



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

# Türk Traktör

23 Ağustos 2007

## İÇİNDEKİLER

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

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

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

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**7.52**

### İrtibat:

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

**ANA BÖLÜMLER: Ort. 75.17**

**Pay Sahipleri : 75.74**



**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 79.11**



**Menfaat Sahipleri : 88.69**



**Yönetim Kurulu : 60.99**



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

## YÖNETİCİ ÖZETİ

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (Türk Traktör), şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda 7.52 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.

Türk Traktör'ün, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu ve gerekli süreç ve önlemlerin alınmasında, ülke koşulları da göz önüne alınarak, hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında, hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, yatırımcı ilişkileri biriminin mevcudiyeti, hem şeklen hem de uygulamada etkin bir genel kurul ve kâr dağıtım politikasının yerleşik olması olumlu noktalar olarak göze çarparken; yönetim kuruluna aday gösterme hakkının sadece hakim hissedarlarda oluşu ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması, özel denetçi atanması konusunda düzenleme yapılmayı iyileştirme gereken alanlardır. Şirketin

Hazine ve Yatırımcı İlişkileri biriminin inisiyatifli davranması, şirketin konu üzerindeki duyarlılığının ve gelecekte yapılabilecek iyileştirmelerin de bir göstergesidir.

Türk Traktör, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** bağlamında ülke ortalamalarının oldukça üzerinde bir gayret göstermektedir. Kurumsal Yönetim İlkelerinde Kamuyu Aydınlatma konusunda belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına tamamen uymaktadır. Buna mukabil, şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmaması, faaliyet raporu ve diğer bilgilendirme platformlarında iç kontrol sistemi hakkında yeterli bilgi olmaması bu başlık altındaki düzenlemelere açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Şirket, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında, özellikle şirket politikası, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları politikası, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne büyük ölçüde uyum sağlamıştır. Bu olumlu neticeye varmamızda; menfaat sahiplerinin haklarının gerek kanunlar çerçevesinde gerekse haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket olanakları ölçüsünde korunmakta olduğunun gözlemlenmesi etkili faktörler olmuştur.

**Yönetim Kurulu** bağlamında, misyon ve vizyonun açık ve net bir şekilde belirlenmiş olması; seçilecek üyelerin görev dağılımlarının esas sözleşmede yer alması; kurulun, işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması olumlu unsurlardır. Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması, risk yönetim ve kurumsal yönetim komitelerinin oluşturulmamış olması, hakim hissedarların aday gösterme imtiyazı ve birikimli oy sisteminin uygulanmaması bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

#### ÇEKİNCELER

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

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından 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).

© 2006, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

## Derecelendirme Metodolojisi

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

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

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

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

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

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

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

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

## Şirket Hakkında

Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş	
<b>Türk Traktör</b>	<b>YÖNETİM KURULU BAŞKANI</b> Dr. Bülent BULGURLU <b>GENEL MÜDÜR</b> Hakkı AKKAN
Güvercin Yolu, 111-112, 06560 Gazi, Ankara <a href="http://www.turktraktor.com.tr">www.turktraktor.com.tr</a>	<b>Hazine ve Yatırımcı İlişkileri Yönetmeni</b> Tarkan KARADİBAK Tel: (0 312) 211 01 90 Fax:(0 312) 211 03 73 <a href="mailto:investorrelations@turktraktor.com.tr">investorrelations@turktraktor.com.tr</a>

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 250 milyon YTL, çıkarılmış (ödenmiş) sermayesi ise 47 milyon YTL'dir. 2006 yılında herhangi bir sermaye artışı olmamıştır.

Türk Traktör'ün iki ana ortağı, her biri %37,5 paya sahip olmak üzere, KOÇ Holding A.Ş. ve CNH Global NV'dir. **Türk Traktör**'ün halka arz edilen 11.747.963 YTL nominal değerli (şirket sermayesinin %24,996'sı) 1. Tertip (C) grubu hamiline yazılı hisse senetleri, "TTRAK" kodu ile 11.06.2004 tarihinden itibaren İMKB Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır. Türk Traktör, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda İMKB Ulusal 100 (XU100), İMKB Ulusal Sınai (XUSIN) ve İMKB Metal Eşya ve Sanayi (XMESY) endekslerine dahil bulunmaktadır.

