



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

ENKA

26 Kasım 2012

İÇİNDEKİLER

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

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

9.16

**WORLD
CORPORATE
GOVERNANCE
INDEX** **Group
1**

ANA BÖLÜMLER: Ort 91.59

Pay Sahipleri : 89.11



Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 95.97



Menfaat Sahipleri : 89.41



Yönetim Kurulu : 89.24



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.'nin (ENKAI), 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.

Enka, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **9,16** notu ile derecelendirilmiştir. Çalışmanın ayrıntıları, bu raporun devam eden bölümlerinde açıklanmaktadır. Enka'nın, 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.

Ayrıca, SAHA'nın 26 Haziran 2012 tarihinde güncellemiş olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (WCGI) göre Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin (WCGI) detaylarına http://www.saharating.com/liste_goster.asp?bolum=24&id=514 adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **8,91** alan Enka'nın Türkiye ortalamalarının üzerinde bir gayret içinde olduğu görülmektedir. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü 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 gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Enka'nın **9,60** aldığı **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı, şirketin kurumsal yönetim uygulamaları bağlamında en iyi durumda bulunduğu konuları kapsamaktadır. 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, İç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine, finansal tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığı ve mevzuata tam olarak uyduğuna dair sorumlu yönetim kurulu üyelerinin imzalı beyanlarının faaliyet raporunda yer almaması bu başlık altında düzenlemeye açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Enka, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **8,94** almıştır. 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. Şirketin, kamu idareleri ile ilişkileri ve sivil toplum kuruluşlarının aktivitelerine katılım düzeyi de oldukça iyidir. Bunların yanında; menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hükmün esas sözleşmede yer almaması ve şirkette sendika olmaması düzenlemeye açık alanlardır.

Yönetim Kurulu başlığından **8,92** alan Enka'nın 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. Kurul da 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Bunlara ek olarak; esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmünün bulunmaması iyileştirme gerektiren alan olarak tespit edilmiştir.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Temmuz 2003 tarihinde yayımladığı ve Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu İlkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu'nun (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. Bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkeler'de yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilerek kamuya açıklanması gerekmektedir.

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

Bu İlkeler'i baz alarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme Metodolojisi 400'den fazla alt kriter belirlemiştir. Her kriter, derecelendirme sürecinde şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir evet/hayır yanıtıyla notlanabildiği 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**

Metodolojimizdeki ana bölümlerin alt başlıklarına değişik ağırlıklar 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

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkanı M.Sinan Tara Genel Müdür A.Mehmet Tara
Balmumcu Mah., Zincirlikuyu Yolu No:8 34349, Beşiktaş İstanbul www.enka.com	Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yöneticisi S.Yavuz Aktürk Tel: (0212) 376 10 00 yakturk@enka.com

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş., ENKA Grubunun ana şirketidir. Toplam 43 şirket, Mühendislik ve İnşaat (23 şirket), Enerji (5 şirket), Gayrimenkul (4 şirket), Ticaret ve Sanayi (11 şirket) olmak üzere 4 sektörel gruba ayrılmıştır.

ENKA İnşaat ve Sanayi A.Ş.,1957 yılında Şarık Şarık Tara ve Sadi Gülçelik tarafından ENKA Limited Şirketi olarak kurulmuştur. 1960'lı yıllarda ENKA, Türkiye'nin sanayi yatırımlar hamlesinde, fabrikalar, çeşitli tersane tesisleri ve altyapı işleri inşaatları yapmıştır. 1967'de, ortaklık anonim şirkete dönüştürülmüş ve adı "ENKA İnşaat ve Sanayi Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. 1970'li yıllarda, ENKA, gerek iş kapsamında, gerekse coğrafi çalışma alanında geniş bir çeşitliliğe yönelmiştir. Şirket yeniden yapılanmış ve ENKA İnşaat ve Sanayi A.Ş.'nin uzmanlaşmış bölümleri, ENKA'nın sahibi olduğu yeni yan şirketler kurmak için kendisinden ayrılmıştır. 1980'li yılların başında ENKA İnşaat ve Sanayi A.Ş., grup şirketlerinin desteği ile Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da büyük projeler üstlenerek yurtdışı sözleşmelerinin hacmini büyük ölçüde genişletmiştir. Bugün Rusya, Umman, Irak, Kazakistan, Romanya ve Kosova başta olmak üzere çeşitli ülkelerde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Enka İnşaat, 28 Haziran 2002 tarihinde %35,39 payla ortağı olan ve aynı zamanda %3,93 payla iştirak ettiği Enka Holding Yatırım Anonim Şirketi (Enka Holding) ile devralma yolu ile birleşme sonucunda aktif ve pasifi ile birlikte tüm mal varlıklarını bütün hakları ve yükümlülükleriyle tasfiyesiz olarak devralarak birleşmiştir. 29 Aralık 1972 tarihinde kurulmuş olan ve fiili faaliyet konusu sermaye şirketlerine mali yatırımlar yapmak olan Enka Holding'in yatırımda bulunduğu şirketler de bu birleşme sonrası Enka İnşaat bünyesi altında toplanmıştır.

