



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



28 Aralık 2015

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	8
Bilgi alma ve inceleme hakkı	9
Genel kurul	9
Oy hakkı	10
Azlık hakları	10
Kâr payı hakkı.	10
Payların devri	10
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	11
Kurumsal İnternet Sitesi	11
Faaliyet Raporu	11
Bağımsız Denetim	12
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	13
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	13
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	13
Şirketin insan kaynakları politikası	13
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	15
Etik kurallar ve sosyal sorumluluk	15
Sürdürülebilirlik	17
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	18
Yönetim kurulunun işlevi	18
Yönetim kurulunun faaliyet esasları	18
Yönetim kurulunun yapısı	18
Yönetim kurulu toplantılarının şekli	19
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler	19
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar	20
Notların Anlamı	22

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

SÜTAŞ SÜT ÜRÜNLERİ A.Ş.

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

9.34
Priv.



ANA BÖLÜMLER: Ort. 93.40

Pay Sahipleri : 94.80



Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 96.16



Menfaat Sahipleri : 96.45



Yönetim Kurulu : 89.12



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. (Sütaş) şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda "Halka Kapalı Şirketler" (Priv.) Metodolojisine dayanarak **9.34** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde ana ve alt başlıklar halinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

Sütaş'ın, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu ve gerekli süreç ve önlemlerin alınmasında hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Ayrıca Sütaş, SAHA'nın 7 Ağustos 2015 tarihinde yayınlamış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (DKYE) göre 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin detaylarına <http://www.saharating.com> adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **9,48** alan Süttaş'ın Türkiye ortalamalarının üzerinde bir gayret içinde olduğu görülmektedir. Şirket, pay sahipleri ile ilişkilerini yürütmek üzere bir birim oluşturmuştur. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları yeterli düzeyde sağlanmaktadır. Oy hakkında herhangi bir imtiyaz yoktur. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Bununla birlikte; şirket ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda bir düzenleme bulunmaması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Süttaş, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,62** almıştır. Şirketin kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur. İnternet sitesinin Makedonca bölümü mevcut olup, İngilizce sürümünde bir tanıtım dokümanı yayınlanmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur. Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir. Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmıştır.

Şirketin **9,65** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı, Süttaş'ın kurumsal yönetim uygulamaları bağlamında en iyi durumda bulunduğu konuları kapsamaktadır. Menfaat sahipleriyle ilişkiler olumludur. Şirketin insan kaynakları politikası da insan kaynakları yönetiminin bütün boyutlarını içerecek denli kapsamlıdır ve uygulamalar da buna koşuttur. Sosyal sorumluluk, çevre bilinci ve sürdürülebilirlik çalışmaları tatmin edicidir.

Yönetim Kurulu başlığından **8,91** alan Süttaş'ın, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği bütün görevleri yerine getirmektedir. Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte ve gerekli yetki ve nitelikleri haizdirler. Denetim ve Risk Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmiştir. Kurulda 2 bağımsız üye yer almaktadır. Ayrıca, 11 kişilik yönetim kurulunda 3 kadın üye yer almaktadır. Bunlara karşın; denetim komitesi üyelerinin tamamının bağımsız üyelere seçilmemiş olması, bağımsız üyelerin adaylık sürecinde kurumsal yönetim komitesinin değerlendirmesinin bulunmayışı gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin "Halka Kapalı Standart Şirketler" için kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi (Priv.), Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "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, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 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 prensiplerin bir kısmı "uygula, uygulamıyorsan açıkla" diğer kısmı uygulanması zorunlu prensiplerdir. Ancak, 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 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 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, Şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık Şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.


Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için Şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

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

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

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 "İkelere uyum düzeyi" ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş	
	YÖNETİM KURULU BAŞKANI Muharrem YILMAZ GENEL MÜDÜR Serpil VERAL
Uluabat Köyü Karacabey Bursa 0224 688 51 01 www.sutas.com.tr	Pay Sahipleri İle İlişkilerden Sorumlu Yönetici Murat ÖZDALGA 0 224 688 51 01 / mozdalga@sutas.com.tr

1975 yılında Bursa'nın Karacabey ilçesinde kurulan Sütaş, süt ve süt ürünleri üretimi ve bu ürünlerin pazarlama satışını yapmaktadır.

Merkezi Bursa Karacabey'de olan şirketin bugün itibarıyla, Türkiye'de Bursa (Karacabey) ve Aksaray'da, yılda toplam 950 milyon litre süt işleme kapasitesine sahip, 2 adet süt üretim tesisi bulunmaktadır.

Romanya, Makedonya, Arnavutluk ve Kosova'da bağlı ortaklıkları bulunan Sütaş, aynı gruba dahil diğer şirketler Tarfaş ve Enfaş ile birlikte; süt ve süt ürünleri üretimi, yem üretimi, damızlık süt sığırı yetiştirme faaliyetlerini kapsayan entegre bir iş modeline sahiptir.

Şirket, İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) "Türkiye'nin İlk 500 Büyük Sanayi Kuruluşu-2014" listesinde bir önceki yıldaki yerini korumuş ve 51. sırada yer almıştır.

