu personel işe alımlarında uzman kuruluşlardan destek alındığı ve eğitim sürecinden geçirildiği ifade edilmiştir. Belgeler üzerinde ve yerinde yapılan çalışmalarda, oluşturulan eğitim politikalarının yeterli olduğu gözlemlenmiştir.

Derecelendirme çalışması yapıldığı tarih itibarıyla şirkette 48 beyaz yakalı, 59 mavi yakalı çalışan bulunduğu ve çalışanların sendikal örgütlenme kapsamında olmadığı öğrenilmiştir.

e. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

Şirket müşteri memnuniyetini arttırmak üzere satış kadrosunu genişletmiş ve

hizmet birimlerinin hizmet standartlarını arttırmıştır. Bu çerçevede ISO 9001 2008 Kalite Yönetim Sistemleri Belgesi almaya hak kazanmıştır.

f. Etik Kurallar

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış ve şirketin internet sitesinde yayınlamıştır. Etik kurallar incelendiğinde, hissedarlar, faaliyetler, kaynakların kullanımı, menfaat sahipleri, çalışanlar ve kamuyu aydınlatma ve halkla ilişkiler konularında düzenlemeler yapan kapsamlı bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür. Personelin etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde uygulanacak prosedür gerek iş sözleşmelerinde ve personel yönetmeliğinde gerekse etik ilkeler içerisinde yer almaktadır.

Etik ilkeler genel kurulun bilgisine sunulmuş olup bu alt bölümde şirket, ilkelerde sayılan konulara uygun bir görünüm sergilemektedir.

g. Sosyal Sorumluluk

Şirket; çalışanlarına ve topluma karşı sosyal sorumluluklarının bilincinde olduğunu, tabii olduğu tüm yasal mevzuata uyacağını, çalışanlarının ve işyerinin güvenliği ile ilgili tüm tedbirleri alacağını ve ayrımcılığı reddedeceğini kurumsal yönetim uyum raporu içerisinde beyan ederek kamuoyuna duyurmuştur.

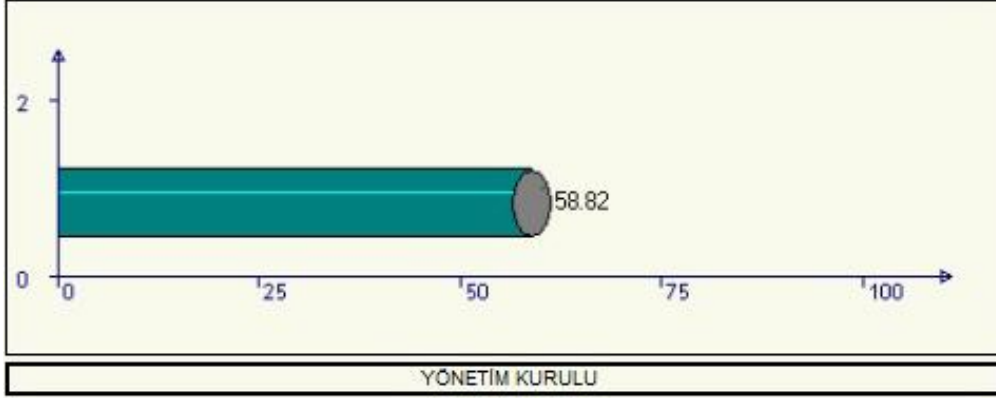
RAN Lojistik Yönetim Kurulu, topluma karşı sorumluluklarını yerine getirmek ve bunu bir Şirket Politikasına dönüştürüp devamlılığını sağlamak üzere her yıl için toplumsal bir meselenin "tema" olarak belirlenmesine ve seçilen "tema" çerçevesinde toplumsal hizmet veren en az bir vakfa bağışta bulunulmasına, bu tema çerçevesinde faaliyetlerde bulunulmasına, hazırlanan projelere katılım sağlanmasına karar vermiştir. Bu karar kapsamında, 2011 yılı "Tema"sı "Doğa ve Çevre" olarak belirlenmiş ve Tema Vakfı'na Aralık 2010'da 10.000-TL. bağış yapılmış olup **Ran Lojistik** Tema

Vakfı'nın 2011 yılı Onursal Üyesi olmuştur.

Yönetim Kurulunun 21 Ekim 2010 tarih ve 2010-28 sayılı kararı ile "Ran Lojistik Plaj Voleybolu Erkek Takımı" kurulmuş ve TVF Plaj Voleybolu Ligi 2010-2011 sezonunda yer almıştır. "Ran Lojistik Plaj Voleybolu Erkek Takımı" ligi 4. olarak bitirmiştir.