2012 yılı ilk altı aylık döneminde çalışan personelin ortalama sayısı beyaz yakalı ve mavi yakalı olarak sırasıyla 4.344 ve 14.624'dür. (31 Aralık 2011: 3.201 ve 10.357).

Şirketin halka açık olan hisseleri "ENKAI" kodu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, İMKB 100(XU100)/İMKB 50(XU050)/İMKB 30(XU030)/İMKB TEMETTÜ(XTMTU)/İMKB TÜR(XUTUM)/İMKB ULUSAL(XULUS)/İMKB HİZMETLER(XUHIZ)/İMKB İSTANBUL(XSIST) endekslerine dahil bulunmaktadır.

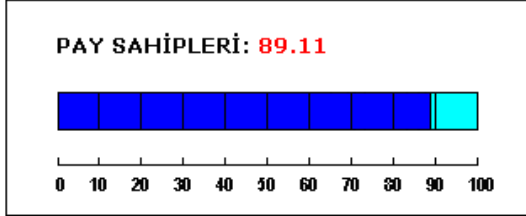
18.04.2012 tarihinde yapılan Adi ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Olağan Genel Kurul toplantısında; 2011 Dağıtılabilir Dönem Kârı üzerinden 1 (bir) TL'lik nominal değerli hisse senedi başına 0,0840 TL brüt / 0,0743 TL net (çıkarılmış sermaye üzerinden brüt %8,40, net %7,43 olmak üzere) toplam 210.000.000 TL nakit temettü ile 115.000.000 TL birinci temettüden, 185.000.000 TL ikinci temettüden ilave edilmek üzere, toplamda 300.000.000 TL bedelsiz sermaye artışı (%12 oranında) yapılmasına karar verilmiştir. Ayrıca 27.09.2012 tarihinde yapılan Adi ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ise Olağanüstü Yedeklerde bulunan 129.638.095,40 TL'nin 80.000.000 TL'lik kısmının 1 (bir) TL'lik nominal değerli hisse senedi başına 0,0286 TL brüt / 0,0243 TL net (çıkarılmış sermaye üzerinden brüt %2,86, net %2,43 olmak üzere), nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. 10.08.2012 Tarihli Sermaye Yapısı		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
TARA HOLDİNG A.Ş.	1.374.194.863,21	49,08
VİLDAN GÜLCELİK	223.597.002,34	7,99
SEVDA GÜLÇELİK	179.944.820,21	6,43
ENKA SPOR EGİTİM VE SOŞ.YARD.VAKFI	166.529.535,40	5,95
DİĞER	502.546.707,84	17,94
HALKA AÇIK KISIM	353.187.071,00	12,61
Toplam	2.800.000.000,00	100,00

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
M.Sinan Tara	Başkan
Haluk Gerçek	Başkan Yardımcısı
Erdoğan Turgut	Kurumsal Yönetim Komitesi Üye, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üye
E. Melih Araz (Bağımsız)	Denetim Komitesi Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
V. Ergin İmre (Bağımsız)	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetim Komitesi Üye

1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Yatırımcı ilişkileri birimi var
+	Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılıyor
+	Genel kurul gündemi ile ilgili bilgilendirme dokümanı hazırlanmış
+	Oy hakkında üst sınır yok
+	Esas sözleşmede belirli kararların genel kurulda alınabileceğine dair hüküm var
+	Payların devrinde kısıtlama yok
+	Genel kurul ilânı 3 hafta önceden yapılmış
-	Esas sözleşmede, pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm yok
-	Azınlık haklarıyla ilgili ek düzenleme yapılmamış

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak 2002 yılında Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü kurulmuştur.

Enka'nın pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Her türlü

bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Ancak, esas sözleşmede, pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmamaktadır.

Enka'da azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur ve pay sahipliği haklarının en iyi şekilde kullanılmasına hizmet etmektedir. Genel kurul öncesinde ve esnasında pay sahipleri lâyıkıyla bilgilendirilmektedirler. Bunlara ilaveten, son genel kurulda, esas sözleşmeye belirli kararların genel kurulda alınabileceğine dair bir hüküm konmuştur ve genel kurul gündemi ile ilgili bir bilgilendirme dokümanı da hazırlanmıştır.

Enka'da, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta ve iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngöreceği şekilde bir düzenleme bulunmamaktadır. Öte yandan, A grubu paylarda 1 hisse 10 oydur. Ancak, A grubu payların genel sermayeye oranı 0

kadar düşük hale gelmiştir ki, oylamaya hiç tesir etmemektedir.

Enka'nın belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almaktadır. 2012 yılında da kâr dağıtımı yapılmıştır.

Payların devrini zorlaştırıcı herhangi bir hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

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

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü kurulmuştur. Birim yöneticisi Sn. Yavuz Aktürk'tür.

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama; Enka ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Enka ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama; genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Enka içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama; genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama; oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama ve mevzuat ve Enka'nın bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile

ilgili her türlü hususu gözetme ve izleme görevlerini yerine getirmektedir.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Enka'nın pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu bilgiler, tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtabilecek şekilde zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

Enka, pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunmuştur. Şirketin, İMKB kotasyonundan dolayı bilgi verme yükümlülüğü kapsamında; sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile Enka arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler de bulunmaktadır.

Esas sözleşmede, belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmamaktadır.