31.12.2014 tarihi itibarıyla şirket ve bağlı ortaklıklarında istihdam edilen toplam çalışan sayısı 4.494 kişidir.

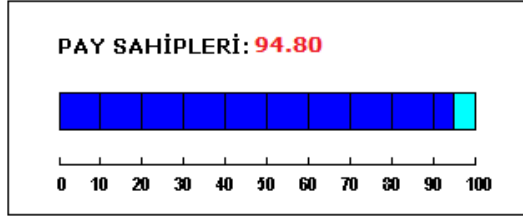
Rapor tarihimiz itibarıyla şirketin 41.000.000 TL tutarında ödenmiş sermayesi bulunmakta olup, bu payların pay sahipleri arasındaki dağılımı şu şekildedir:

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. Sermaye Yapısı		
Hissedarlar	Hisse Tutarı	Pay (%)
YILMAZ HOLDİNG A.Ş.	20.527.333,33	50,07
MUHARREM YILMAZ	20.307.238,96	49,53
DİĞER	165.427,71	0,40
TOPLAM	41.000.000,00	100

Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. Yönetim Kurulu		
Adı Soyadı	Görevi	İcracı/ Bağımsız
Muharrem Yılmaz	Başkan –Murahhas Üye	İcracı
Serpil Veral	Başkan Vekili / Genel Müdür	İcracı
Selim Tarık Tezel	Başkan Vekili	İcracı
Aykut Bilbay	Üye	İcracı
Hüseyin Mustafa Çevik	Üye	İcracı
İlhan İl	Üye	Bağımsız
Hüseyin Saffeddin Karpaz	Üye	Bağımsız
Mürvet Tezel	Üye	İcracı Değil
Yaşar Ulukaya	Üye	İcracı Değil
Aynur Duygu Yılmaz	Üye	İcracı Değil
Haydar Yılmaz	Üye	İcracı Değil

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Pay sahipleriyle ilişkilerden sorumlu bir birim kurulmuştur.
+	Şirketin bir kâr dağıtım politikası vardır, kamuya açıklanmıştır.
+	Şirketin bilgilendirme politikası vardır, kamuya açıklanmıştır.
+	Oy hakkında imtiyaz yoktur.
+	Pay devirlerini kısıtlayıcı hüküm yoktur.
+	Şirket tarafından oluşturulan politikalar olağanüstü genel kurulda onaylanmıştır.
+	Genel kurul öncesi yapılan çalışmalar yeterli ve mevzuata uygundur.
=	Azınlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket bünyesinde pay sahipleriyle ilişkilerden sorumlu olmak üzere; Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi kurulmuş olup, bu birim Mali İşler Başkanı'na bağlı olarak yapılandırılmıştır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nde, Sn. Murat Özdalga, Sn. Murat Coşkun ve Sn. Dilara Köktürk görev yapmaktadır. Birimin yönetimini Sn. Murat Özdalga yürütmektedir.

Birim çalışanlarından Sn. Dilara Köktürk'ün Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansına sahip olduğu beyan edilmiştir.

Birimde görev ve sorumlulukların doğru bir biçimde tanımlandığı görülmüştür. Birim yeni kurulmuş olup çalışma etkinliği tarafımızca izlenecektir.

Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı ve güncel olarak tutulması,
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerinin yanıtlanması,
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması,
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanmasından sorumludur.

Derecelendirme süreci boyunca şirket yetkileri ile yapılan görüşmelerde Kurumsal Yönetim İlkelerinin benimsenmesi ve uygulanmasına, gerekli iyileştirmelerin yapılmasına açık bir tutum içinde oldukları kanaati edinilmiştir.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:

Şirket yönetiminin özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yaptığına dair herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacına yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak tüm ortaklara açıktır.

Şirket pay sahiplerine yönelik bir bilgilendirme politikası oluşturarak olağanüstü genel kurulun bilgisine sunmuş ve kurumsal internet sitesinden kamuya ilân etmiştir.

Pay Sahiplerinin bilgi alma ve inceleme istemlerinin cevapsız bırakılması, haksız olarak reddedilmesi gibi gerekçelerle mahkemeye yansımış herhangi bir anlaşmazlık bulunmamaktadır.

1.3. Genel Kurul:

Sütaş'ın 2015 yılında gerçekleştirilen olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısına tarafımızdan bir gözlemci katılmadığı için bu başlık altındaki değerlendirmeler ilgili genel kurul dokümanları ve şirket yetkililerinin beyanları esas alınarak yapılmıştır.

Şirket esas sözleşmesinde halka kapalı bir şirket olması sebebiyle TTK hükümlerine uygun olarak genel kurul ilanının toplantı tarihinden 2 hafta önce yapılması yönünde bir hüküm bulunmaktadır. Ancak şirket, 22.04.2015 tarihinde gerçekleştirilen genel kurul toplantısına ait ilanı SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak 3 hafta öncesinde, 31.03.2015 tarihinde yapmıştır. Ayrıca 11.12.2015 tarihinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmıştır. Olağanüstü genel kurul öncesi bir "bilgilendirme dokümanı" yayınlanmış olup 3,5 hafta önceden ilân edilmiştir.