Şirketin Sermaye Yapısı		
Ortakların Ünvanı	Pay Tutarı (YTL)	Pay Yüzdesi
Koç Holding A.Ş.	17.625.000	% 37,500
CNH	17.625.000	% 37,500
Halka açık kısım	11.747.963	% 24,996
Diğer Ortaklar	2.037	% 0,004
	<b>47.000.000</b>	<b>% 100</b>

YÖNETİM KURULU	
İsim	Görevi
Dr.Bülent BULGURLU	Başkan
Franco FUSIGNANI	Başkan Yardımcısı
Temel ATAY	Üye
Kudret ÖNEN	Üye
Hakkı AKKAN	Üye & Genel Müdür
Marco VOTTA	Üye
Federico CORRADINI	Üye
Eduardo Teodorani FABBRI	Üye

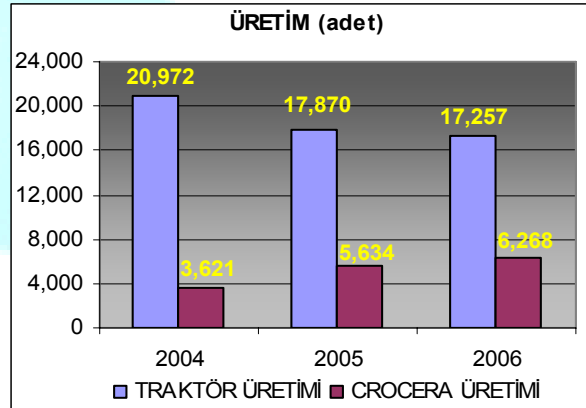
İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar		
İsim	Pay Tutarı (YTL)	Pay Yüzdesi
Entek Elektrik Üretimi A.Ş.	4.809.313	% 2,67

**Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. (Şirket)** 1954 yılında "**Minneapolis Moline Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.**" ünvanıyla traktör ve diğer tarım makine ve aletlerinin üretimi ve ticareti konusunda faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Türk Traktör, Türkiye'de otomotiv sektörünün ilk üretici kuruluşudur. 1967 yılında Koç Grubu ve Int. Holding Fiat SA, Türk Traktör'e ortak olduktan bir yıl sonra şirketin ünvanı "**Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.**" olarak değiştirilmiş ve **Türk Fiat** markasıyla üretim yapılmaya başlanmıştır.

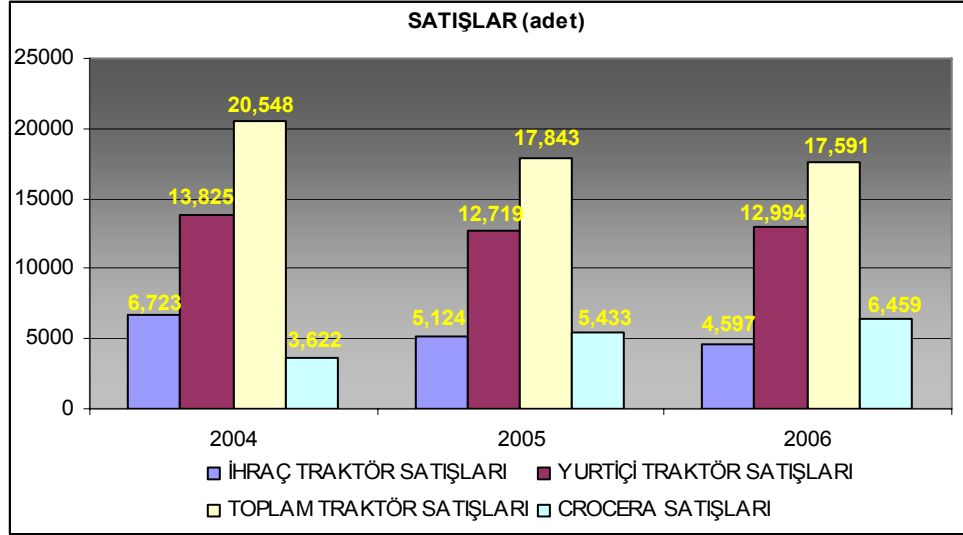
1992 yılında Kamu Ortaklığı İdaresi tüm hisselerini **Koç Grubu**'na devretmesinden sonra yeniden yapılanma sürecine giren ve imalat hatlarını yenileyen Şirket, üretimini dünyanın önde gelen tarım makine ve aletlerinin üreticisi olan **CNH Global NV**. ile yapılan işbirliği paralelinde **New Holland** ve **Case** markasıyla sürdürmektedir. Türk Traktör, yıllık 35.000 adet traktör ve 25.000 adet motor üretim kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük traktör üreticisi ve ihracatçısıdır.

90'lı yıllarda yapılan önemli yatırımlar sonucu, yeni işleme merkezleri ve tezgâhlar devreye girmiştir. Şirket, otomatik üretim birimlerinin ve karmaşık kontrol sistemlerinin üretimde geniş olarak kullanılmasına olanak sağlayan Esnek Üretim Hatlarına (FMS) sahiptir. Bu üretim teknolojisi, gelecekte yeni ürünlere geçişi kolaylaştırmakta, ürün kalitesi ve ürün maliyetleri üzerinde çok büyük bir avantaj sağlamaktadır.

