



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



30 Temmuz 2009

## İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi . . . . .	5
Şirket Hakkında . . . . .	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	10
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	11
Bilgi alma ve inceleme hakları . . . . .	12
Azınlık hakları . . . . .	12
Genel kurula katılım hakkı . . . . .	13
Oy hakkı . . . . .	14
Kâr payı hakkı. . . . .	15
Payların devri . . . . .	15
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi . . . . .	15
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	16
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları . . . . .	17
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması . . . . .	18
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar . . . . .	18
Bağımsız denetimin işlevi . . . . .	19
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti . . . . .	19
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler . . . . .	20
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	21
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	21
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. . . . .	22
Şirket mal varlığının korunması . . . . .	23
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	23
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	24
Etik kurallar . . . . .	25
Sosyal sorumluluk . . . . .	25
4. KISIM: YÖNETİM KURULU. . . . .	27
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları . . . . .	28
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları . . . . .	28
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi . . . . .	29
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar . . . . .	30
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı . . . . .	30
Yöneticiler . . . . .	30
Notların Anlamı . . . . .	32

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### ARÇELİK A. Ş.

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**8.21**

#### İrtibat:

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

**ANA BÖLÜMLER: Ort. 82.09**

**Pay Sahipleri : 85.54**



**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 87.14**



**Menfaat Sahipleri : 95.23**



**Yönetim Kurulu : 63.68**



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

## YÖNETİCİ ÖZETİ

Arçelik A.Ş.'nin (Arçelik), Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezdinde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Arçelik, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8,21** notu ile derecelendirilmiştir. Çalışmanın ayrıntıları, bu raporun devam eden bölümlerinde açıklanmaktadır. Arçelik'in, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu; buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda, halen belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **8,55** alan Arçelik'in Türkiye ortalamalarının üzerinde bir gayret içinde olduğu görülmektedir. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde yürütmektedir. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları yeterli düzeyde sağlanmaktadır. Genel kurulların hazırlanması, gerçekleştirilmesi, sonuçlarının duyurulması süreçleri tatmin edicidir. Bununla birlikte; pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını talep edememesi, şirket

ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda, halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olması, birikimli oy sisteminin kullanılmaması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Arçelik, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **8,71** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Buna karşılık, şirketin hisse değerini etkileyecek önemli yönetim kurulu kararları tutanaklarının internet sitesinde yer almaması ve şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle bir tablo halinde mali tablo dip notlarında yer almaması bu başlık altında düzenlemelere açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Arçelik'in **9,52** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı, şirketin kurumsal yönetim uygulamaları bağlamında en iyi durumda bulunduğu konuları kapsamaktadır. Menfaat sahipleriyle ilişkiler son derece olumludur; haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer hiçbir olay gözlenmemiştir. Şirketin insan kaynakları politikası da insan kaynakları yönetiminin bütün boyutlarını içerecek denli kapsamlıdır ve uygulamalar da buna koşuttur. Müşterilerin şirketin ürün ve hizmetlerine ilişkin taleplerinin karşılanma düzeyi de memnuniyet vericidir. Şirketin, kamu idareleri ile ilişkileri ve sivil toplum kuruluşlarının aktivitelerine katılım düzeyi de oldukça iyidir.

**Yönetim Kurulu** başlığından **6.37** alan Arçelik'in misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği bütün görevleri yerine getirmektedir. Şirkette etkin bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması kurulmuş ve işlemektedir. Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte ve gerekli yetki ve nitelikleri haizdirler. Denetim komitesinin çalışmaları ve etkinlik düzeyi de oldukça iyidir. Ne var ki, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmamaktadır. Aynı şekilde, kurulda kurumsal yönetim komitesi de bulunmamaktadır. Bunlara ek olarak; yönetim kurulu üyelerinin müteselsilen sorumluluk beyanlarının olmaması ve esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmünün bulunmaması iyileştirme gerektiren alanlar olarak tespit edilmiştir.

#### ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Arçelik A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Arçelik 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).

© 2008, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Arçelik 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 plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

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

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 400'den fazla 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

Arçelik A.Ş.	
	<b>Yönetim Kurulu Başkanı</b> Rahmi M. Koç <b>Genel Müdür</b> Levent Çakıroğlu
Karaağaç Cad., No: 2-6 Sütlüce, 34445 İstanbul <a href="http://www.arcelikas.com.tr">www.arcelikas.com.tr</a>	<b>Finansman ve Mali İşler, Genel Müdür Yardımcısı</b> Dr. Fatih Kemal Ebiçlioğlu Tel: (0212) 314 31 00 <a href="mailto:fatih.ebiclioglu@arcelik.com">fatih.ebiclioglu@arcelik.com</a>

1955 yılında, ev yaşamına yönelik dayanıklı tüketim malları, komponentleri üretimi, tüketici elektroniği ürünleri, pazarlama ve satış sonrası hizmeti amacıyla kurulan Arçelik, bugün Türkiye'nin lider, Avrupa'nın üçüncü ve dünyanın altıncı büyük beyaz eşya üreticisi konumundadır.

Bugün ürün gamında beyaz eşya ve komponentlerin yanında küçük ev aletleri, elektronik eşya, ankastre ve iklimlendirme ürünleri de bulunan Arçelik;18.000'in üzerinde çalışanı, 4.500'ün üzerinde yetkili satıcısı, 600'ün üzerinde yetkili servisi; Türkiye, Romanya, Rusya ve Çin olmak üzere dört ülkede 12 üretim tesisi; kendine ait 10 markası; yurt dışında faaliyet gösteren 32 şirketi; ve 100'den fazla ülkede 280 milyon kişiye ulaştırdığı ürün ve hizmetleriyle gerçek bir küresel şirkettir.

2000'li yıllarda hızlanan büyüme ile Almanya, Avusturya, İngiltere ve Romanya'da önemli markaları satın alan Arçelik, 2006 yılında Avrupa'nın ikinci büyük TV üreticisi olan Beko Elektronik A.Ş.'deki hissesini %72,46'ya yükselterek en büyük hissedar konumuna gelmiştir. Bir sonraki yıl, Beko Elektronik A.Ş., Grundig Multimedia B.V.'nin %50'sine sahip Alba'nın hisselerini de satın alınca, Arçelik Avrupa'nın en tanınmış markalarından biri olan Grundig markasının tek sahibi olmuştur.

2008 yılını 6.776 milyon TL ciro ile kapatan Arçelik bu cironun yarısını uluslararası satışlardan elde etmiştir. 2008 yılı faaliyet kârı 440 milyon TL, net kâr 40 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Arçelik'in 6.929 milyon TL'ye ulaşan bilançosunun neredeyse üçte birine yaklaşan kısmı ortaklardan sağlanan sermaye ve faaliyetleri neticesinde oluşturduğu fonların toplamı olan 2.001 milyon TL tutarındaki özkaynaklardır.

Arçelik, Beko markasıyla 2010 yılına kadar sektörde dünyanın en çok tercih edilen ilk 10 markasından bir olmayı ve bu vizyona ulaşmak için yıllık ortalama %12 büyüme ile 6 milyar Euro konsolide ciro hedeflerken bu yolda ülkenin en çok teknoloji ve patent üreten kurumu haline gelmiştir.

Şirketin halka açık olan hisseleri "ARCLK" kodu ile 1986 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, İMKB Ulusal 30 (XU30), İMKB Ulusal 50 (XU50), İMKB Ulusal 100-30 (XYUZO), İMKB Ulusal Tüm (XUTUM), İMKB Ulusal Sınai (XUSIN), İMKB Ulusal Metal Eşya, Makina (XMESY), İMKB İstanbul (XSIST) ve artık İMKB Kurumsal Yönetim (XKURY) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Arçelik'in %56,37 oranındaki hissesi Koç Grubu'na aittir. Kalan kısmın %22,34'ü Burla Grubu'na ait olup, %21,29'u ise halka açıktır.