Pay sahiplerine yapılan tüm bildirimlerde;

- toplantı günü ve saati
- toplantı yeri
- gündem
- vekaletname örneği
- davetin hangi organ tarafından yapıldığı gibi bilgiler yer almaktadır.

Ayrıca, olağan toplantı ilânında faaliyet raporu ile mali tabloların, hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkez ve şubeleri ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır.

Bununla birlikte; şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, imtiyazlı pay olup olmadığı hususunda bilgi faaliyet raporu içeriğinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Yönetim Kurulu üyeliğın adaylığı ortaklığı iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler, şirketin ilişkili taraflarıyla ilişkisinin niteliğı ve önemlilik düzeyi bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı gibi bilgileri içeren yazılı bir bilgilendirme dokümanı görülemediği olup bu yöndeki bilgilendirmenin sözlü olarak yapıldığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

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 yer almamıştır.

Olağan ve Olağanüstü Genel kurul toplantısı şirket merkezinin bulunduğu Bursa / Karacabey de yapılmıştır.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen gösterdiği şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilen yönetim kurulu üyelerinin faaliyetleri hakkında bilgilendirme faaliyet raporu aracılığıyla genel kurul bilgilendirilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerin gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır buldukları şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Yönetim Kurulunun tamamının genel kurulda hazır bulunması tarafımızca ayrıca olumlu addedilmiştir.

Ayrıca, genel kurul toplantısına şirketin bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisinin katıldığı toplantı tutanaklarından tespit edilmiştir.

Şirket bağış ve yardımlara ilişkin bir politika oluşturmuş ve bu politika olağanüstü genel kurulda onaylanmıştır.

Ayrıca, olağanüstü genel kurul toplantısında dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Toplantı tutanakları yazılı ve tüm pay sahipleri tarafından her zaman erişilebilir konumdadır.

1.4. Oy Hakkı:

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmakta olduğu kanaati oluşmuştur.

Oy hakkında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

1.5. Azlık Hakları:

Ana sözleşmede, azınlık hakları ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamakta olup mevcut Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hareket edilmektedir.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikasının bulunduğu ve bu politikanın web sitesi aracılığıyla kamuya ilan edildiği görülmüştür.

Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirketin çıkarları arasında dengeli bir politika izlendiği kanaati oluşmuştur.

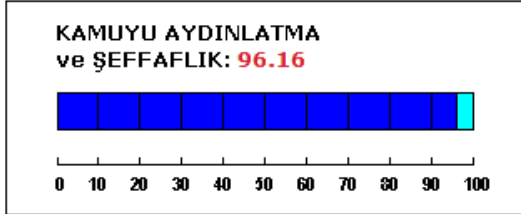
Kâra katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Ayrıca, şirket esas sözleşmesinde kar payı avansı dağıtılabilmemesine yönelik bir hüküm bulunmaktadır.

1.7. Payların Devri:

Payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştırıcı uygulamaya rastlanmamış olup şirket esas sözleşmesinde payların devrini zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiştir.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor.
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir.
+	Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur.
+	Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmıştır.
-	Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatlere kişi bazında yer verilmemiştir.

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. (www.sutas.com.tr) İnternet adresi kolay bulunabilir ve ulaşılabilir. Ayrıca, internet sitesinde yer alan bilgiler şirketin Makedonya'da ki faaliyetlerine paralel olarak Makedonca da hazırlanmıştır. İnternet sitesinin İngilizce versiyonu ile ilgili ise çalışmalar devam etmektedir. Şirket tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere internet üzerinden erişim imkânı sağlanmış, internet sitesi buna uygun olarak yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir.

İnternet sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibariyle ortaklık ve üst yönetim yapısı, şirket esas sözleşmesinin son hali, yıllık faaliyet raporları, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, komitelerin çalışma esasları ve kurumsal yönetim uyum raporu yer almaktadır.

İnternet sitesinde ayrıca; yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon / misyona, kurumsal sosyal sorumluluk / sürdürülebilirlik çalışmalarına ait bilgilere, finansal verilere, sıkça sorulan sorular ve cevaplarına web sitesi gizlilik / güvenlik politikasına, ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

İlave olarak; şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları web sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Ayrıca, internet sitesinin Makedonca bölümü mevcut olup, İngilizce sürümünde şirketi kapsamlı şekilde tanıtan bir doküman bulunmaktadır.

2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, pay sahiplerinin şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Faaliyet raporunda;

- raporun dönemi, ortaklığın ünvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgileri,

- b) dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları,
- c) İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,
- d) İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları, satış miktar ve fiyatlarına ilişkin genel açıklamalar, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, verimlilik oranları ve geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,
- e) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,
- f) İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler,
- g) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiye,
- h) Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolara,
- i) İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikalarına yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak;

- a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- b) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumlarına,
- c) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine

- ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- d) Mevcut yönetim kurulu komiteleriyle ilgili bilgiye yer verilmiştir.