Hem yurtiçi hem de yurtdışı pazarlara yönelik **New Holland** ve **Case IH** markalarıyla, üç ana seride, 50HP - 95HP aralığında geniş opsiyon seçeneklerine sahip traktörler, traktör yedek parçaları ve traktör gövdesi (transmisyon) üretilmektedir. 2006 yılında üretim 17.257 adet olarak gerçekleştirilmiştir. Bu rakam 2005 yılında 17.870 adet olarak gerçekleşmiştir. CKD (completely-knock down components) olarak ihraç edilen ürünlerde ise, 2005 yılındaki 5.634 adetlik üretime karşılık 2006 yılında 6.268 adet üretim yapılmıştır. Bu paralelde toplam ihracat rakamı 2006 yılında 4.597 adet traktör karşılığı 91,117,317 Euro'dur ve bu rakam 2005 yılında 5.124 adet traktör ile 90.183.594 Euro olarak gerçekleşmiştir.



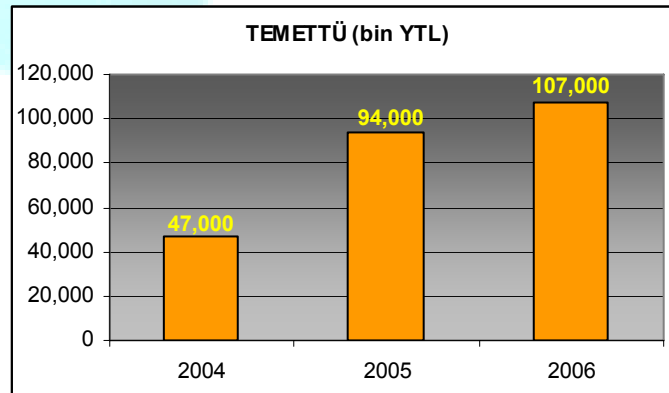
2006 yılında yurtiçi traktör ve yedek parça satışlarından 335,697,592 YTL, ihracattan da 157,373,426 YTL olmak üzere toplam 493,071,018 YTL hasılat elde edilmiştir. Şirket bu dönemde 143,066,793 YTL vergi öncesi kâr elde etmiş ve 2.070.124 YTL bağış ve yardımda bulunmuştur.



<b>Satışlar (2006) bin YTL (UFRS)</b>			
	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>Değişim %</b>
Yurtiçi Satışlar	377.985.366	390.860.117	3,41
Yurtdışı Satışlar	150.820.399	158.600.108	5,16
-İndirim ve İskontolar	-46.416.390	-56.389.207	
<b>Toplam</b>	<b>482.389.375</b>	<b>493.071.018</b>	<b>2,21</b>

Transmisyon ihracatında yaşanan artış ve traktör satışlarındaki azalmaya karşılık, şirket cirosu 2005 yılına göre hemen hemen aynı kalmıştır. Brüt kar marjı ise 2006 yılında %27'ye çıkmıştır. Türk Traktör istikrarlı bir EBITDA'ya ve tüm dünyadaki üreticiler içinde en yüksek karlılık oranına sahip şirketlerden biri konumundadır.

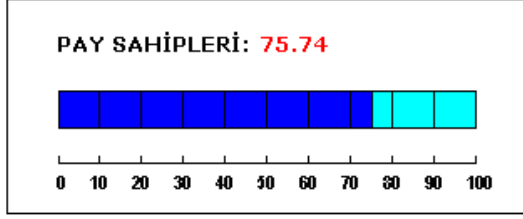
2006 yılını, vergi karşılığı indirildikten sonra 113.772.996 YTL net dönem kârı ile kapatan şirket ortaklarına 15.05.2007 tarihi itibarıyla toplam 88.000.000 YTL'si dönem kârından, 19.000.000 YTL'si fevkalâde ihtiyatlardan olmak üzere toplam 107.000.000 YTL nakit temettü ödemesi yapmıştır. Türk Traktör 2005 yılı kârından toplam 94.000.000 YTL nakit kâr payı ödemesi yaparken bir önceki dönemde de toplam 47.000.000 YTL nakit kâr payı ödemiştir.



31.12.2006 tarihi itibarıyla 773'ü mavi yakalı, 186'sı beyaz yakalı olmak üzere toplam 959 personel istihdam edilmektedir.



## 1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



### Özet:

Şirkette pay sahipleriyle ilişkiler birimi mevcut olmakla birlikte bu birim "Hazine ve Yatırımcı İlişkileri" adı altında örgütlenmiş olup Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde Hazine Departmanına bağlı olarak çalışmaktadır. Birimin faaliyetlerinin tatminkâr görülmesi ve hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uygundur. Genel kurulların yapılış şekli mevzuata uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek niteliktedir.