<b>Arçelik A.Ş. Sermaye Yapısı</b>		
<b>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Yüzdesi</b>
Rahmi M. Koç	16.473.981,41	%2,44
Semahat Arsel	18.397.198,89	%2,72
Suna Kırac	17.542.403,22	%2,60
Mustafa V. Koç	6.177.178,49	%0,91
Ali Koç	6.175.838,51	%0,91
<b>KOÇ AİLESİ</b>	<b>64.766.600,52</b>	<b>%9,58</b>
Koç Holding A.Ş.	273.742.027,02	%40,51
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	34.721.920,43	%5,14
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	18.576.870,00	%2,75
Vehbi Koç Vakfı	893.043,15	%0,13
<b>KOÇ GRUBU ŞİRKETLER</b>	<b>327.933.860,60</b>	<b>%48,53</b>
<b>KOÇ GRUBU</b>	<b>392.700.461,12</b>	<b>%58,12</b>
Teknosan Büro Mak. ve Levaz. Tic. San. A.Ş.	81.428.336,95	%12,05
Burla Ticaret ve Yatırım A.Ş.	50.571.663,05	%7,48
<b>BURLA GRUBU</b>	<b>132.000.000,00</b>	<b>%19,53</b>
Halka Açık	151.027.743,88	%22,35
<b>DİĞER</b>	<b>151.027.743,88</b>	<b>%22,35</b>
<b>Toplam</b>	<b>675.728.205,00</b>	<b>%100,00</b>

En büyük hissedar konumundaki Koç Holding A.Ş.'nin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

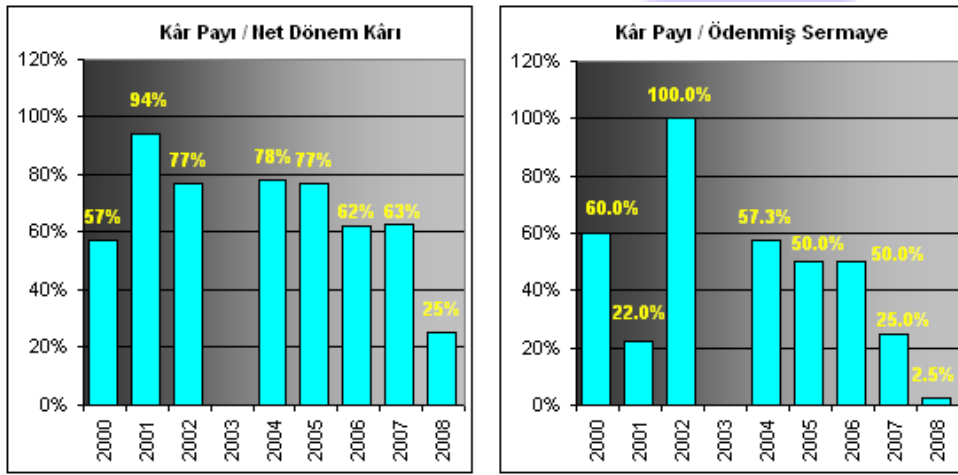
<b>Koç Holding A.Ş. Sermaye Yapısı</b>		
<b>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Yüzdesi</b>
Semahat Arsel	154.947.202,01	%6,42
Rahmi M. Koç	126.311.080,93	%5,23
Suna Kırac	126.764.308,03	%5,25
Mustafa V. Koç	77.270.856,04	%3,20
M. Ömer Koç	67.730.350,22	%2,80
Y. Ali Koç	77.186.287,31	%3,20
İpek Kırac	46.557.669,87	%1,93
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	1.023.794.483,88	%42,39
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	48.049.093,63	%1,99
Vehbi Koç Vakfı	172.767.009,37	%7,15
Rahmi M.Koç ve Mahdumları Maden, İnşaat, Turizm, Ulaştırma, Yatırım ve Tic. A.Ş.	2.532.180,09	%0,10
Halka Açık	491.230.478,61	%20,34
<b>Toplam</b>	<b>2.415.141.000,00</b>	<b>%100,00</b>

Şirketin 25 Mart 2009 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda, cari dönem kârından 9.999.000 TL hissedarlara kâr payı verilmesine, bakiye tutarın da fevkalâde ihtiyat olarak ayrılmasına, ve bu kâr payının bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılmak suretiyle sermayeye eklenmesine karar verilmiştir.

27 Nisan 2009 tarihinde, şirketin kayıtlı sermayesi 1.500.000.000 TL iken, çıkarılmış sermayesi 249.975.000 TL nakit karşılığı, 9.999.000 TL 2008 yılı karından karşılanmak suretiyle 399.960.000 TL'den 659.934.000 TL'ye artırılmasına Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izin verilmiştir.

Daha sonra, 29 Haziran 2009 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda, Grundig Elektronik A.Ş.'nin 31.12.2008 tarihinde mevcut tüm aktif ve pasifinin bir kül halinde Arçelik tarafından devir alınması suretiyle mezkur şirketle birleşmesi kabul edilmiş ve birleşme nedeniyle Arçelik A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 659.934.000 TL'den 675.728.205 TL'ye artırılmıştır.

Yıllar itibariyle kâr payı oranları aşağıdaki gibidir:



25.03.2009 tarihinde yapılan Genel Kurul itibarıyla şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

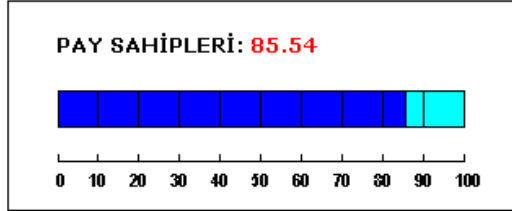
Arçelik A.Ş. Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
Rahmi M. Koç	Başkan
Dr. Bülent Bulgurlu	Başkan Yardımcısı
Robert Sonman	Üye / Denetim Kom.
Mustafa V. Koç	Üye
Semahat S. Arsel	Üye
A. Gündüz Özdemir	Üye
Temel K. Atay	Üye / Denetim Kom.
Mehmet Ömer Koç	Üye
Ali Y. Koç	Üye
Levent Çakıroğlu	Üye / Genel Müdür



Şirketin seçilmiş finansal bilgileri aşağıda yer almaktadır.

<b>Arçelik A.Ş. Seçilmiş Finansal Bilgiler (milyon €)</b>						
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Net Satışlar	3.574	3.725	3.873	3.741	2.686	2.082
Brüt Kâr	%28	%27	%26	%24	%25	%26
FVAÖK	%9	%10	%9	%8	%11	%12
Faaliyet Kârı	%7	%8	%7	%5	%8	%8
Net Kâr	%1	%2	%5	%4	%6	%5
Toplam Varlıklar	3.237	3.816	3.445	3.236	1.908	1.606
Dönen Varlıklar	2.099	2.479	2.272	2.181	1.372	1.110
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.430	1.846	1.555	1.261	791	605
Toplam Özsermaye	935	1.255	1.154	1.345	931	764
İşletme Faaliyetlerinden Nakit	237	68	-85	194	108	202
Nakit/Benzeri Değ. Dönem Sonu	194	235	156	185	155	47
Yatırım Harcamaları	187	191	181	153	105	78

## 1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	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 ve imtiyaz yok
+	Payların devrinde bir kısıtlama yok
=	Pay Sahipleri ile ilişkiler Finansman ve Mali İşler birimi bünyesinde yürütülmekte
-	Azınlık hakları konusunda yasal oranların aynen benimsenmesiyle yetinilmiş
-	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor
-	Genel kurullara tüm yönetim kurulu üyeleri katılmıyor
-	Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde yürütmektedir. Bu birim; pay sahipleriyle ilgili kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutmakta, pay sahiplerinin bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygun şekilde yapılması için gerekli her türlü

hazırlığı gerçekleştirmekte, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamakta, oylama sonuçlarının kayıtlarını tutmakta, sonuç tutanaklarını pay sahiplerine ulaştırmakta ve şirketin internet sitesinde yer alan yatırımcı ilişkileri bilgilerini güncel tutmaktadır.

Pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli olan bilgilerin sunumunda şirketin ([www.arcelikas.com.tr](http://www.arcelikas.com.tr)) adresindeki internet sitesi aktif olarak kullanılmakta, şirket ile ilgili bilgiler, zamanında, tam ve dürüst biçimde verilmektedir.

Bilgi verme yükümlülüğü kapsamında, şirketin sermaye, yönetim ya da denetim bakımından ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişilerle şirket arasındaki ilişkiler de açıklanmaktadır. Buna karşın, pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep etme hakkı esas sözleşmede yer almamıştır.

Şirket, azınlık hakları bakımından mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları (%5) aynen benimsemiştir. Ne var ki, SPK kurumsal yönetim ilkelerinin, bu genel oranın ana sözleşmelere konacak hükümlerle daha da aşağı çekilmesi yönündeki eğiliminin dikkate alınması uygun olacaktır.

Ana sözleşme, azınlıktaki pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini sağlayacak olan birikimli oy kullanma yöntemine de yer vermemektedir.

Şirketin genel kurulları genel olarak hissedar haklarına üst düzeyde riayet

eden bir yapılanma içinde, mevzuatın emredici hükümlerine ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun şekilde gerçekleşmektedir.

Yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler, esas sözleşmenin son hali ve esas sözleşmenin tadil metni ve gerekçesi pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Genel kurul toplantılarına tüm yönetim kurulu üyeleri katılmamaktadır. Ancak, toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan bilgiler, toplantı gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek şekilde düzenlenmekte, genel kurul gündeminin açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde yazılmakta, gündemde "diğer" ve "çeşitli" gibi muğlak maddelere yer verilmemektedir.

Genel kurula asaleten katılmayacak olanlar için vekâletname örneklerinin usulüne uygun ilân edilmekte, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar yönetim kurulu tarafından dikkate alınmaktadır.

Oy kullanma prosedürü şirket ana sözleşmesi içeriğinde elektronik ortamda her zaman ulaşılabilir vaziyettedir ancak toplantı başlangıcında sözlü olarak pay sahiplerine duyurulmamıştır. Buna karşılık, genel kurulda kullanılacak toplam oy adedi, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurulca yönetim kurulu üyelerine şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilmiş, ancak bu iznin hangi faaliyetlerde kullanılacağı konusunda genel kurul bilgilendirilmemiştir.

Şirketin her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmış, genel kurulda kullanabilecek oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Esas sözleşmede oy hakkında herhangi bir imtiyaz hükmü bulunmamaktadır. Aynı şekilde, pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere de esas sözleşmede yer verilmemiştir. Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir.

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer verilmiştir. Kâra katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almakla birlikte bugüne kadar hiç uygulanmamıştır.

Esas sözleşmede, payların devri konusunda herhangi bir kısıtlama yoktur.

Şirkette azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmış ve şirketin pay sahiplerinin, kendi menfaatlerini koruma amacı olmaksızın, şirkete veya diğer pay sahiplerine zarar verme kastı ile hareket ettiklerine ilişkin herhangi bir karineye de rastlanmamıştır.

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

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, bünyesinde yer alan Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı birimi aracılığıyla yürütmektedir. Bu birim; Dr. Fatih Kemal Ebiçlioğlu (Finansman ve Mali İşler Gn. Md. Yrd.), Türkay Tatar (Finansman Direktörü), Pınar Atakol (Yatırımcı İlişkileri Uzmanı) ve

Turhan Sarı (Sermaye Piyasası Uzmanı) şeklinde organize olmuştur.

Birim şirketin finansal uzmanlar tarafından doğru değerlendirilmesine katkıda bulunmak ve katma değer yaratımını sürekli kılmak amacıyla piyasaya şirket ile ilgili şeffaf, zamanında, tarafsız, doğru ve tutarlı bilgi akışını sağlamakla da görevlidir.

Birimin sayı, yapılanma ve deneyim bakımından yeterli olduğu; birim çalışanlarının da şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması için aktif ve istekli oldukları gözlemlenmiştir.

Birim; pay sahipleriyle ilgili kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutmakta; pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğinde olmadıkça yanıtlamakta; genel kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve şirketin bu konuyla ilgili iç düzenlemelerine uygun şekilde yapılması için gerekli her türlü hazırlığı gerçekleştirmekte, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamakta, oylama sonuçlarının kaydının tutulması ve sonuç tutanaklarının pay sahiplerine ulaşmasını sağlamakta, şirketin internet sitesinde yer alan yatırımcı ilişkileri bilgilerini güncel tutmak için gerekli çalışmaları yapmaktadır.

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

Şirket, pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli olan; pay sahipleriyle ilişkilerden sorumlu birimdeki görevlilerin kimlik ve görevleri, genel kurulların zamanı ve buna ilişkin öteki ayrıntılar, oy ve azınlık hakları, payların devrinde izlenecek usuller gibi bilgileri pay sahiplerine sunmaktadır. Bilgilerin sunumunda şirketin ([www.arcelikas.com.tr](http://www.arcelikas.com.tr)) adresindeki internet sitesi aktif olarak kullanıldığı

gibi, telefon ve yazılı yanıt olanaklarından da yararlanılmaktadır.

Şirket ile ilgili bilgiler, zamanında, tam ve dürüst biçimde verilmektedir. Bilgi verme yükümlülüğü kapsamında, şirketin sermaye, yönetim ya da denetim bakımından ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişilerle şirket arasındaki ilişkiler de açıklanmaktadır. Bu kapsamda, bağlı ortaklıklarla, yönetim kurulu üyeleriyle ve ortaklarla şirket arasındaki ilişkilere ilişkin bilgilere de finansal raporlarda ve faaliyet raporlarında yer verilmektedir.

Pay sahiplerinin, belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep etme hakkının esas sözleşmede yer almamış olması, bu başlıkta kaydedilmesi gereken bir noksanlık olarak dikkati çekmektedir.

### **1.3. Azınlık Hakları:**

Şirket, azınlık hakları bakımından mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları (%5) aynen benimsemiştir. Ne var ki, SPK kurumsal yönetim ilkelerinin, bu genel oranın ana sözleşmelere konacak hükümlerle daha da aşağı çekilmesi yönündeki eğiliminin dikkate alınması uygun olacaktır.

Ana sözleşme, azınlıktaki pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini sağlayacak olan birikimli oy kullanma yöntemine de yer vermemektedir. Bu hususlar, bu başlık altında geliştirilmeye muhtaç alanlardır.

Öte yandan, şirketin ana sözleşmesinde, oy hakkına üst sınır getirilmemiş olması ve oy hakkında imtiyaz ile ilgili hiçbir hüküm bulunmaması kurumsal yönetim ilkeleri açısından olumlu bir durumdur. Yurt dışındaki ve yurt içindeki, genel kurula bizzat katılamayacak durumda olan

pay sahipleri için vekaletname örnekleri şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

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

Genel kurul öncesinde, gerçek pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen, nama yazılı hisse sahipleri pay defterine kaydedilmiştir. Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili gerekli dokümanları hazırlamış ve bunları kamuya duyurmuştur.

Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, şirketin imkanları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, şirketin internet sitesi ve iki ayrı ulusal gazetede yayımlanmıştır. Genel kurul ilânları, kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak, toplantı tarihinden 3 hafta önce yapılmıştır.

Tüm bildirimlerde; toplantı gün ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, esas sözleşmede değişen maddelerin ilgili kurumlardan izin alınan eski ve yeni şekilleri, davetin hangi organ tarafından yapıldığı ve faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler, esas sözleşmenin son hali ve esas sözleşmenin tadil metni ve gerekçesi genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkez ve şubeleri ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Şirket geçmiş hesap döneminde gerçekleşen yönetim ve faaliyet organizasyonu değişikliklerini özel durum açıklamalarıyla İMKB'ye bildirmekte ve internet sitesinde kamuya duyurmaktadır.

Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan şirketle ilgili bilgilerin, toplantı gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek şekilde düzenlendiği, genel kurul gündeminin açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde yazıldığı, gündemde "diğer" ve "çeşitli" gibi muğlak maddelere yer verilmediği görülmüştür.

Genel kurula asaleten katılamayacak olanlar için vekâletname örneklerinin usulüne uygun ilân edildiği tespit edilmiştir.

Pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususların, yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı ve böylece toplantıya katılımın en üst düzeyde olmasının sağlanmaya çalışıldığı anlaşılmıştır.

SAHA derecelendirme uzmanlarının bizzat izledikleri son genel kurul toplantısında; toplantı mekânının bütün pay sahiplerinin ulaşmasına olanak verecek bir yapıda olduğu, toplantıdan önce muhtemel katılımcı sayısının tespit edilmeye çalışıldığı, toplantının yapılış şekli ile başkanın yönetim tarzının, pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek nitelikte olduğu gözlenmiştir. Bazı yönetim kurulu üyelerinin, mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerin, denetçilerden birinin ve gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişilerin toplantıda hazır buldukları görülmüştür. Toplantıda hazır bulunmayanların gerekçeleri toplantı başkanı tarafından genel kurulun bilgisine sunulmamıştır.

Oy kullanma prosedürü şirket ana sözleşmesi içeriğinde elektronik

ortamda her zaman ulaşılabilir vaziyettedir. Oylama ana sözleşmeye uygun şekilde açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmış olup, toplantı başlangıcında oy kullanma şekli sözlü olarak duyurulmamıştır. Aynı şekilde, genel kurulda kullanılabilecek toplam oy adedi, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmamıştır.

Genel kurulca yönetim kurulu üyelerine şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilmiş, ancak bu iznin hangi faaliyetlerde kullanılacağı konusunda genel kurul bilgilendirilmemiştir.

Toplantı başkanı, toplantıyı adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak şekilde yönetmiş ve pay sahiplerince sorulan her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır. Aynı şekilde, toplantıda yıllık faaliyet raporunun ve performans göstergelerinin tartışılması olanağı pay sahiplerine verilmiştir.

Toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, genel kurul toplantısı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Toplantı tutanakları yazılı ve elektronik ortamda her zaman erişilebilir durumdadır.

İzlenen son olağan genel kurulda, iki yeni yönetim kurulu üyesi seçilmiştir. Bir önceki yönetim kurulunda görev alan üyeler hakkındaki bilgiler faaliyet raporunda ve şirketin internet sitesinde bulunmaktadır, ancak, yeni üyeler hakkında genel kurul bilgilendirilmemiştir. Toplantıda pay sahiplerinin de yeni aday hakkında soru sormadığı tespit edilmiştir.

Yönetim kurulu üyeliğine aday olan kişilerin, başka hangi şirketlerin yönetim kurullarında görev aldığı ve münhasıran bu konuda belirlenen şirket içi düzenlemelere uyulup

uyulmadığı hakkında pay sahipleri bilgilendirilmemiştir. Adaylar hakkında hangi bilgilerin asgari olarak açıklanacağı hususu şirket esas sözleşmesinde de yer almamaktadır.

Bağımsız denetim kuruluşu; mali tabloların, sermaye yeterlilik tablosunun ve diğer raporların standartlara uygunluğu; bilgilerin doğruluğu ve dürüstlüğü; şirkete ve bağlı ortaklıklarına verdiği hizmetlerde bağımsızlığını etkileyen herhangi bir husus olup olmadığı konularında; denetim raporunda pay sahiplerine yazılı açıklama yapmıştır.

Her ne kadar şirketin sermayesinde, yönetim yapısında ve mal varlığında değişiklik yaratan bölünme ve hisse değişimi, önemli (şirket aktif toplamının %10'u veya daha fazlası) tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı gibi kararların genel kurullarda alındığı tutanaklardan tespit edilmiş olsa da; bu konu hakkında esas sözleşmeye hüküm konulmamış olması bu başlık altında iyileştirme gereken bir alandır.

### **1.5. Oy Hakkı:**

Şirkette sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir ve oy hakkının edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır. Esas sözleşmede oy hakkında herhangi bir imtiyaz hükmü bulunmamaktadır. Aynı şekilde, pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere de esas sözleşmede yer verilmemiştir.

Oy kullanmaya kimin yetkili olduğu yetki belgesinde gösterilmiş, kanuni temsil halinde bu durum belgelendirilmiştir. Kurumsal temsilci sıfatıyla oy kullanımında açık temsil ilkesi geçerli olmuştur.

Esas sözleşmenin 28. maddesi, herhangi bir pay üzerinde intifa hakkı bulunması durumunda, oy hakkının intifa hakkı sahibine ait olacağı hususuna yer vermiştir.

Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir. Genel kurulda her bir paya bir oy hakkı tanınmaktadır.

#### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer verilmiştir.

Son bilanço dönemindeki kârın ufak bir kısmının bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması yönündeki yönetim kurulu önerisi genel kurulda oylanarak kabul edilmiş, kârın kalan kısmı ise fevkalade ihtiyat olarak ayrılmıştır.

Kâra katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ana sözleşmede belirlenen kâr dağıtım politikasında (madde 39), pay sahiplerinin menfaatleri ile şirketin çıkarları arasında denge gözetilmiş olduğu kanaatine varılmıştır.

Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede var olmasına rağmen bugüne kadar hiç uygulanmamıştır.

#### **1.7. Payların Devri:**

Payların devri hususunda; hem halka açık olan %22,35'lik kısım hem de halka açık olmayan kısım için herhangi bir zorlaştırıcı hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

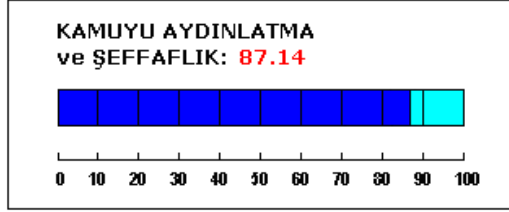
#### **1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:**

Şirket esas sözleşmesi ile genel kurul tutanaklarının ve yetkililerle yapılan yüz yüze görüşmeler sonucunda; azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler ile yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, ya da imtiyazlı bir şekilde çeşitli bilgilere ulaşma imkânı olan kimselerin, kendileri adına şirketin faaliyet konusu kapsamında herhangi bir işlem yapmadıkları, şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Şirketin pay sahiplerinin, kendi menfaatlerini koruma amacı olmaksızın, şirkete veya diğer pay sahiplerine zarar verme kastı ile hareket ettiklerine ilişkin herhangi bir karineye de rastlanmamıştır.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor
+	Kâr dağıtım politikası kamuya açıklanmış
+	Periyodik mali tablolar mevzuata uygun
+	Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygun
+	Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmakta
+	İnternet sitesinde Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri yer almakta
=	Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmış ancak tablo halinde faaliyet raporunda yer almıyor
-	Kurumsal yönetim uyum raporu olmasına rağmen uyulmayan maddelerin gerekçeleri yok. Çıkar çatışmalarıyla ilgili tek taraflı irade beyanı yok
-	Genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğu, bilgilendirme politikasında yer almıyor
-	Faaliyet raporunda bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü yok

Şirket, bünyesinde Kamuyu Aydınlatma Platformu bildirimleri için görevlendirilmiş üç yönetici bulunmaktadır. Şirketin kamuya açıklanmış olan bilgilendirme politikası, pay ve menfaat sahiplerinin bilgilendirmelerini sağlama işlevini iyi biçimde yerine getirmektedir. Özel durum açıklamaları düzenli ve zamanındadır.

Şirketin internet sitesi; içerik, ulaşım ve kullanım rahatlığı bakımından mükemmeye yakındır.

Bu olumlu noktaların varlığına karşın; yöneticilerin ücret ve diğer mali ve mali olmayan hak ve menfaatlerinin açıklanmamış olması da bir eksiklik olarak kaydedilmelidir.

Pay sahiplerinin şirketin sermaye piyasası araçları üzerinde yaptıkları işlemler kamuya düzenli olarak duyurulmaktaysa da; gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle dökümlü bir tablo halinde faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Periyodik mali tabloların, mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmış olduğu; yıllık faaliyet raporlarının da faaliyet konusu, organizasyon, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısı, finansal durum ve faaliyet sonuçları gibi pek çok bilgiyi içerdiği; buna karşılık bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü, sektör hakkında genel bilgiler ve şirketin sektör içindeki yeri, makro düzeyde faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin açıklamalar, şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi/sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gösteren ortaklık



yapısı tablosuna ilişkin bilgilere yer verilmediği tespit edilmiştir.

Şirketin bağımsız denetimi deneyimli bir firma tarafından yapılmakta olup bu sürecin bütün yönleriyle mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

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

Kamuyu aydınlatma görevi ve pay sahipleri ile ilişkiler, Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde yürütülmektedir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler, bilgi için bu birime yönlendirilmektedir. KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) bildirimleri için üç yönetici görevlendirilmiştir.

Uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Aynı şekilde, kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır. Bilgilendirme politikası genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Bilgilendirme politikası; kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini ve benzeri hususları içermektedir. Buna karşılık, yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini, kamunun aydınlatılması için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceği, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğu bilgilendirme politikasında yer almamaktadır.

Genel kurul toplantıları ve internet sitesi, kamunun aydınlatılmasında etkin olarak kullanılmaktadır. Ayrıca, mevzuatın gerektirdiği hallerde SPK ve İMKB'ye doğrudan bilgi verilmektedir. Şirketin değerini etkileyecek karar ve

durumlar "özel durum açıklamaları" ile, yine yukarıdaki araçlar kullanılarak pay sahiplerine ve kamuoyuna duyurulmaktadır.

Kamunun aydınlatılması kapsamında; yönetim kurulunun ve üst düzey yönetimin yapısı ve nitelikleri, şirketin temel faaliyet alanları ve tüzel kişilik yapısı, bağlantılı kişi ve kuruluşlarla ilişkilerin mahiyeti gibi hususlar kamuya duyurulmaktadır. Buna karşılık, yönetici ücretleri ve primler gibi şirketin teşvik sistemine dair bilgi kamuya açıklanmamaktadır.

Yönetim Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan hususların uygulanıp uygulanmadığına dair kurumsal yönetim uyum raporuna yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir. Ancak, uygulanmayan ilkelerin gerekçelerine ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanı uyum raporunda yer almamaktadır. Şirketin kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin etik kuralları da internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Faaliyet raporunda, şirketin geleceğe yönelik faaliyetlerine ilişkin ayrıntılı bilgi verilmemektedir.