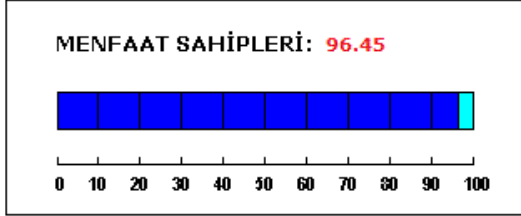
Bunlara karşın, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler toplu olarak verilmiş olup Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından bu bilginin kişi bazında verilmesi esastır.

2.3. Bağımsız Denetim:

Bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı bir durum olmamıştır.

Bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı, bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermediği, bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve/veya çalışanları, şirkete aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermediği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmıştır.
+	Etkin ve kapsamlı bir İK politikası mevcuttur.
+	Menfaat sahiplerinin yönetime katılımını destekleyici modeller iç düzenlemelerde yer almaktadır.
+	Sosyal sorumluluk, çevre bilinci ve sürdürülebilirlik çalışmaları tatmin edicidir.
+	Olası yönetici görev değişiklikleri için yazılı bir halefiyet planlaması bulunmaktadır.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

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.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin

internet sitesi (www.sutas.com.tr) aktif olarak kullanılmaktadır.

Şirketin satın alma sürecinin, satın alma türüne göre; ihale veya teklif alma usulüne göre ve doğrudan şirket tarafından yapıldığı şirket tarafından beyan edilmiştir.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Çalışma Esasları, İç İletişim ve Geribildirim Merkezi (danışma hattı) süreçleri kapsamında yönetilmektedir.

Bu süreçlere ait prosedürlerin yazılı olarak belirlenmiş olması tarafımızca olumlu bulunmuştur.

3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Şirketin, kamuya da ilan ettiği detaylı bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır. Bu politikanın temel esasları şunlardır:

- İşe alım politikası, adaylara fırsat eşitliği sağlayacak ve onların en doğru şekilde istihdam edilmesine olanak verecek araç ve teknikleri kullanarak potansiyel ve yetenekli insan kaynağını şirkete kazandırmaktır. Bu kapsamda ilgili pozisyonun niteliğine göre; çeşitli kaynaklardan ulaşılan adaylar yine pozisyona göre belirlenmiş değerlendirme süreçlerine dahil olurlar. Değerlendirme sürecinde mülakatlara ek olarak

- pozisyonların seviyeleri ve ihtiyaçlarına göre kişilik analizi, İngilizce ve genel yetenek testleri, vaka uygulamaları yer alır.
- b) Oryantasyon süreci, yeni çalışanların Sütaş değerlerini benimsemelerini ve görevlerine hazır olarak başlamalarını hedefler. Bu süreçte çalışanlar, Sütaş vizyonu, misyonu, değerleri ve iş yapış biçimi hakkında bilgilendirilir ve görevleri için gerekli olan tüm teknik eğitimleri alırlar.
- c) Çalışanları ortak hedeflere yönlendirmek, verimliliği artırmak ve başarıları ödüllendirmek için hedef ve yetkinlik bazlı performans yönetim sistemi uygulanır. Performansa dayalı yedekleme planlaması ve kariyer kurguları oluşturulur. Ücretlendirme ve yan hak süreçleri yönetilir.
- d) Çalışanların eğitimi, şirketin gelişiminin önemli bir unsuru olarak görülür ve insan kaynağına sürekli yatırım yapılır. Eğitim politikası, çalışanları, yüksek motivasyon ve performans ile görevlerine devam etmelerini sağlayacak şekilde ihtiyaca yönelik eğitimlerle desteklemektir. Bu yaklaşımla çalışanlara, kişisel gelişim eğitimleri ve işe /pozisyona özel uzmanlık ve iş yapış şekillerini geliştirmeye yönelik teknik eğitimler verilir.
- e) Kariyer politikasının temeli; kurumun sürdürülebilirliğini desteklemek ve çalışanları gelecekteki rollerine hazırlamaktır. Kurumda, çalışanlara kariyer fırsatlarında öncelik verilir ve gelişimleri bu yaklaşım ile takip edilir.
- f) Çalışanların katılımcı olmalarını sağlamak, fark yaratan, yaratıcı ve yenilikçi fikirleri teşvik etmek ve başarıları birlikte kutlamak amacıyla öneri sistemi dahilinde şirkete değer katan fikirler ödüllendirilir.
- g) Fırsat eşitliği, etik kurallar, insan kaynakları politika ve uygulamalarının temelidir. Şirkette cinsiyet, etnik köken vb. hiçbir ayrımcılık kesinlikle kabul edilmez. Hiçbir çalışan iş içinde dini ve politik görüşlerinin propagandasını yapamaz, kararlarında bu görüşlerini ön planda tutamaz. İşyerlerinde cinsiyet eşitsizliği, mobbing ve cinsel taciz gibi sorunlar karşısında, tüm çalışanlar kimliklerini deşifre etmeden Etik Kurul'a bildirimde bulunabilirler.
- h) Tüm çalışanlar, etik kurallara uymakla yükümlüdür. İşe başladıklarında uygulanan oryantasyon programı kapsamında çalışanlara; etik ilkeler, şirket içinde etik kurallara uyulmasına destek olmak için yapabilecekler, etik kurul, etik kurulun işleyişi ve başvuru şekilleri ile etik kuralların ihlali halinde uygulanan süreçler sözlü ve yazılı olarak detaylı şekilde aktarılır. Etik kurulun değerlendirme ve yaptırımları, ilgili yasa ve yönetmeliklere uygun şekilde hayata geçirilir.
- Bu kapsamda; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir.
- Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir ve bu ölçütlere uyulmakta olduğu kanaati oluşmuştur.