1.3. Azınlık Hakları:

Enka'da azınlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Gerçek kişi pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen, genel kurul toplantısından önce, pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulması ve saklanması

konusunda faaliyet gösteren kuruluşların kayıtları da dikkate alınarak, nama yazılı pay sahipleri pay defterine kaydedilmişlerdir.

Genel kurul toplantısı için davet usulü, içeriği ve zamanlaması, pay sahiplerinin toplantı gündem maddeleri hakkında yeterince bilgilennemelerini sağlamış ve hazırlık yapmalarına olanak tanımıştır. Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili olarak bir bilgilendirme dokümanı hazırlamıştır. Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, Enka'nın olanakları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dahil olmak üzere, her türlü iletişim vasıtası ile 3 hafta önceden yayımlanmıştır.

Bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, değişen esas sözleşme maddelerin ilgili kurumlardan izin alınan eski ve yeni şekilleri, davetin hangi organ tarafından yapıldığı ve faaliyet raporu ile finansal tablolarla birlikte diğer genel kurul evrakının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir. Yıllık faaliyet raporu, finansal tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, esas sözleşme tadil metni ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, Enka'nın merkezi ve internet sitesinde incelemeye açık tutulmuştur.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler kullanılmamıştır.

Toplantıdan önce kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekâletname örnekleri ilân edilmiş ve

elektronik ortamda da pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Genel kurul toplantısı Enka'nın merkezinde, önceden belirlenmiş katılımcı sayısına uygun bir toplantı salonunda yapılmış, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde, pay sahipleri için mümkün olan en az maliyetle ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantıda, gündemde yer alan konular ayrıntılı, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiş; sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.

Genel kurulda kullanılabilecek toplam oy adedi ve sahip oldukları imtiyazlar, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak yönetim kurulunca tespit ettirilmiş ve toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Toplantıda yıllık faaliyet raporunun ve Enka'nın performans göstergelerinin tartışılması imkânı pay sahiplerine tanınmıştır.

Toplantı Başkanı toplantıyı adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak şekilde yönetmiş, pay sahiplerince sorulan her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır.

Toplantıya, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, denetçi, gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişiler ile üç yönetim kurulu üyesi katılmışlardır. Ancak, katılmayanların gerekçeleri toplantı başkanı tarafından genel kurulun bilgisine sunulmamıştır.

Toplantı başkanı, toplantıya katılan pay sahiplerinin çoğunluğunun iradesini yansıtacak oylama yöntemleri konusunda gerekli tedbirleri almış, toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, genel kurul toplantısı

bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Toplantı tutanaklarına yazılı ve elektronik ortamda her zaman erişilebilir.

Toplantıda seçilen yönetim kurulu üyeleri hakkında yeterli bilgi Enka'nın bilgilendirme dokümanında bulunmaktadır. Öte yandan, adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almamaktadır.

Toplantıda pay sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine uygulanan ücret politikasına ilişkin görüş ve önerilerini sunma fırsatı verilmiş ve konuyla ilgili olarak bir ücretlendirme politikası genel kurula sunulmuştur. Bağımsız denetim kuruluşunun; mali tabloların, sermaye yeterlilik tablosunun ve diğer raporların standartlara uygunluğu; bilgilerin doğruluğu ve dürüstlüğü; kendisinin ve kendi iştiraklerinin, Enka ve iştiraklerine ya da bağlı ortaklıklarına verdiği hizmetlerde bağımsızlığını etkileyen her hangi bir husus olup olmadığı konularında beyanı bağımsız denetim raporunda yer almaktadır.

Enka'nın sermayesinde, yönetim yapısında ve malvarlığında değişiklik yaratan; bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması; üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek, teminat verilmesi gibi kararların ancak genel kurulda alınabileceği yönünde, esas sözleşmeye bir hüküm konulmuştur.

1.5. Oy Hakkı:

Enka'da, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta ve iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra

kullanılmasını öngörecektir şekilde bir düzenleme bulunmamaktadır.

Enka'nın sermayesinde iki ayrı hisse grubu bulunmaktadır. Bunlar A ve B grubu hisselerdir. Şirketin kuruluş sözleşmesinde; A grubunun beher hissesinin 10 oy hakkı olduğuna dair hüküm vardır. Ne var ki, zaman içerisinde yapılan sermaye artırımları ile A grubu hisselerin tüm sermayeye oranı % 0,00000042'ye gerilemiştir. Bu durum kanaatimizce genel kurullarda oylamaya etki edebilecek bir durum değildir.

Pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere esas sözleşmede yer verilmediği gibi kanuni temsil halinde bu durum belgelendirilmiş, yönetim kurulu kurumsal temsilciler ile iletişim halinde olmuş ve kurumsal temsilci sıfatıyla oy kullanımında açık temsil ilkesi geçerli olmuştur.

Genel kurul toplantısında oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmış ve oy kullanma prosedürü toplantı başlangıcında pay sahiplerine duyurulmuştur.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Enka'nın belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer almıştır.

2012 yılı genel kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarda var olan dönem kârının dağıtılmasına karar verilmiş ve çıkarılmış sermaye üzerinden net %7,43 oranında temettü dağıtılmıştır.