Bilgilendirme politikasında; yaşanan çeşitli gelişmelerle ilgili kamuoyuna doğru ve kontrollü bilgi akışı sağlanması amacıyla, rutin bilgilendirme toplantıları dışında, basına yazılı olarak açıklama yapılacağı yönünde madde bulunmaktadır.

Şirketin internet sitesi, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet sitesinin kullanımı rahat ve kapsamlıdır, kolayca erişilebilmektedir. Site İngilizce olarak da aynı kapsamlı içerikte hazırlanmıştır. Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi bulunmamaktadır. İnternet sitesi,

şirket tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere erişim olanağı verecek şekilde yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir.

İnternet sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibariyle ortaklık ve üst düzey yönetim yapısı, temel örgütsel yapı, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, vizyon, misyon ve ana stratejiler, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, genel kurul toplantılarının gündemleri, hazırlanmış cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu gibi bilgiler yer almaktadır. Buna karşılık, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları yer almamaktadır. Bu başlıkta iyileştirme gerektiren bir başka alan da; şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümlere şirketin bilgilendirme politikasında yer verilmemesidir.

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

Yakın geçmişte, şirketin pay sahipliğinde %5 ve daha fazla nispette bir değişiklik olmamakla beraber, yetkililerle yapılan görüşmede böyle bir değişikliğin meydana gelmesi halinde zaman geçirmeksizin kamuya açıklanacağına dair şirket politikalarının olduğu ifade edilmiştir. Şirket, SPK ve İMKB normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmıştır. Ancak, şirketin ortaklık yapısındaki gerçek kişi pay sahiplerinin payları, dökümlü bir tablo halinde faaliyet raporu ve mali

tabloların dip notlarında yer almamaktadır.

Diğer taraftan, yönetici, yönetim kurulu üyesi ve şirket sermayesinin belli bir oranında pay sahibi olanların yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkili olduğu diğer şirketlerle olan ticari ve benzeri iş ve işlemlerin kamuya açıklanması SPK ve İMKB normları çerçevesinde uygulanmaktadır.

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

Şirketin periyodik mali tabloları ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmış olduğu, uygulanan muhasebe politikalarına bu dip notlarında yer verildiği görülmüştür. 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 konsolidasyon kapsamı dışındaki gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Mali tablo dipnotlarında yer almayan özel durumlar da (pay sahiplerinin hisseler üzerinde yaptıkları alım satım işlemleri gibi) ilgili mevzuat uyarınca kamuya duyurulmaktadır.

Yıllık faaliyet raporunun; şirketin yönetim kurulu başkanı, genel müdürü, denetim komitesi üyeleri ve bunların hazırlanmasından sorumlu yetkililer tarafından imzalandığı beyan edilmiştir.

Yıllık faaliyet raporu; şirketin faaliyet konusunu, şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin olarak yönetimin analiz ve değerlendirmesini, plânlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesini, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumunu, grup içi

şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerle ilgili açıklamaları içermektedir.

Aynı şekilde, organizasyon, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısı değişiklikleri, istatistiki bilgiler ve grafikler, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve sermayenin en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin yönetim kontrolünü ellerinde buldukları şirketlerle şirket arasında ticari iş ve işlemler, kâr dağıtım politikası, genel kurulların fonksiyonu, pay sahiplerinin sahip oldukları haklar ve bu hakların kullanımına ilişkin esasların açıklandığı metinlere ulaşım bilgileri faaliyet raporuna dahil edilmiştir.

Buna karşılık; sektör hakkında genel bilgilerle şirketin sektör içindeki yerine ilişkin bilgiler, bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü, makro düzeyde faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin açıklamalar ile şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerini karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmış şekilde gösteren ortaklık yapısı tablosu faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Faaliyet raporunda; yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin özgeçmişlerine, görev ve sorumluluklarına ilişkin bilgiler verilmiştir. Buna karşılık; bu kişilerin bireysel ücretleri, ikramiyeleri, yapılan diğer düzenli ya da arızı nakdi ödemeler, mülkiyet devri yoluyla ya da kullanım için tahsis edilen ev, otomobil gibi gayrinakdi ödemeler ve sağlanan diğer tüm menfaatler; yapılan bütün bu ödemelerin belirlenmesindeki kriterler gibi bilgiler yer almamaktadır. Çalışanlara yapılan ödemelere ilişkin bu bilgiler, faaliyet raporu dışındaki başka bir yolla da kamuya duyurulmamaktadır.

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

Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup firma uluslararası deneyim sahibi PricewaterhouseCoopers grubuna bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci; Denetim Komitesi'nin uygun gördüğü denetim firmalarının tekliflerini yönetim kuruluna sunması, yönetim kurulunda da teklif edilen firmalar arasından uygun gördüğünü genel kurulun onayına sunması biçiminde gerçekleşmektedir.

Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu görülmüştür.

Bağımsız denetim sözleşmesi, SPK'nın bu konudaki mevzuatına uygun biçimde tanzim edilmekte ve SPK'ya gönderilmektedir. Şirketin işlerinden doğmuş yasal kovuşturmalara dolayısıyla maruz kalınabilecek risklere karşı bağımsız denetim kuruluşuna sözleşmesel bir dokunulmazlık sağlanmamış, SPK yönetmeliği referans alınmıştır.

Firma ile şirket arasında mahkemeye yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı ifade edilmiştir. Aynı şekilde; bağımsız denetim kuruluşunun, ortak ve yöneticilerinin, denetim elemanlarının, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde şirkete ayrıca bir danışmanlık hizmeti vermedikleri de beyan edilmiştir.

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

Şirketin iç yönetmeliklerinde ticari sır kavramının tarifi yapılmıştır. İçerden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için alınan tedbirler "İnsan Kaynakları Politikaları, Ortak Değerler ve İş Ahlâkı İlkeleri" dökümanında yer

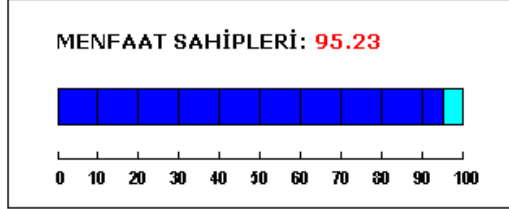
almaktadır. Öte yandan, şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek durumda olan yöneticilerle hizmet alınan üçüncü şahısların ayrı bir liste halinde hazırlanmadığı ve dolayısıyla bilgilendirme politikası çerçevesinde bu kişilerin kamuya duyurulmadığı tespit edilmiştir.

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

Önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusundaki inceleme ve gözlemlerimiz neticesinde, şirketin bu alanda SPK ve İMKB mevzuatına tamamen uyduğu kanaati hasıl olmuştur.

Şirket; ortaklık yapısındaki ve öncelikli faaliyet konularındaki değişiklikleri, derecelendirme kuruluşunun şirket ile ilgili olarak verdiği kredi derecelendirme notunu, şirket için önem arz eden olay ve gelişmeleri finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına olan etkileriyle birlikte derhal kamuya açıklamaktadır.

### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Şirkette faal bir sendika var
+	Etkin ve kapsamlı bir İK politikası mevcut
+	Üretilen mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta
+	Kamu otoriteleriyle ilişkiler iyi düzeyde
+	Etkin bir satış sonrası hizmet ağı
=	Menfaat sahiplerinin yönetime katılımını destekleyici modeller iç düzenlemelerde var, ancak esas sözleşmede yer almıyor

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

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

konularında metodolojimizde yer alan 40 mertebesinde alt başlıkta yapılan incelemede; özellikle şirket politikası, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, etik kuralları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında yaptığımız tespitler olumludur.

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 faktör olmuştur.

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuş ve genel kurulun bilgisine sunmuştur.

Şirketin kurumsal sosyal sorumluluk çalışmalarının üst düzeyde olduğu, sivil toplum kuruluşlarının eğitim, çevre, spor, kültür sanat gibi çalışmalarına destek verildiği gözlemlenmiştir.

Şirketin yönetim kurulu ve yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarrufta bulduklarına dair hiçbir karineye rastlanmamıştır.