Ayrıca; yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda yazılı bir halefiyet planlaması bulunmaktadır.

Şirkette faaliyet gösteren bir sendika yoktur.

3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

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

Bu kapsamda bu ilişkilerin iş etiğine uygun olarak sürdürülmesi için, tedarikçi ve müşteri ile ilişkiler konusu, etik kuralların yer aldığı "Sütaşlı Olmak" kitapçığında detaylı şekilde ele alınmıştır.

Ürünlerin satışından sonraki takibi, raflardaki ürünlere yönelik uygulamalar ve ürün iadeleri için benimsenen prosedürlerle müşterinin memnuniyeti garanti altına alınmakta, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen gösterilmektedir.

Tedarikçilerin, müşterilerin ve nihai müşterinin (tüketici), ürün ya da hizmetlerle ilgili her türlü yorum, öneri ya da şikâyetini ileteceği çok sayıda kanal yakından izlenmekte, sorunlarına çözüm üretilmekte; bu amaçla kurulan organizasyonun performansı, elektronik ortamda, belirlenen kriterlerde sürekli ölçülmektedir.

Tedarikçiler ve tüketiciler, 444 4 SÜT (788), 0216 573 45 41 nolu telefonlardan ve tuketici@sutas.com.tr ve kurumsaliletisim@sutas.com.tr mail adreslerinden şirkete ulaşabilmektedir. Bütün erişim kanalları, ürünlerin paketlerinde, web sitesinde ve reklam

mecralarında görünür şekilde yer almaktadır.

Her türlü yazılı çağrıya mutlaka yazılı şekilde yanıt verildiği Uyum Raporunda beyan edilmiştir. www.sutas.com.tr adresinde, tedarikçilerin Sütaş A.Ş. ile iş ilişkisi talep etmelerine olanak veren formlar bulunmaktadır. Ulaşan çağrılara ilişkin çağrı sahibine geri dönüş süresi maksimum 24 saat olarak belirlenmiştir. Tüketici hattının, kullanıcılardan çok sayıda teşekkür mesajı aldığı tarafımıza bildirilmiştir.

Bütün tedarikçi ve müşterilerin bilgileri, sürekli güncellenen bir veri tabanı ile tutulmaktadır.

Süt günü, yılbaşı, bayram gibi özel günlerde, tedarikçiler ve müşterilere, kutlama amaçlı ulaşılmaktadır.

Tedarikçileri ve tüketicilerin memnuniyeti, periyodik olarak bağımsız araştırma şirketlerinin yaptığı araştırmalar ile ölçülmekte, gereken iyileştirme çalışmaları yapılmaktadır.

Ayrıca, 2014 yılında bağımsız bir kuruluş tarafından yapılan bir itibar araştırmasına göre Sütaş'ın, tedarikçilerin, müşterilerin ve kamuoyunun gözünde en itibarlı marka olarak tespit edildiği öğrenilmiştir.

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Şirketin, pay sahipleri ve çalışanlarına açıklamış olduğu bir etik kurallar bütünü vardır.

Sütaş'ın son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu kayda değer bir uygulama olmadığı şirket tarafından beyan edilmiştir.

Şirketin çevre yasaları ve genel olarak da çevre sorumluluğu bilinci doğrultusunda gerçekleştirdiği çalışmalar tatmin edicidir. Bu kapsamda; etkin su yönetimi ile sürekli yatırım yaparak iyileştirilen arıtma tesislerinde, 2014 yılında kullanılan suların %24'ü geri kazanılmıştır.

Sütaş Grup'un entegre tesislerinin bir parçası olarak kurulan enerji geri dönüşüm tesislerinde ise, üretim süreçlerinde ortaya çıkan bütün organik atıklar; şirket bünyesindeki damızlık süt sığırı çiftliklerinden gelen gübreler, ürün fireleri ve fabrika atıkları, önce biyogaza sonra da elektrik ve ısı enerjisine dönüştürülmektedir.

2013'te Aksaray'da ve Ekim 2014'te Karacabey'de devreye alınan biyogaz ve elektrik enerjisi üretim tesislerinde, 2014'te süt fabrikalarının toplam enerji ihtiyacının % 34'ünü karşılayacak elektrik enerjisi üretimi gerçekleştirilmiştir.