Kâr payı avansı uygulaması da esas sözleşmede yer almaktadır ancak yıl içerisinde uygulanmamıştır.

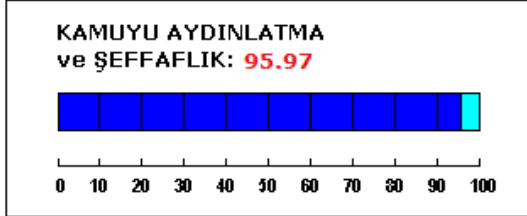
1.7. Payların Devri:

Payların devrini zorlaştırıcı herhangi bir hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

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

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	Bilgilendirme politikası kamuya açıklanmış
+	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu kamuya açıklanmış
+	Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılabilir şekilde
+	Finansal tablolar mevzuata ve uluslararası standartlara uygun
+	İçeriden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
+	Ticari sır kavramı tanımlanmış
=	Faaliyet raporu içeriği yeterli ancak çalışanların sosyal hakları ve eğitimleri yok
=	Faaliyet Raporunda yönetici ve çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgi var ancak kişi bazında tablo yok
-	Faaliyet raporunda sorumluluk beyanı yok
-	İç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı yok

Enka, kamuya açıklanacak bilgileri, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunmaktadır. Kamunun aydınlatılması ile

ilgili olarak kapsamlı bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır. Enka'nın sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde kamuya duyurulmaktadır.

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında ve Enka'nın internet sitesinde yer verilmiştir. Bununla birlikte; yönetim kurulunun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesine ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanı bulunmaktadır.

Enka'nın kâr payı dağıtım politikası ve oluşturulmuş etik kuralları Enka'nın faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Enka'nın internet sitesi kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılabilir şekilde yeniden tasarlanmıştır. Sitenin İngilizce bölümü de vardır.

Enka ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkiler kamuya açıklanmaktadır.

Enka'nın periyodik finansal tablo ve dipnotları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Ancak, Enka'nın finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve mevzuata tam olarak uyduğuna dair sorumlu yönetim kurulu üyelerinin imzalı beyanları faaliyet raporunda yer almamıştır.

Enka'nın bağımsız denetimi mevzuata uygun bir şekilde gerçekleştirilmektedir

ve denetim komitesi, bağımsız denetim şirketinin seçim sürecinde aktif bir rol üstlenmiştir.

Ticari sır kavramı ayrıntılı olarak tarif edilmiştir ve Enka'nın sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerin listesi hazırlanmış ve Enka'nın faaliyet raporuyla internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Enka, kamuya açıklanacak bilgileri, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunmaktadır.

Enka'da kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz iki yönetici bulunmaktadır. Bu yöneticiler bu sorumluluklarını denetimden sorumlu komite ve kurumsal yönetim komitesi ile yakın iş birliği içerisinde ifa etmektedirler.

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü personeli münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler bu birime yönlendirilmektedir. Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır.

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş, ve Enka'nın internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Bilgilendirme politikası; kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, Enka'ya yöneltilen soruların yanıtlanmasında

nasıl bir yöntem izleneceğini, kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceğini, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğunu ve geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esasları içermektedir.

Enka'nın sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde zaman geçirmeksizin kamuya duyurulmakta; Enka'nın finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, kamuoyu bilgilendirilmekte ve kamuya yapılan bu açıklamalar, sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler doğrultusunda güncellenmektedir.

Yönetim kurulunun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesine ilişkin bilgileri içeren uyum raporuna ve yönetim kurulu tarafından imzalanmış irade beyanına ara dönem faaliyet raporunda yer verilmiştir.

Enka'nın kâr payı dağıtım politikası ve oluşturulmuş etik kuralları Enka'nın faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Periyodik finansal tablolar ve raporlar dahil, kamuya yapılan açıklamalarda yer alan bilgiler dayanağı olmayan abartılı öngörüler içermemektedir.

Mali tabloların hazırlanması veya revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunca yapılan uygunluk denetimi ve kamuya duyurulması ile geleceğe yönelik bilgilerin açıklanması uluslararası standartlar ile uyumlu şekilde yapılmaktadır. Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin

esaslar bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında Enka'nın internet sitesi yeniden tasarlanmış ve aktif olarak kullanılacak düzeye getirilmiştir. İnternet sitesi kolay erişilebilir, kullanımı rahat ve kapsamlıdır. Site, yabancı yatırımcıların da yararlanmasına olanak sağlayacak şekilde İngilizce olarak hazırlanmıştır. Enka tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere internet üzerinden erişim imkânı sağlanmış, internet sitesi buna uygun olarak yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. Sitede yayımlanan bilgilerin değiştirilmesini önleyecek güvenlik önlemleri de alınmıştır.

İnternet sitesinde; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayıları, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik finansal tablo ve raporlar, izahname ve sirkülerler, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları ve sıkça sorulan sorular başlığı altında Enka'ya ulaşan bilgi talepleri ile bunlara verilen yanıtlar yer almaktadır.

Yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilân, gündem maddeleri, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlar ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgiler, internet sitesinde dikkat çekecek bir şekilde yer almıştır.