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

Şirket, Türkiye’de sanayi, ticaret ve finans gibi çok çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren ve ülkenin önde gelen gruplarından biri olan KOÇ Grubu’nun hakim olduğu bir kuruluştur. Bu sebeple kurumsal bir kimliği haizdir. Bu kimlik dolayısıyla şirketin gerek kamu gerekse özel kesim ile ilişkili politikaları oldukça gelişmiş durumdadır.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer ya da sık sayılabilecek bir duruma rastlanmamıştır. Şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının üst seviyede olduğu ve menfaat sahiplerinin

mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının garanti altına alındığı görülmüştür.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulduğu ve standartların korunmasına özen gösterildiği belirlenmiştir. Bu çerçevede standartların altında kalan mal ve hizmetler tüketici kanunları çerçevesinde telafi ve tazmin edildiği, istendiği takdirde ürünlere ilâve ek garanti sağlanarak satışlarının gerçekleştirildiği tespit edilmiştir.

Şirketin menfaat sahipleriyle yaşanacak anlaşmazlıkların çözüme ulaştırılmasında öncü rol üstlendiği; menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda ise iyi niyet kuralları ve şirket itibarı çerçevesinde çözümler üretilmesine çalışıldığı kanaati hasıl olmuştur.

Ayrıca şirket yetkilileri, müşteri dilek ve şikayetlerinin tüm kayıtlarının şirkette izlendiğini ve değerlendirildiğini belirtmişlerdir. Bu amaçla Müşteri Memnuniyet anketleri düzenlenmekte, anketler değerlendirilerek sonuçlarına göre hedef ve performans kriterleri yeniden belirlenmektedir.

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

Şirket, "menfaat sahipleri ile iş birliği içerisinde olmanın uzun dönemde şirket menfaatine olacağı" ilkesinden hareketle, menfaat sahiplerinin mevzuat, karşılıklı anlaşma ve sözleşmelerle elde ettikleri haklarına saygı duymakta ve korumaktadır. Şirketin kurumsal yönetim yapısının başta çalışanlar olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin

kaygılarını yönetime iletmesine imkân verecek yapıda olduğu görülmüştür.

Bu paralelde şirketin bayilik teşkilatını oluşturan 4.500'ün üzerindeki bayi, şirket ile doğrudan ilişki içerisinde bulunan önemli bir menfaat grubunu oluşturmaktadır. Bayileri şirket politikaları, hedefleri ve ekonomik gelişmeler hakkında bilgilendirmek ve bayilerin sorunlarını dinleyerek sistemi daha etkin hale getirebilmek amacıyla, yıl içerisinde düzenli olarak bayi toplantılarının düzenlendiği öğrenilmiştir. Ayrıca, şirket ile doğrudan iş ilişkisi içerisinde bulunan 3.500 civarında tedarikçi firma mevcut olduğu; bu tedarikçiler ile yapılan toplantılar, tedarikçilere yapılan ziyaretler, denetimler ve tedarikçi portalı aracılığı ile geçmiş yıllara ait iş sonuçlarının değerlendirildiği; mevcut yıla ait Arçelik strateji, politika ve hedeflerinin paylaşılmasının sağlandığı belirtilmiştir.

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

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda, şirket esas sözleşmesinde bir hüküm olmamakla beraber menfaat sahiplerinin yönetime katılımının öneri ve anket gibi araçlarla şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde desteklendiği; çalışma koşulları, ortamı ve çalışanlara sağlanan haklar konusunda yapılacak uygulama değişiklikleri için işçi sendikasının görüş ve mutabakatının alındığı, ayrıca bayi toplantıları vasıtasıyla şirket ile doğrudan iş ilişkisi bulunan bayilerin görüş ve önerilerinin üst yönetime iletilmesinin sağlandığı görülmüştür.

Şirket içi ilişkilerde ve yönetime katılım konusunda Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası'nın (MESS) aktif olduğu tespit edilmiştir. Mavi yakalı çalışanların sendika üyesi olduğu şirkette, toplu sözleşme kapsamındaki

çalışanlarla ilişkilerin sendika temsilcileri vasıtasıyla yürütüldüğü, bu kapsamda 2008-2010 dönemini kapsayan toplu iş sözleşmesi anlaşma tutanağının imzalandığı belirtilmiştir.

Şirketin yönetim ve faaliyetlerini izleme yönünden daha öncelikli konumda bulunan menfaat sahiplerinin, bu öncelikleri nedeniyle öğrendikleri ticari sır niteliğindeki bilgileri, diğer menfaat grupları ile aralarındaki fırsat eşitliğini bozacak şekilde kullandıkları yönünde bir bulguya rastlanmamıştır.

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

Şirketin hissedarlık yapısı ve İMKB kotasyonu dolayısıyla mal varlığının korunmasına azami dikkat gösterilmektedir.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla şirket mal varlığında azalmaya yol açacak tasarruflarda bulduklarına ilişkin bir karineye rastlanmamıştır.

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

İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur. Hizmet içi eğitim ve personel terfi uygulamaları ile sendika ilişkileri ileri düzeydedir.

Şirketin, detaylı bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır. Bu politikanın temel esasları şunlardır:

- Uluslararası platformlarda faaliyet gösteren bir şirket olarak insan kaynakları uygulamalarında global ve yerel dengenin gözetilmesi;

- Tüm insan kaynakları sistemlerinin entegre bir şekilde uygulanması ve Koç Topluluğu politika ve insan kaynakları uygulamaları ile uyumluluğu;
- İnsan kaynakları uygulamalarında insan haklarına önem verilmesi ve şirketi içinde ayrımcılık yapılmadan herkese eşit imkânların sunulması;
- Adalet, tutarlılık ve güvenilirliğin İK uygulamalarındaki temel esaslar olduğu;
- Tüm İK uygulamalarında, şirket ve çalışan arasında "kazan-kazan" yaklaşıma odaklanılması;
- İK standartlarının sürekli iyileştirilmesi amacıyla uygulamaların sistematik ve periyodik olarak gözden geçirilmesi;
- Gizliliğe önem verilmesi;
- İK politika ve uygulamalarının, desteklenmesi ve uygulamasının İK birimleri ile birlikte tüm diğer yöneticilerinin sorumluluğunda olması;

Personel alımına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir ve uygulamada bu kriterlere uyulmaktadır. Bu amaçla seçme ve değerlendirme sürecinde; uygun eğitim, bilgi, yetkinlik ve deneyime sahip tüm adaylara eşit fırsatların sağlandığı ve tüm adayların tanımlı yöntemler kullanılarak değerlendirildiği belirtilmiştir.

Şirkette eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılarak eğitim politikaları oluşturulmaktadır.

Arçelik'de kariyer yönetim süreci "kazan-kazan" yaklaşımı çerçevesinde şirkete ve çalışanlara fayda sağlayacak

şekilde oluşturulmuştur. Uluslararası bir şirket olmasından dolayı İK uygulamalarında "esneklik" kariyer gelişiminde olumlu bir nitelik olarak değerlendirilmiştir. Bu paralelde uluslararası platformlardaki açık pozisyonlar, insan kaynakları birimi ve ülke yöneticileri arasında paylaştırılmıştır. Terfi, transfer ve rotasyon kararlarında; çalışanların potansiyel gelişimleri, performansları ve kariyer hedefleri dikkate alınmaktadır. Bu amaçla şirkette çalışanların yetkinlikleri ve iş için gerekli becerilerini ölçümleyecek objektif değerlendirme yöntemleri (performans yönetim sistemi, gelişim merkezi uygulamaları, 360 derece değerlendirme gibi) etkin bir şekilde kullanıldığı öğrenilmiştir.

Sürekli gelişim prensibi benimsenen şirkette tüm eğitim ve gelişim faaliyetleri belirlenen strateji ve hedefler doğrultusunda çalışanların mevcut ve gelecekteki gelişim ihtiyaçları da gözönüne alınarak belirlenmektedir. Bu amaçla şirket genelinde ve bireysel bazda yapılan eğitim ve gelişim plânları yöneticiler ve çalışanların aktif katılımları ile hazırlanmaktadır. Çalışanların gelişimi için şirket içinde; iş başında öğrenme faaliyetleri, eğitim programları, koçluk uygulaması, iş zenginleştirme ve zorlayıcı projeler gibi ihtiyaçlara göre değişen farklı gelişim araçları sunulmaktadır.

Çalışanların performans ve ödüllendirme kriterleri yazılı olarak düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde bireysel hedeflerin gerçekleşme derecesi esas alınmaktadır. Bu amaçla her personel için yılda en az bir kere "Performans Değerlendirmesi" ve "Performans İzleme Görüşmesi" yapıldığı, çıkan sonuçların çalışanların gelişim plânları ile ücret yönetimine yansıtıldığı belirtilmiştir.