Şirket tarafından sosyal sorumluluk ve sürdürülebilir çevre yönetimi alanında finanse edilen projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili bütün mevzuatlara uygun olması temin edilmektedir.

Şirketin sivil toplum örgütleri ve kamusal nitelikli sosyal kuruluşlar ile ilişkilerinin iyi seviyede olduğu görülmüştür. Bu kapsamda; Sütaş Grup, Sütaş A.Ş. aracılığıyla sunduğu ürünlerin kalitesini ve doğallığını güvence altına almak için "Çiftlikten Sofraya" adını verdiği bir iş modeli geliştirmiştir. Bu modelin temelini oluşturan tarımsal faaliyetlerini ve enerji geri dönüşüm faaliyetlerini, Sütaş A.Ş. ile işbirliği halinde çalışan

iki ayrı şirket bünyesinde sürdürmektedir.

"Çiftlikten Sofraya" iş modelinin en önemli parçasını eğitim faaliyetleri oluşturmaktadır. Sütaş A.Ş.'nin de bağlı olduğu grubun bir diğer şirketi tarafından yürütülmekte olan eğitim faaliyetleri kapsamında Sütaş Grup, 1998 yılında Karacabey'de kurulan ilk eğitim merkezi ve 2010'da Aksaray'da açılan ikinci eğitim merkezinde bugüne kadar, Türkiye'nin her yerinden 16.000'in üzerinde süt üreticisi ve öğrenciyi, süt hayvancılığı konusunda ücretsiz olarak eğitmiş, 27.000'i aşkın üretici ve girişimciye de ücretsiz danışmanlık hizmeti sunmuştur.

Sütaş Grup, eğitim faaliyetlerini, Uludağ ve Aksaray Üniversitelerinin ilgili Meslek Yüksek Okulları ile Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı ile işbirliği içinde sürdürmektedir. Eğitimlerini tamamlayan kursiyerler, bakanlık tarafından da onaylanmış sertifika almaya hak kazanmaktadırlar.

Sektörün ihtiyacı olan nitelikli elemanların yetişmesi için, işbirliği içinde olduğu Meslek Yüksek Okullarının "Süt ve Besi Hayvancılığı Programı", "Süt ve Ürünleri Teknolojisi Programı", "Laborant ve Veteriner Sağlık Programı" ile "Yem Teknolojisi ve Hayvan Besleme Programı"nda okuyan başarılı öğrencilere burs veren Sütaş Grup, öğrencilerin eğitim ve yurt giderlerinin yanı sıra yemek ve sosyal ihtiyaçlarını da karşılamaktadır.

Ayrıca Sütaş Grup, süt ve süt ürünleri sektörünün gelişmesinde katkıda bulunmak amacıyla değişik sivil toplum kuruluşlarının düzenlediği konferans,

seminer ve etkinliklere sponsorluk desteğinde bulunmaktadır.

İşbirliği halinde olduğu üniversitelerde, Sütaş'ın teşvikiyle kurulmuş olan "Süt Topluluğu" her sene gerçekleştirdiği uluslararası katılımlı kongrelerin ana sponsorluğunu üstlenmektedir.

Sütaş A.Ş., 2014 yılında da önceki senelerde olduğu gibi, Türkiye Perakendeciler Federasyonu tarafından düzenlenen "Yerel Zincirler Buluşuyor" (YZB) organizasyonuna ana sponsor olarak destek vermiştir.

Bursa Merinos Atatürk Kongre ve Kültür Merkezi'nde gerçekleştirilen Veteriner Hekimliğe Sektörel Bakış (VESBA) toplantılarına sponsor olarak katılım sağlamıştır.

3.6. Sürdürülebilirlik:

Şirketin çevre, doğa, enerji tasarrufu, geri dönüşüm ve eğitim konularında politikası, iç düzenlemesi, girişim ve kampanyalarının olduğu görülmüştür.

Ayrıca Sütaş karbon salınımını ölçmekte, karbon salınımının azaltılması yönünde aksiyon almaktadır.

Bu kapsamda;

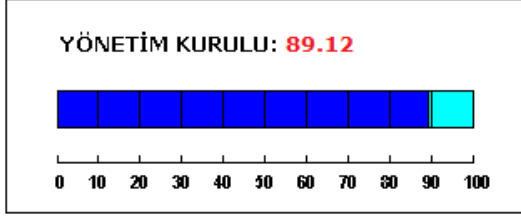
Çiftliklerden ve tesislerden üretim süreci esnasında ortaya çıkan organik atıklardan üretilen biyogazdan elde edilen elektrik sayesinde 2014 yılında 40,000 ton karbon azaltımı gerçekleştirildiği, Karacabey biyogaz tesislerinin de devreye alınması ile birlikte bu miktarın ikiye katlanması beklendiği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Sütaş A.Ş.'nin karbon azaltımı konusundaki çalışmalarının Gold Standard tarafından "Karbon Emisyon Azaltım Sertifikası" ile belgelendirilmesi sürecinin devam ettiği öğrenilmiştir.