Enka'nın antetli kağıdında internet sitesinin adresi mevcuttur. İnternet sitesinin kullanımına ilişkin esaslar, bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Enka, Bilgilendirme Politikası olarak adlandırılan ilkeler bütünü dökümanında, sermaye, yönetim ve denetim bakımından Enka'nın doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile Enka arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükme yer vermiştir.

Öte yandan, Enka sosyal ve çevresel çalışmalarına ilgili kapsamlı raporlar üretmiştir.

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

Bir kişi veya grubun Enka'nın sermayesinde veya oy haklarındaki payının, düzenleyici otoritelerin belirlediği oranları aşması veya bu oranların altına inmesi durumları, Enka tarafından kamuya açıklanmaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve sermayenin doğrudan ya da dolaylı olarak %5'ine sahip olan pay sahipleri, Enka'nın sermaye piyasası araçları üzerinde yapmış oldukları işlemleri kamuya açıklamaktadırlar.

Bu kişilerin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip oldukları veya bu orana bağlı kalmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulundurdukları veya yönetiminde etkilerinin olduğu şirketlerle aralarındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemlerin kamuya açıklanması da SPK ve İMKB normları çerçevesinde uygulanmaktadır.

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Enka'nın periyodik finansal tablo ve dipnotları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır ve uygulanan muhasebe politikaları finansal tablo dipnotlarında yer almaktadır.

Periyodik finansal tablo dipnotları, Enka'nın; şarta bağlı olanlar dahil, tüm

önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve gelir-gider kalemlerini etkileyebilecek konsolidasyon kapsamında olmayan diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Periyodik finansal tabloların Enka'nın finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve mevzuata tam olarak uyduğuna dair sorumlu yönetim kurulu üyelerinin imzalı beyanları faaliyet raporunda yer almamıştır.

Yıllık faaliyet raporu; Enka'nın faaliyet konusunu, finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetimin analiz ve değerlendirmesini, belirlenen stratejik hedefler ve projeleri, iç kontrol sistemi ile ilgili bilgileri, faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin açıklamaları, grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizini ve yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve Enka sermayesinin doğrudan ya da dolaylı olarak en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip olduğu veya bu orana bağlı kalmaksızın yönetim kontrolünün elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, Enka arasındaki ticari iş ve işlemleri içermektedir.

Enka'nın organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı ile kâr dağıtım politikası faaliyet raporuna dahil edilmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin; özgeçmişlerine ve ellerinde bulunan Enka'ya ait sermaye piyasası araçlarına faaliyet raporunda yer verilmemiştir.

Faaliyet raporu; satışlar, verimlilik, piyasa payı, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük beklentilerle istatistiki bilgiler ve grafikleri de içermektedir.

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilere ödenen ücret, ikramiye, diğer menfaatler toplu olarak faaliyet raporunda yer almaktadır.

Buna karşın; çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili yöneticinin ismi/unvanı, görevi, kıdemi ve kendisine yapılan ödemenin toplam tutarını gösterir bir tablo halinde ayrıntılı bilgiler, kurumsal yönetim komitesi tarafından yapılan performans değerlendirmesi ile çalışanların sosyal haklarına ve mesleki eğitimlerine ilişkin hususları da içermemektedir.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Enka tarafından bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilen DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu) ile yapılan anlaşma ve çalışmalar SPK mevzuatına uygundur.

Bağımsız Denetim şirketi ve istihdam ettiği denetim elemanları ile diğer personel ve Bağımsız Denetim şirketinin yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir başka danışmanlık şirketi ve çalışanları, Enka'ya aynı dönem için bedelli veya bedelsiz olarak herhangi bir danışmanlık hizmeti vermemektedir.

Bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış herhangi bir anlaşmazlık yoktur. Bağımsız denetim firmasının seçim sürecinde denetim komitesinin faal olduğuna dair izlenim edinilmiştir.

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

Enka'nın iç yönetmeliklerinde ticari sır kavramı ayrıntılı olarak tarif edilmiştir. Ticari sır niteliğindeki bilgilerin belirlenmesinde Enka'nın şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki denge gözetilmiştir ve menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında Enka doğruluk, dürüstlük ve iyi niyet kurallarına uymaya çalışmaktadır.

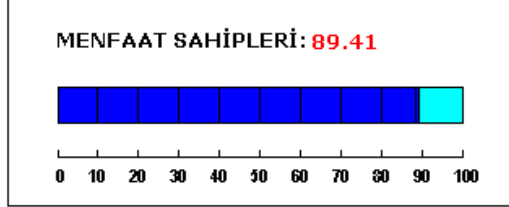
Enka'nın sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerin listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikalarında yer alan esaslar çerçevesinde Enka'nın faaliyet raporunda ve dolayısıyla internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Enka, önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusunda SPK mevzuatı ile İMKB düzenlemelerine uymaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde "kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler" olarak sıralanan tüm olgular "Özel Durum Açıklamaları" vasıtasıyla derhal kamuya açıklanmaktadır.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, Enka'nın mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri yok
+	Etkin bir İK politikası var
=	Menfaat sahiplerinin Enka yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok ancak uygulamalar var
-	Şirkette sendika yok

Menfaat sahiplerinin haklarının; gerek kanunlar çerçevesinde, gerekse de bu hakların mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde, Enka olanakları ölçüsünde korunmakta olduğu gözlenmiştir. Enka ile menfaat sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında Enka öncü rol oynamaktadır.