Arçelik'in uluslararası bir şirket olmasından dolayı, çalışanları için küresel normlara uygun bir yaklaşım sergilediği gözlemlenmiştir. Çalışanlara verilen değer bir göstergesi olarak Küresel İlkeler Sözleşmesi'nin (Global Compact) temel ilkeleri ve SA 8000 (Sosyal Sorumluluk) standartlarının gereklerini karşılamak amacıyla tüm işletmelerinde durum değerlendirmesi çalışması yapılmaktadır. Bu değerlendirmeler sonucu çalışanların beklentilerinin karşılanması, daha sağlıklı ve güvenli çalışma ortamının sağlanması için iyileştirme çalışmaları yapılmaktadır.

Arçelik, 2005 yılında üyesi olduğu Avrupa Birliği Beyaz Eşya üreticileri (CECED) tarafından oluşturulan kurumsal sosyal sorumluluk etik sözleşmesini (Code of Conduct) imzalayan ilk şirketler arasında yer almıştır. Etik sözleşmesi, ilgili uluslararası anlaşmaların öngördüğü çalışma koşulları (asgari çalışma yaşı, çalışma saatleri, sağlık ve güvenlik, toplu iş görüşmesi gibi) ve çevresel yasa ve standartlar ile sürdürülebilir bir performansa sahip olmayı güvence altına almaktadır.

İş sağlığı ve güvenlik politikası gereği şirket içinde bu bilincin oluşturulması ve geliştirilmesi için eğitim faaliyetleri düzenlenmektedir. Bu amaçla 2008 yılında iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili olarak çalışanlara 43.200 saat eğitim verildiği öğrenilmiştir.

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

Şirketin, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbiri aldığı görülmüştür.

Bu amaçla Arçelik, Kalite Yönetim Sistemi'ni uluslararası ISO 9001 standardının gereklerini yerine getirecek şekilde belgelendirmiştir ve sürekli iyileştirme çalışmaları



yapmaktadır. Şirketin, kalite sistemleri ve altı sigma yöneticiliği bünyesinde yer alan Arçelik Merkez Kalibrasyon Laboratuvarı, Ağustos 2008 tarihinde uzman kadrolar tarafından yapılan denetimler sonrasında TÜRKAK (Türk Akreditasyon Kurumu) yönetim kurulu tarafından 26.11.2008 tarihinde akredite edilmiştir.

Arçelik müşterilere üst düzeyde ve modern bir hizmet verebilmek, müşterilerin Arçelik ile olan diyaloglarının sağlıklı işlenmesini sağlamak, onların öneri ve taleplerini daha kısa sürede değerlendirerek müşteri memnuniyetini üst düzeye çıkarmak amacıyla 7 gün 24 saat hizmet veren "Arçelik Çağrı Merkezi" vasıtasıyla hizmet vermektedir. Söz konusu çağrı merkezinin ayrıca müşterilerden gelen öneri ve eleştirilerin diğer birimlere aktırılmasını sağlayarak müşteri beklentilerini karşılayacak ürünlerin üretimine katkıda bulunduğu da belirtilmiştir.

Çeşitli katagorilerde ödül alan Arçelik Çağrı Merkezi şirketin uluslararası stratejik hedefleri doğrultusunda Avusturya pazarına ait satış öncesi ve satış sonrası müşteri hizmetleri faaliyetlerini başlatarak müşterilere Almanca olarak da hizmet vermeye başlamıştır.

Tüketici Hizmetleri Direktörlüğü kapsamında ise 2008 yılında 13 bölge yöneticiliğine bağlı 619 yetkili serviste, 5.600 adetlik araç parkıyla yaklaşık 6.000'i teknik olmak üzere 12.000 personel ile sahada hizmet verildiği belirtilmiştir. Bu kapsamda görev yapan teknik elemanların, tüketici hizmetleri bünyesindeki, Teknik Hizmetler ve Eğitim Yöneticiliği tarafından eğitilerek sertifika verildiği, yetkili servislerin Arçelik'in sahip olduğu markalara yılda yaklaşık 11 milyon servis hizmeti verdiği öğrenilmiştir.

Şirkette gerek satış öncesi, gerekse satış sonrası üretilen mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulduğu ve bu standartların korunmasına azami önem verildiği gözlemlenmiştir. Bu amaçla kaliteye ilişkin belirli bir garanti sağlanmaktadır ve standartın altında kalan mal ve hizmetlerde tüketici kanunları çerçevesinde telafi ve tazmin mekanizması işletilmektedir.

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

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuş ve genel kurulun bilgisine sunmuştur.

Personelin etik ve operasyonel kurallara aykırı davranışlarının saptanması halinde izlenecek süreçler, personel yönetmeliğinde ayrıntılı olarak yer almaktadır.

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

Şirketin son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu kayda değer bir uygulama olmadığı ve vergi daireleri ile yaşanmış sorun bulunmadığı şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Şirket bünyesine dört avukatın görev yaptığı, gerektiğinde şirket dışından avukatlık hizmetinin alındığı, ayrıca yurt dışı şirketlerde de birer avukatın bulunduğu belirtilmiştir.

Arçelik'in, "Sürdürülebilir Ekonomik Kalkınma" yaklaşımı çerçevesinde, sosyal sorumluluklarına karşı son derece duyarlı olduğu; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyduğu görülmüştür. Şirketin bu konularda yapmış olduğu çalışmalar çevre, toplumsal sorumluluk, kültür, sanat ve spor ana başlıklarında toplanmaktadır.

Çevre konusunda; üretimin her aşamasında çevreyi, ekolojik dengeyi korumak ve kaynakların sürdürülebilirliği amaçlanmaktadır. Bu

nedenle çevre dostu, enerji ve su tüketiminde lider ürünler geliştirip tüketicilere sunmak en önemli görev olarak belirlenmiştir. Tüketicilere sunulan çevre dostu ürünler kadar toplumsal çevre bilincini teşvik etmek amacıyla çeşitli sivil toplum kuruluşlarının projelerine destek verilmiştir. Bu projelere örnek olarak;

- 2007 yılında TEMA Vakfı'nın tüketicileri su tasarrufu konusunda bilinçlendirmek, teşvik etmek ve bireysel çabaların su tasarrufundaki önemini göstermek amacıyla başlattığı "Suyunu Boşa Harcama" kampanyası kapsamındaki katkılar ve
- 2008 yılında "TEMA Meşe Projesi"ne verilen destek

sayılabilir.

Toplumsal bilinçlendirmenin önemine inanan Arçelik, bu kapsamda 2008 yılında küresel ısınma ve çevre konularına dikkat çekmek ve tüketicileri bilinçlendirmek amacıyla NTV Yeşil Ekran Projesi'ne sponsor olmuş, ayrıca çevre konusunda çalışmaların yer aldığı bir internet sitesi kurmuştur.

Çevre dostu, enerji ve su tasarrufunda lider ürünler geliştirip tüketicilere sunmayı amaçlayan Arçelik, bu anlayış ile son iki yıldır Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve Koç Holding'in iş birliği ile yürütülen "En-Ver" projesine kurumsal sponsor olarak destek vermiştir. "En-Ver" projesi ile Türkiye'de toplumu bilinçlendirerek, alışkanlıkların değiştirilmesi, toplumsal yaşam biçiminin bu bilinç ve farkındalık ile enerji verimliliği odaklı olarak artırılması ve enerji tasarrufunun sağlanması hedeflenmektedir.

Toplumsal sorumluluk anlayışı çerçevesinde hareket eden Arçelik; Vehbi Koç Vakfı, Türkiye Eğitim

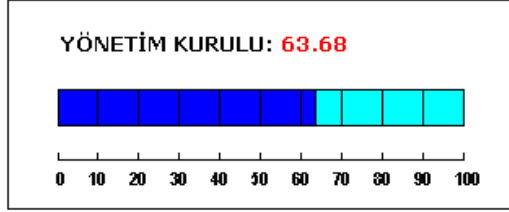
Gönüllüleri Vakfı, Anne Çocuk ve Eğitim Vakfı, Özel Sektör Gönüllüler Derneği gibi çeşitli sivil toplum kuruluşları ile iş birliği yaparak özellikle eğitim konusuna çeşitli projelere katkı sağlamaktadır.

Arçelik, çalışanlarının sosyal sorumluluk anlayışı ile oluşturdukları "Arçelik Gönüllü Takımları" ile "Eğitimde Gönül Birliği Sosyal Sorumluluk" programında yer alan okullardaki öğrencilerin sosyal ve kültürel alanda bilinçlendirilmesi, duyarlılık kazanarak ülkemizin geleceğe güvenle bakacak yeni nesli olarak yetişmeleri için bir çok etkinlik gerçekleştirmiştir.