Ayrıca, Sütaş'ta su şartlandırma ve arıtma tesisinde pH (asit oranını) ayarlamak için, kuvvetli asit yerine, baca gazından çıkan karbondioksit kullanılmaktadır. Yapılan bu çalışmayla hem kuvvetli asit kullanılmamış, hem de atmosfere karbondioksit salınımı önlenmiştir.

Öte yandan şirket temiz enerji üretimi alanında yapacağı yeni yatırımlarla, 3 yıl içinde, enerji ihtiyacının tamamını kendi atıklarından üreterek karşılamak yönünde bir hedef belirlemiştir.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir.
+	Denetim ve Risk Komitesi, Kurumsal Yönetim Komiteleri ihdas edilmiştir.
+	Yönetim kurulunda 2 bağımsız üye yer almaktadır.
+	Yönetim kurulunda 3 kadın üye bulunmaktadır.
=	Denetim Komitesi üyelerinin tamamı bağımsız üyelerden seçilmemiştir.
=	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür yetkileri esas sözleşmede çok net ayrıştırılmamıştır.
-	Yönetici sorumluluk sigortası bulunmamaktadır.

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulunun; aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte olduğu, şirketi bu prensiplerle idare ve temsil ettiği kanaati hasıl olmuştur.

Yönetim kurulu Süttaş'ın misyonunu; "sütün iyiliğini ve bereketini yayma tutkusuyla, bireylerin yaşam kalitelerini artıran, sağlık ve mutluluk veren, doğal ve lezzetli süt ürünleri sunmak", vizyonunu ise; "bulunduğu her pazarda, süt sektörünün en sevilen markası, en güvenilen kuruluşu ve

lider şirketi olmak" olarak belirlemiş ve kamuya ilan etmiştir.

Ayrıca, yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Aynı zamanda yönetimin performans denetimini gerçekleştirmektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmekte olduğu kanaati edinilmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuştur. Yönetim Kurulunun yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdür aynı kişi değildir. Bu anlamda fiilen bir ayrışma sağlanmış olmakla birlikte bu ayrım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmemiştir.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Süttaş Yönetim Kurulu 11 üyeden müteşekkildir. Yönetim Kurulunun çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. 11 kişilik yönetim kurulunda 5 üyenin icrai görevi bulunmaktadır.

Yönetim kurulunda görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilmeye niteliğine sahip 2 bağımsız üye yer almaktadır. Süttaş'ın halka açık bir şirket olmaması sebebiyle bağımsız üye atanması yönünde bir zorunluluğu bulunmamasına rağmen kurulda 2 bağımsız üyenin yer alması tarafımızca olumlu bulunmuştur.

Süttaş ayrıca, SPK'nın tavsiye niteliğindeki yönetim kurulunda %25 oranında kadın üye yer alması yönündeki ilkesine de uyum sağlamıştır. 11 kişilik yönetim kurulunda 3 kadın üye bulunmaktadır.

Bunlara karşın; yönetim kurulu bünyesinde kurumsal yönetim komitesi yeni ihdas edilmiş olup komitenin, bağımsız adayların belirlenmesi sürecinde SPK ilkelerinde belirtildiği üzere yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak bir değerlendirmesi olmamıştır. Şirket yetkilileri söz konusu ilkeye uyumun bir sonraki aday belirleme sürecinde sağlanacağını beyan etmiştir.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Yönetim kurulu şirket işlerine yetecek sıklıkta toplanmaktadır. 2014 faaliyet döneminde her ay en az bir toplantı yapmış ve 54 karar almıştır.

Yönetim kurulu toplantılarına katılım oranının yüksek seviyede olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Ayrıca, Yönetim Kurulu Başkanının, yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlediği, gündemin toplantı öncesinde üyelere bildirildiği, yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler ihtiyaç olması halinde toplantıdan önce yönetim kurulu

üyelerinin incelemesine sunulduğu uyum raporunda beyan edilmiştir.

Üyeler yönetim kurulu toplantılarına uzaktan erişim sağlanarak katılabilmektedir.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket esas sözleşmesinde belirlenmiştir. Buna göre; yönetim kurulu, üye sayısının 2/3'nün hazır bulunması halinde toplanabilir ve üye sayısının 2/3'nün olumlu oyu ile karar alınır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Üyelerin ağırlıklı oy hakkı ve veto hakkı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu kararlarında oylar eşit olduğu takdirde konu gelecek toplantıya ertelenir. Bu toplantıda da oylar eşit gelirse söz konusu teklif ret edilmiş sayılır.

Bunlara karşın, üyelerin grup dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır. Bununla birlikte bağımsız üyeler haricinde grup dışında görevi bulunan üye bulunmamaktadır.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim ve Risk Komitesi kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'nde geçen asgari komitelere ilave olarak yönetim kurulu bünyesinde etik kurulu faaliyet göstermektedir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve kamuya ilan edilmiştir.

Komitelerin başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. Buna karşın SPK tebliğinde geçen, denetim komitesinin tüm üyelerinin bağımsız üye olması yönündeki ilkesine uyum sağlanamamıştır.