Menfaat sahiplerinin Enka yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda Enka'nın ana sözleşmesinde bir düzenleme yer almamaktadır, ancak bunu engelleyeceği uygulamalar da yoktur.

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, Enka'nın mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir

faaliyetleri olmadığı yönünde beyan alınmıştır.

Enka'nın ayrıntılı bir personel yönetmeliği bulunduğu; çalışanlara yönelik eğitim, performans ölçümü ve ödüllendirme uygulamalarının bu politika çerçevesinde tatmin edici düzeyde sürdürüldüğü gözlenmiştir.

Enka'nın etik kuralları hazırlanmış olup internet sitesinde yayımlanmıştır.

Enka, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlıdır; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uymakta ve bu konulardaki politikalarını kamuya açıklamaktadır.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Enka'nın kurumsal yönetim uygulamaları, menfaat sahiplerinin mevzuat ile düzenlenen veya henüz düzenlenmemiş hakların garanti altına alınmasını sağlamaktadır. Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali anlamında kayda değer olaylar olmamakla beraber böyle bir durumda etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanacağı, tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığın gösterileceği, ve menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Enka'nın imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunacağı beyan edilmiştir.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili Enka politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilmektedir.

Enka ile menfaat sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında Enka öncü rol oynamaktadır. Enka'nın kurumsal yönetim yapısı, çalışanlar ve temsilcileri dahil tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmelerine imkân tanımakta ve bu hakkı korumaktadır.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin Enka yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda Enka'nın ana sözleşmesinde bir düzenleme yer almamaktadır. Ancak, Enka ile çalışanları ve diğer menfaat sahipleri arasında bir haberleşme ağı oluşturulmuştur ve şirkette "açık kapı" politikası uygulanmaktadır.

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, Enka'nın mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri olmadığı yönünde beyan alınmıştır.

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Enka'nın ayrıntılı bir personel yönetmeliği vardır. Personel alımına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir. Eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim plânları uygulanmakta ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır. Katılımcı bir yönetim ortamının oluşturulmasını teminen, Enka'nın finansal imkânları, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda çalışanlara yönelik bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunmaktadır.

Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilmektedir.

Enka çalışanlarının görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri yöneticiler tarafından belirlenmekte ve çalışanlara duyurulmaktadır. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer önemli görülen faktörlere dikkat edilmektedir. Çalışanlar için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanmıştır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların Enka içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınmıştır.

Enka'da sendika bulunmamaktadır.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Enka, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri almıştır. Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir. Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir. Enka ile müşteriler ve tedarikçiler arasında haksız menfaatten uzak iyi ilişkiler kurulması ve taraflar arasında yapılan anlaşma koşullarına uyum sağlanması için gerekli önlemler alınmıştır.

3.6. Etik Kurallar:

Enka'nın etik kuralları hazırlanmış olup internet sitesinde yayımlanmıştır. Etik kurallar ayrıntılı olmamakla birlikte temel prensipleri ihtiva etmektedir.

Yönetim kurulu tarafından oluşturulan etik kurallar ilk genel kurulda paydaşların bilgisine sunulacaktır.

3.7. Sosyal Sorumluluk:

Enka'nın kamu idareleri ile ilişkileri iyi biçimde yürütülmektedir. 2012 yılında SPK ve/veya İMKB'den alınmış herhangi bir ceza/uyarı olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Bunların haricinde, Enka'nın müşteriler, denetçiler, bankalar, kamu otoriteleri ile hukuki anlaşmazlıkları, yükümlü tutulduğu başka uygulamalar ve vergi idareleri ile sorunları bulunmadığı beyan edilmiştir.

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. ve bağlı şirketleri, içinde yaşadığı ve faaliyet gösterdiği ortamı koruma ve geliştirme konusunda kurumsal sorumluluklarının bilincinde olarak çalışmaktadır. Bu hedef doğrultusunda, Enka Spor Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı; çeşitli eğitim, kültürel, sosyal ve spor faaliyetleri ve projelerine katkıda bulunmaktadır.

1983 yılında kurulan Enka Vakfı'nın fikri temelinde, kültürümüzdeki vakıf geleneğine sahip çıkarak, uygarlığın yapı taşları niteliğindeki kavramları bugün de sürdürme ideali bulunmaktadır. Bu doğrultuda, Türk gençliğini çağdaş spor düzeyine erdirmek, eğitimi ve sosyal yapıyı güçlendirmek vakfın doğal misyonunu oluşturmaktadır. Sadi Gülçelik Spor Sitesi, bu misyondan hareketle 1983 yılında İstanbul İstinye sırtlarında 120 dönüm arazi üzerine kurulmuştur.

Enka Vakfı çatısı altında; Enka Spor Kulübü, ardından 1996 yılında faaliyete geçen Enka Okulları İstinye, 1999 depreminden hemen sonra faaliyete geçen Enka Okulları Adapazarı ve 2008 yılında faaliyete geçen Özel Enka Teknik ve Endüstri Meslek Lisesi Gebze ile Enka Kültür Sanat birimleri bulunmaktadır.