2008 yılında çevre konusuna odaklanan "Ülkem İçin" projesi kapsamında, Çevre ve Orman Bakanlığı ve TEMA Vakfı'nın da desteği ile Türkiye'nin 7 farklı bölgesine 700.000 fidan dikilmiştir. Bu proje kapsamında Arçelik çalışanları, yetkili satıcıları ve servisler ile tedarikçilerinin katkıları ile toplam 212.509 adet fidan dikilmiştir.

Koç Holding'in Türkiye'deki genç nüfusunun nitelikli iş gücüne dönüşmesi, sanayi ve hizmet sektöründe eğitilmiş eleman istihdam edilebilmesine katkıda bulunabilmek amacıyla başlattığı "Meslek Lisesi Memleket Meselesi" sosyal sorumluluk projesine Arçelik çalışanları, yetkili satıcıları ve servisleri ile destek verilmiştir. Eğitim yanında spor konusunda da çalışması olan Arçelik, Beko markası ile Türkiye Basketbol Ligi'nin dört yıl boyunca sponsorluğunu üstlenmiştir.

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Etkin ve nitelikli üyeler
+	Yönetim kurulunda Genel Müdür dışında icracı üye yok
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO aynı kişi değil
+	Denetim komitesi var ve çalışmakta
-	Bağımsız üye yok
-	Birikimli oy sistemi yok
-	Kurumsal yönetim komitesi yok
-	Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları yok
-	Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmü yok

Yönetim kurulu; şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedeflerini 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 başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması

oluşturmuş ve bunun sağlıklı olarak işleme için gerekli önlemleri almıştır.

Yönetim Kurulu, şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirmelerini onaylamakta, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirleyerek kamuya açıklanmasını sağlamaktadır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır. Genel müdür dışında icracı üye yoktur. Ancak, yönetim kurulu üyeliğine seçilmek için gerekli nitelikler ana sözleşmede belirtilmemiştir.

Yönetim kurulu üyeleri içinde, şirket ile iş yapan ve/veya rekabet içinde bulunan olan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu bünyesinde kurulmuş olan denetim komitesi; iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almakta, bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve periyodik mali tabloların ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunu denetlemektedir.

Şirket yöneticileri, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürütmekte ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket etmektedirler. Yöneticiler bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatılmışlar ve yeterli profesyonel nitelikleri haizdirler.

Buna karşılık; yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmaması, dolayısıyla komitelerde de bağımsız üye olmaması, yönetim kurulu bünyesinde bir kurumsal yönetim komitesi bulunmaması ve birikimli oy sisteminin uygulanmaması, bu başlık altındaki iyileştirme gereken alanlardır.

Keza seçilen yönetim kurulu üyelerinin 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 Arçelik'in misyonunu; Koç Topluluğu değer, hedef ve stratejileri doğrultusunda; müşterilerinin gereksinimlerini aşarak karşılayan, ev hayatını kolaylaştıran, kolay satın alınabilen ve kullanılabilen, güvenilir ürünleri geliştirmek, üretmek, sunmak ve satış sonrası hizmetleri vermek, müşteri ve çalışanları memnuniyetini ve uzun vadeli bağlılığını sağlayarak, tüm kaynakları en etkin biçimde kullanmak suretiyle, paydaşların beklentilerini karşılayarak, hedef pazarlarda sürekli gelişmek ve büyümek şeklinde tanımlamıştır.

Yönetim Kurulu Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte, şirket ile ilgili finansal bilgilerin doğruluk derecesini kontrol etmektedir. Bu amaçla şirketin ana sözleşmesi uyarınca periyodik aralıklarla gerçekleştirilen yönetim kurulu toplantıları esnasında, şirket hedefleri ile gerçekleşen faaliyetleri, önceki dönem performanslarını da kapsayacak şekilde takip edilerek yeni hedefler ve stratejiler geliştirilmektedir.

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 başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri almıştır. Bu kapsamda şirkette finansal ve operasyonel risklerin tespiti ve raporlanması, Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde oluşturulan Hazine ve Sermaye Piyasaları Yöneticiliği tarafından risklerin takip ve raporlanması yine aynı bünyede oluşturulan Risk Yönetimi Yöneticiliği tarafından gerçekleştirilmektedir. Ayrıca sağlıklı bir iç kontrol mekanizmasının oluşturulması amacıyla Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde İç Denetim Yöneticiliği oluşturulmuştur. Denetim komitesi sürekli olarak sistemin işleyiş ve etkinliğinin gözetimini yapmakta, yeri geldikçe risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile ilgili sorunları ve çözüm önerilerini yönetim kuruluna sunmaktadır.

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

Yönetim Kurulu, şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, ayrıca genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirmelerini onaylamaktadır. Yönetim Kurulu, şirketin bilgilendirme politikası ve etik

kurallarını belirlemiş olup kamuya açıklanmasını da sağlamıştır.

Yönetim kurulu; pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilere yönelik politikaları belirlemekte ve şirket organizasyon şemasının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almaktadır.

Buna karşın, yönetim kurulu üyelerinin, 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 karşılayacaklarına dair yazılı beyanları yoktur.

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 nitelikte olup, bu çerçevede yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları yolunda bir bilgi veya karineye rastlanmamıştır.

Yönetim Kurulu, 2008 yılı içinde fiili olarak 4 kez toplanmıştır. Oysa, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine göre yönetim kurullarının en az ayda 1 kez toplanması gerekmektedir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Etik kuralları içeren "İnsan Kaynakları Politikaları, Ortak Değerler ve İş Ahlâkı İlkeleri" dökümanında çalışanların hediye kabul etmeyecekleri ve şirket varlıklarını koruyacaklarına ilişkin hükümler mevcut olsa da yönetim

kurulu üyelerinin pay sahiplerinin aleyhine sonuçlanabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri yönünde de bir madde yoktur.

Yönetim kuruluna bilgi akışını aksatıcı veya engelleyici hareketlerde bulunan Şirket çalışanlarına gerektiğinde uyarı ve iş akdinin sona erdirilmesine kadar giden yaptırımlar uygulanacağına ilişkin esaslar şirketin iç düzenlemelerinde yer almaktadır. Bu kapsamdaki düzenlemeler Arçelik personel yönetmeliğinde yazılı hale getirilmiştir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler, toplantıdan en az yedi gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmakta, bu zamanlamaya uymanın mümkün olmadığı hallerde, yönetim kurulu üyelerine eşit bilgi akışının sağlanmasına azami özen gösterilmektedir. Yönetim kurulu toplantı dokümanının ne şekilde yönetim kurulu üyelerine ulaştırılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir. Diğer yandan esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmelerine olanak sağlayacak bir hüküm yoktur. Kurul içi iletişimi sağlamak için özel bir sekreteryaya kurulmamıştır.

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

Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmamaktadır. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında bilgili ve deneyimli kişiler olup şirket yönetimi görevini lâyıkıyla yerine getirebilecek yeterliliktedirler. Ancak, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmek için gerekli nitelikler ana sözleşmede belirtilmemiştir.

Yönetim Kurulunun, genel müdür dışında, hiçbir üyesi icracı değildir. Aynı şekilde, Yönetim Kurulu Başkanı ve İcra başkanı/Genel Müdür aynı kişi değildir.

Şirketin Yönetim Kurulunda bağımsızlık koşullarını sağlayan üye yoktur. Yönetim Kurulunda ve komitelerde bağımsız üye bulunmaması ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum açısından önemli birer eksikliklerdir.

#### **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. Şirketin ana sözleşmesine göre yönetim kurulu üyelerine sağlanacak haklar genel kurulda kararlaştırılmaktadır. Son genel kurulda yönetim kurulu üyelerine aylık ücret verilmesi hissedarlarca uygun görülmüştür.

Bunun dışında, yazılı performans kriterlerine dayalı bir ödüllendirme politikası bulunmamaktadır.

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

Şirketin yönetim kurulu bünyesinde denetim komitesi kurulmuştur. Komitenin başkanı, şirkette bağımsız üye bulunmadığından bağımsız üyelerden seçilememiştir. Denetim komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almıştır. Denetim komitesi ayrıca bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetlemektedir.

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

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

Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuş bir kurumsal yönetim komitesi bulunmamaktadır.

#### **4.6. Yöneticiler:**

Şirket yöneticilerinin, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir.

Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında şirket işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir.

Buna karşın, tüm çalışanlar ile yapılan iş akitlerinde işten ayrılmaları durumunda şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette çalışamayacakları yolunda cezai müeyyide ihtiva eden madde bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, yöneticilerin yapılan işlerin esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelere uygunluğu konusunda yönetim kuruluna periyodik raporlar verdikleri şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Ayrıca, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili olarak sorumluluk sigortasının bulunduğu tespit edilmiştir.

## Notların Anlamı

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