D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulunca belirlenip kamuoyu ile paylaşılmıştır.
- ✓ Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür farklı kişilerdir.
- ✓ Yönetim kurulu karar defteri ve tutanakları sağlıklı bir şekilde hazırlanmakta ve korunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Yönetim kurulunun çalışma esasları düzenlenmiştir.
- ✓ Denetim ve Kurumsal Yönetim Komiteleri oluşturulmuş, komitelerin çalışma esasları düzenlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulunun iki üyesi bağımsız üye statüsündedir.
- ✓ Oyda imtiyaz bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısı yetersizdir.
- ✗ Genel müdür kurumsal yönetim komitesinde görevlidir.
- ✗ Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemektedir.
- ✗ Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri kişisel başarılarına göre belirlenmemektedir.
- ✗ Birikimli oy sistemi uygulanmamaktadır.
- ✗ Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları bulunmamaktadır.
- ✗ Ana sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebileceğine ilişkin düzenleme yapılmamıştır.
- ✗ Yeterli bir iç kontrol sistemi bulunmamaktadır.
- ✓/✗ Kurumsal Yönetim Komitesine işlerlik kazandırılmalıdır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; yönetim kurulunun temel fonksiyonları, yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları, yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi, yönetim kuruluna sağlanan mali haklar, yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayısı, yapı ve bağımsızlığı ve yöneticiler başlıkları çerçevesinde 153 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **58,82** puan almıştır

a. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve 4 üye olmak üzere toplam 5 kişiden oluşmaktadır.

Yönetim kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir. **RAN Lojistik** Yönetim Kurulu bu çerçevede kamuya açıklanan kurumsal yönetim uyum raporunda, belirlediği misyon, vizyon ve stratejik hedefleri ortaya koymuştur. Yönetim kurulu şirket faaliyetlerinin mevzuata, şirket ana sözleşmesine ve iç düzenlemelere uygunluğunun denetimini ve gözetimini yapmakta aynı zamanda, sürekli ve etkin bir şekilde şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmekte, finansal bilgilerin doğruluk derecesini izlemekte, yöneticiler tarafından ortaya konan stratejik hedefleri onaylamakta ve yöneticilerin pozisyonlarına uygun ve gerekli nitelikleri taşımasını gözetmektedir.

Yönetim kurulu bünyesinde, Denetim ve Kurumsal Yönetim Komiteleri ve komitelerin çalışma ilkeleri oluşturulmuştur.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları şirket ana sözleşmesinde genel hatlarıyla ifade edilmiş ancak üyelerin fonksiyon bazında yetki, görev ve sorumluluk ayrımlarına yer verilmemiştir. Buna karşılık, yönetim kurulunun çalışma esaslarını düzenleyen yönetmelik içerisinde yönetim kurulu başkanı, üyeleri ve komitelerin görevleri tanımlanmış bulunmaktadır.

Yönetim kurulu şirketin yıllık bütçe ve iş planlarını onaylamakta, periyodik mali tabloları incelemekte ve onaylamakta, faaliyet raporlarını hazırlamakta ve kamuya açıklamaktadır. Genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket ana sözleşmesine uygun olarak yapılmasını

sağlamakta, yöneticilerin kariyer planlarını ve ödüllendirmelerini onaylamaktadır. Yönetim kurulunun 2011 yılı içerisinde **20** kez toplandığı saptanmış, toplantıların şirket işlerinin sağlıklı sürdürülmesini sağlayacak yeterli sayıda ve sıklıkta yapıldığı anlaşılmıştır.

Kararların İkelere uygun bir şekilde alındığı, karar defterinde bütün kararların altında tüm üyelerin imzasının bulunduğu ve derecelendirme dönemi itibarıyla yönetim kurulu kararlarına karşı açılmış herhangi bir dava bulunmadığı belirlenmiştir.

Yönetim kurulunun ayrı bir sekretaryası bulunmamaktadır. Toplantı tutanakları Yönetim Kurulu Üyesi Namık Kemal Korkmaz tarafından oluşturulmakta, arşivlenmesi ve muhafazası Yönetim Kurulu Başkanı asistanı tarafından sağlanmaktadır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oyu bulunmakta, herhangi bir payı temsil eden üyeye tanınmış imtiyaz bulunmamaktadır

Şirket ana sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak bir düzenleme bulunmaması, yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve uymadıkları takdirde şirketin, menfaat ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararı müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunmaması bu alt bölümde iyileştirmeye muhtaç alanlar olarak belirlenmiştir.

c. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi

Yönetim kurulu, üç(3) icracı, iki(2) bağımsız üye olmak üzere beş(5) üyeden oluşmaktadır. Üye sayısının, kurulun verimli, hızlı ve rasyonel biçimde çalışmasına olanak sağlayacak düzeyde olmadığı gözlemlenmiş olup, ana sözleşmede yapılacak değişiklik sonrası sayının arttırılacağı bilgisine ulaşılmıştır. İkelere uygun olarak Yönetim Kurulu

Başkanı ile Genel Müdür/CEO farklı kişilerdir.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmamakta, üyelerin tümü ilkelerde belirlenmiş olan ölçütlere uygun, etik değerlere sahip, eğitim düzeyi, mesleki bilgi ve deneyimi görevin gerektirdiği nitelikleri haiz kişilerden oluştuğu anlaşılmıştır.