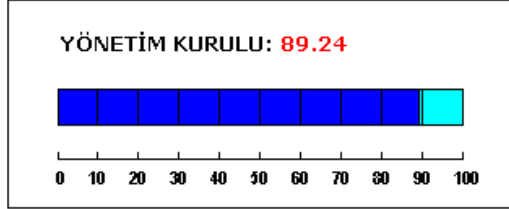
Enka Spor Kulübü, faaliyet göstermekte olduğu spor branşlarında 824 lisanslı sporcu ve branşlarında uzman 56 antrenörü ile Enka tesislerinde ulusal ve uluslararası müsabakalara hazırlanmakta ve bu müsabakalarda yer almaktadırlar. Kulübün atletizmde 279, yüzmede 226, teniste 160, sutopunda 88, voleybolda 19, basketbolda 18, kayak ve snowboardda 22 ve triatlonda 12 aktif lisanslı sporcusu bulunmaktadır.

2011-2012 döneminde yetenekli, derslerinde başarılı ve maddi desteğe gereksinimi olan 212 sporcuya burs verilmiştir.

Enka grubu tarafından Enka okullarında veya muhtelif üniversitelerde öğrenim gören 2.000'den fazla öğrenciye burs verilmektedir.

Enka Kültür Sanat etkinlikleri, yaz aylarında 1.000 seyirci kapasiteli Enka Eşref Denizhan Açık hava Tiyatrosu, kış ve bahar aylarında ise 600 seyirci kapasiteli Enka İbrahim Betil Oditoryumu'nda gerçekleştirilmektedir. Bu salonlar, 2010 Avrupa Kültür Başkenti İstanbul'un sanat mekânları arasında yer almıştır.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim kurulu etkin çalışmakta ve nitelikli üyelerden oluşmakta
+	Yönetim kurulunun yarısından fazlası icracı değil
+	Yönetim kurulunda iki bağımsız üye var
=	Denetim, Risk ve Kurumsal Yönetim Komiteleri ihdas edilmiş, işlevsellikleri izlenecek
-	Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenleme yok
-	Esas sözleşmede yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları ayrıştırlanmamış

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş., Enka'nın misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesinde kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri mevzuat, esas sözleşme ve genel kurulun kendilerine yüklediği görevleri kasten veya ihmalen yerine getirmemeleri halinde yasal olarak müteselsilen sorumludurlar, ancak bu bağlamda yazılı bir beyanları bulunmamaktadır.

Şirketin etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri, maddi menfaat kabul

etmeyecekleri ve şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacakları doğrultusunda kurallara yer verilmemiştir.

Yönetim kurulu tüm fonksiyonlarını lâyıkıyla yerine getirmekte ve yeterli sayı ve sıklıkta toplanmaktadır.

İyileştirmeye açık bir başka alan da Enka esas sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemiş olmasıdır.

Enka'nın yönetim kurulu en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmıştır. Ancak, yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almamaktadır.

Enka'nın 5 kişilik yönetim kurulunda iki üye icracıdır ve yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değildir.

Yönetim kurulu üyeleri içerisinde iki bağımsız üye bulunmaktadır ve bu üyeler bağımsızlık beyanı imzalamışlardır.

Enka'nın yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması komitesi ile birlikte Kurumsal Yönetim Komiteleri ihdas edilmiştir. Her üç komitede ikişer üyeden oluşmaktadır ve denetim komitesinin tüm üyeleri, kurumsal yönetim ve riskin erken saptanması komitelerinin ise başkanları bağımsız üyelerdir.

Komitelerin çalışma esasları yazılı olarak belirlenmiştir ve şirketin

internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesinde kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulu, Enka'nın hedeflerine ulaşma derecesini ve geçmiş performansını etkin şekilde gözden geçirmekte ve bu bağlamda; Enka faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş plânlarının gerçekleşme düzeyinin, finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uyulup uyulmadığını denetlemekte ve Enka ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesini gözetmektedir.

Başta pay sahipleri olmak üzere Enka'nın menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan Enka'nın karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri almıştır.

Yönetim kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla denetim, risk ve kurumsal yönetim komitelerini oluşturmuştur.

Yönetim kurulu, yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımalarını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre Enka'ya hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli kişileri atayabilmektedir.

Aynı şekilde, yönetim kurulu, Enka faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte ve Enka ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamaktadır.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almamaktadır. Öte yandan, yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmış ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin, görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmıştır. Gerekli görülen durumlarda yöneticiler yönetim kurulu toplantılarına katılmaktadırlar. Yönetim kurulu üyeleri mevzuat, esas sözleşme ve genel kurulun kendilerine yüklediği görevleri kasten veya ihmalen yerine getirmemeleri halinde mevzuat gereği müteselsilen sorumludurlar.