Komiteler 3'er üyeden oluşmaktadır. Komite üyelerinin çoğunluğu icracı olmayan üyelere oluşturulmuştur.

Ayrıca, yönetim kurulu başkanı ve genel müdürün komitelerde yer almaması tarafımızca olumlu addedilmiştir.

SPK ilkelerine uygun olarak; komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlandığı, komitelerin, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebildiği ve görüşlerini alabildiği komitelerin çalışma esaslarında yer almaktadır.

Komitelerin yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmekte ve kayıtları tutulmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde geçen asgari komitelerden Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin görevleri Denetim ve Risk Komitesi olarak tek bir komite tarafından yürütülmektedir.

Komitenin çalışma esasları her iki komitenin görevlerini içerecek kapsamda belirlenmiştir.

Bağımsız denetim firmasının seçimine ilişkin Denetim Komitesi toplantı tutanağı görülemez olmakla birlikte sürecin tebliğe uygun olarak, Denetim Komitesi tarafından değerlendirme yapılması ve Yönetim Kurulu kararı ile Genel Kurul'un onayına sunulması şeklinde yürütüldüğü şirket tarafından beyan edilmiştir.

Ayrıca; şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak ve pay sahipleri ile

ilişkilere yönelik çalışmalarını gözetmek üzere Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur.

Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitelerinin görevleri ise tebliğe uygun olarak Kurumsal Yönetim Komitesi çalışma esaslarında tanımlanmıştır.

Yeni kurulan Kurumsal Yönetim Komitesinin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalara ilişkin tutanaklar görülmüştür.

4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulunun, şirketin operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşip ulaşmadığına ilişkin genel değerlendirmesine faaliyet raporunda yer verilmiştir.

Sütaş, çalışan ve yöneticilere yönelik ücretlendirme esaslarını düzenleyen bir politika hazırlamış ve olağanüstü genel kurulda onaylamıştır.

Tebliğe uygun olarak; bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kar payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmadığı ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenmiş olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenleme yoktur.

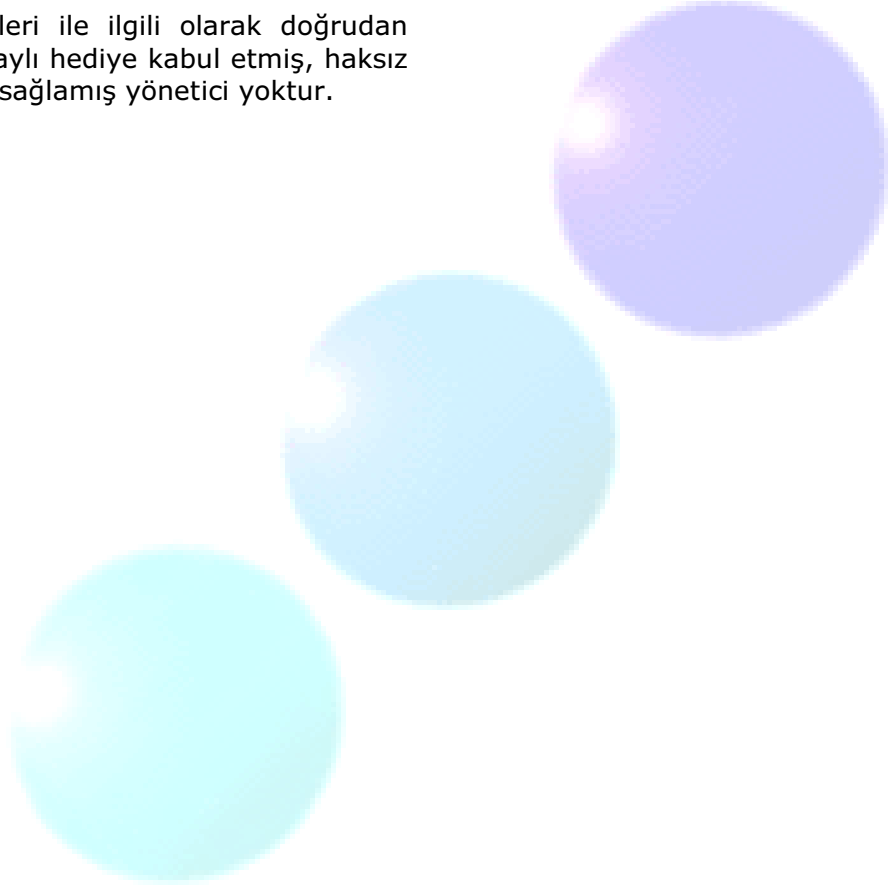
Yeni görevlendirilen yöneticiler için oryantasyon süreci şirketin iç düzenlemelerinde İşe Yerleştirme ve

Oryantasyon Süreci kapsamında belirlenmiştir.

Yöneticilerin görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları kanaati edilmiştir.

Yöneticilerin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karineye rastlanmamıştır.

Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.



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 akil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır.
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.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara kısmen 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 azami 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 Sütas Süt Ürünleri A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Sütas Süt Ürünleri 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).

© 2015, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Sütas Süt Ürünleri 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