Yönetim kurulu üyesi Haluk Benli'nin 27.01.2012 tarihinde istifa ettiği, aynı gün Yunus Saydam'ın ilk genel kurula kadar görev yapmak ve genel kurulun onayına sunulmak üzere bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atandığı; yönetim kurulu üyesi Levent Zincirkıran'ın 06.02.2012 tarihinde istifa ettiği ve aynı yönetim kurulu toplantısında Hasan Usta'nın, ilk genel kurula kadar görev yapmak ve genel kurulun onayına sunulmak üzere bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atandığı kamuoyuna duyurulmuştur. Atanan bağımsız yönetim kurulu üyeleri bağımsızlık beyanlarını yönetim kuruluna sunmuşlardır.

Yönetim kurulu üyeleri atandıktan sonra, yöneticiler ile tanışma ve şirketin çeşitli birimlerine ziyaretler, yöneticilerin özgeçmişleri ve performans değerlendirmeleri, şirketin stratejik hedefleri, güncel durum ve sorunları, şirketin pazar payı ve finansal performans göstergeleri hakkında bilgilerin verildiği öğrenilmiştir.

Ancak azınlık konumunda bulunan pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerine olanak sağlayan "Birlikli Oy Sistemi"nin uygulanmaması, diğer yandan yönetim kuruluna seçilmek için gerekli niteliklerin ana sözleşmede belirtilmemiş olması bu alt bölümde iyileştirilmesi gereken alanlar olarak tespit edilmiştir.

d. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirket ile Yönetim Kurulu Üyeleri arasında ticari, mali, kredi ve kefalet

ilişkisi bulunmadığı ve yine hiçbir üyenin şirketten borç almadığı yetkililerce ifade edilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler genel kurulda belirlenmekte, huzur hakkı ise ödenmemektedir.

Yönetim kurulu'nun sayı olarak yetersiz olması ve icracı olmayan üye sayısının yetersiz kalması, üyelerinin huzur hakkı bulunmaması, başarıya endeksli bir ödül mekanizmasının kurulmamış olması bu alt bölümde iyileştirilmesi gereken alanlar olarak belirlenmiştir.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde Denetim ve Kurumsal Yönetim Komiteleri oluşturulmuştur. Yönetim kurulunda bulunan iki bağımsız üye denetim komitesinde görev almıştır. Ancak kalan üç üyenin icracı olması nedeniyle kurumsal yönetim komitesi icracı üyelerden oluşmakta ve genel müdür bu komitede yer almaktadır. İlkelerle örtüşmeyen bu yapılanmaya çözüm olarak ana sözleşme değişikliği yapılarak üye sayısının artırılması ve icracı olmayan üyelere de kurulda yer verilmesinin planlandığı öğrenilmiştir.

Komiteler ve komite üyeleri aşağıda sunulmuştur

Denetim Komitesi

Ad Soyadı
Yunus SAYDAM
Hasan USTA

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad Soyadı
Namık Kemal KORKMAZ
Hakan KAVRUK

Denetim Komitesi 2011 yılında dört kez toplanmış ve çalışmalarını yazılı hale getirip kayıt altına almış ve yönetim kuruluna raporlama yapmıştır. Ancak

Denetim Komitesi'nin bağımsız denetim yapacak şirketle ilgili olarak bağımsızlığı zedeleyen bir husus olmadığı konusunda kurula rapor hazırlamadığı belirlenmiştir. Diğer yandan, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışmalarına işlerlik kazandırılması gerektiği gözlemlenmiştir. Ayrıca Kurumsal Yönetim Komitesinde genel müdürün görev almaması gerekmektedir.

f. Yöneticiler

Yöneticiler görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte, şirket içi düzenlemelere, yasal mevzuata ve ana sözleşmeye uygun olarak hareket etmekte olup, şirket işlerinin; misyon, vizyon, hedefler, stratejiler ve politikalar çerçevesinde yürütülmesini sağlamaktadırlar. Yöneticilerin görevlerini ifa edebilmeleri için gerekli yetkilerin kendilerine verilmiş olduğu belirlenmiştir. Genel müdür ve yöneticilerin özgeçmişleri incelendiğinde de, verilen görevleri yerine getirebilmeleri için gerekli profesyonel nitelikleri taşıdıkları, bilgi, beceri ve teknik donanımlarının yeterli olduğu anlaşılmaktadır. Yöneticilerin ücret ve ödüllerinin performansla ilişkilendirildiği ve bu konudaki uygulama esaslarının yazılı hale getirildiği görülmüştür.

İnceleme sürecinde, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Diğer taraftan, yöneticilerin şirket hakkındaki gizli veya kamuya açık olamayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullanmalarının ve haksız menfaat sağlamalarının önüne geçilebilmesi amacıyla, şirket etik kuralları, personel yönetmeliği ve diğer şirket içi yönetmelikler kapsamında düzenlemeler yapılmıştır. Ancak burada, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların nasıl tazmin edileceği hususu yer almamakta olup, yöneticilerden kendi hatalarından veya ihmallerinden kaynaklanan zararları karşılayacaklarına ilişkin yazılı taahhütname alınmamakta

ve yukarıdaki şirket içi düzenlemelere dayanılarak yaptırım Yasa'nın ilgili maddelerine bırakılmaktadır. Ayrıca görevden ayrıldıktan sonra rakip firmalarda belirli bir süre çalışmayacaklarına dair bir taahhütleri de bulunmamaktadır.

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

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

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