Enka'nın etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri doğrultusunda kurallara yer verilmemiştir. Ancak, bu tür kuralların tüm Enka çalışanları tarafından uygulanmasını sağlayıcı önlemler alınmıştır. Yönetim kurulu üyesinin Enka ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacağı hususu da Enka etik kurallarında yer almamaktadır. Yönetim kurulu bu bilgilerin Enka'nın diğer çalışanları tarafından Enka dışına çıkarılmasını önlemeye yönelik gerekli tedbirleri almıştır. Yönetim kurulu üyelerinin, Enka hakkındaki gizli ve

kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları, Enka hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı, mesnetsiz bilgi verdikleri, haber yaydıkları ve yorum yaptıklarına dair bir karineye rastlanmamıştır.

Öte yandan, yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve uymadıkları takdirde Enka'nın, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu, periyodik mali tablolar ve yıllık faaliyet raporunun kabulüne dair ayrı karar almaktadır. Yönetim kurulu üyeleri için TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 334. ve 335. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır.

Yönetim kurulu temel fonksiyonlarının haricinde; Enka'nın yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, yıllık faaliyet raporlarını hazırlamakta ve genel kurula sunulmak üzere kesinleştirmekte, genel kurul toplantılarının mevzuata ve Enka esas sözleşmesine uygun olarak yapılması sağlamakta ve genel kurul kararlarını yerine getirmekte, Enka'nın son bilançosundaki aktif toplamının %10'unu aşan önemli miktarlardaki harcamaların kullanımları kontrol etmekte, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirilmeleri onaylamakta, pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikaları belirlemekte, Enka'nın bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirlemekte, komitelerin çalışma esaslarını belirlemekte ve Enka organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirleri almaktadır. Yönetim kurulunun ilk toplantısı genel kurulu izleyen 15 gün içerisinde

yapılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri prensip olarak her toplantıya katılmaktadırlar. Yönetim kurulu düzenli olarak ve önceden plânlandığı şekilde en az ayda bir defa; gerekli görülen hallerde bu süreye bağlı olmadan ve gecikmeksizin toplanmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarında alınan tüm kararlar, karar zaptına geçirilmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağırılmasına ve toplantıya hazırlanılmasına ilişkin süreçler, tüm yönetim kurulu üyelerinin toplantıya tam olarak hazırlanmasına olanak sağlayacak şekilde düzenlenmiştir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgilerin toplantıdan önce zamanlı olarak yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulması ve yönetim kurulu toplantı dokümanının ne şekilde yönetim kurulu üyelerine ulaştırılacağı yönetim kurulu çalışma esasları ile yazılı hale getirilmiştir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Öte yandan, Enka esas sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemiştir.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. Yönetim kurulu toplantıları ile ilgili dokümanın düzenli bir şekilde tutulması amacıyla tüm yönetim kurulu üyelerine hizmet vermek üzere yönetim kurulu başkanına bağlı bir sekreteryaya oluşturulmuştur. Sekreteryaya, temel olarak yönetim kurulu üyeleri arasında iletişimi sağlamakta; yönetim kurulunun ve komitelerin toplantı hazırlıklarını yapmakta; toplantı tutanaklarını tutmakta; yönetim kurulu duyuruları dahil yapılan yazışmaların düzenli

olarak kaydını tutmakta ve arşivlemektedir. Sekreteryaya tarafından tutulan kayıtlar, yönetim kurulu üyelerinin incelemesine açıktır.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Enka'nın yönetim kurulu en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmıştır. Ne var ki, yönetim kurulu üyeliğine seçilecek adaylar hakkında genel esaslar esas sözleşmede yer almamaktadır. Üyeler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Enka'nın 5 kişilik yönetim kurulunda iki üye icracıdır ve yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değildir.

Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip iki bağımsız üye bulunmaktadır ve bu üyeler bağımsızlık beyanı imzalamışlardır.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Enka'da, bağımsızlar dahil, tüm yönetim kurulu üyelerine verilen ücret, üyenin zaman yatırımını ve üyelik gereklerinin yerine getirilmesini, asgari olarak karşılayacak şekilde genel kurul tarafından belirlenmiştir.

Bağımsızlar dışında kalan yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtabilecek ve Enka'nın performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış ayrı bir ödüllendirme politikası son genel kuruldan geçirilen "ücretlendirme politikası" belgesinde mevcuttur.

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

Enka'nın yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ile birlikte Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmiştir. Her komite iki üyeden oluşmaktadır ve başkanları bağımsız üyelerdir. Ayrıca, denetim komitesinin diğer üyesi de bağımsızdır. Komitelerde icracı üye bulunmamaktadır.

Komitelerin yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kaydı tutulmaktadır. Aynı şekilde, her üç komitenin de çalışma esasları yazılı olarak belirlenmiş ve internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Komitelerin çalışmalarının etkinliği ve düzeyi derecelendirme sürecinde tarafımızca izlenecektir.

4.6. Yöneticiler:

Enka yöneticilerinin, Enka işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel planlara 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 Enka'nın işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı Enka yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir.

Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, Enka'nın ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili yönetici sorumluluk sigortaları bulunmaktadır.

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 hakedilmiştir.
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 hakedilmiştir.
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, aktif bir şekilde yönetilmekte 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.

ÇEKİNCELER

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

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

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

© 2012, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İrtibat:

S. Suhan Seçkin

suhan@saharating.com

Ali Perşembe

apersembe@saharating.com

Oğuzhan Güner

oguner@saharating.com