Şirketin halka açık hisselerinin devri bakımından herhangi bir zorlaştırıcı uygulama olmamakla beraber, hakim hisselerin devri esas sözleşme ile kısıtlanmıştır. Ayrıca, pay sahiplerinin bilgi alma ve pay sahipliği haklarının kullanılması konularında, azınlık oyların özel denetçi atama imkânının olmayışı ile birikimli oy sisteminin benimsenmemesi ve yönetim kuruluna aday gösterme hakkının sadece hakim hissedarlarda oluşu, küçük pay sahiplerinin haklarının korunması açısından riskler teşkil etmektedir.

Şirketin iki büyük hakim hissedarının sahip olduğu imtiyazlar ilk bakışta Kurumsal Yönetim İlkelerine uymamakla birlikte, özellikle yönetim kurulunun işleyişi açısından, şirket menfaatlerini dolayısıyla hissedar

menfaatlerini gözeten dengeli bir yapılanma yarattığı söylenebilir.

### 1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Yönetim Kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi bulunmadığı için bu faaliyetler Hazine ve Yatırımcı İlişkileri Birimi'nce yürütülmektedir. Şirketin ilgili biriminde yetkili yönetici olarak Tarkan Karadibak ve yardımcısı İlkiz Karagüllü görev yapmaktadır. KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) bildirimleri için Sn. Hakkı Akkan (Genel Müdür) ve Sn. Tarkan Karadibak imzaya yetkili yöneticilerdir. Bu şahısların eğitim, deneyim ve sayı bakımından yeterli olduğu kanaati hasıl olmuştur. Birim çalışanlarının, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin etkin bir şekilde uygulanabilmesi için proaktif, istekli ve daima iyileştirmelere yönelik bir tutum içinde oldukları tespit edilmiştir.

Pay sahiplerinin kayıtları tutulmakta, gelen bilgi talepleri yanıtlanmakta, genel kurullar esas sözleşmeye ve mevzuata uygun yapılmaktadır. Genel kurul öncesi, gerekli dokümanlar, şirketin internet sitesinde ve şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmaktadır. Oylama sonuçlarının kaydı tutulmakta, internet sitesinde yayımlanmakta, genel kurul bitiminde talep edene verilmektedir.

### 1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Şirketin pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli bilgiler, pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu sunum kapsamlı bir şekilde düzenlenmiş bulunan internet sitesi ([www.turktraktor.com.tr](http://www.turktraktor.com.tr)) vasıtası ile olduğu gibi, şirket

merkezinde ya da telefon ve yazılı yanıt olanakları ile de gerçekleştirilmektedir. Yatırımcı ilişkileri süreçleri ve pay sahiplerinin bilgi alma hakkı şirket Bilgilendirme Politikası kapsamında ana hatları ile belirlenmiştir.

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 esas sözleşmede yer almamaktadır.

### **1.3. Azınlık Hakları:**

Herhangi bir pay sahibinin oy kullanma hakkına üst sınır getirilmemiş olması olumludur. Yurt dışı pay sahiplerinin genel kurula katılımını sağlamak amacı ile vekaletname örnekleri internet sitesinde yer almaktadır. Ancak, esas sözleşmede A ve B grubu hakim hissedarlar yönetim kurulu için dörder (4'er) aday göstermekte, diğer hissedarların ise, aday gösterme hakkı bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinde birikimli oy kullanma yöntemi yer almamaktadır.

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

Genel kurul öncesi yasal süre içerisinde genel kurul ilânı tirajı yüksek ulusal gazetelerde yayımlanmaktadır. Genel kurula katılım müracaatları ilgili birim tarafından kanunlara uygun şekilde kabul edilmektedir.

Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan şirketle ilgili bilgilerin, toplantı gündem maddeleriyle rahatlıkla ve kolaylıkla ilişkilendirilebilecek karakterde olduğu tespit edilmiştir. Aynı şekilde, genel kurul gündeminin açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde tanzim edildiği görülmüştür.

Genel kurula asaleten katılmayacak olanlar için vekaletname örneklerinin usulüne uygun ilân edildiği tespit edilmiştir. Bunun yanında pay

sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar, yönetim kurulu tarafından dikkate alınmış ve böylece toplantıya katılımın en üst düzeyde olması sağlanmıştır.

12 Nisan 2007 tarihinde yapılan son genel kurulda, Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerine şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335. maddeleri gereğince izin verilmesine, oyçokluğu ile karar verilmiştir.

Toplantı tutanaklarının tetkikinden, toplantının adil ve etkin bir şekilde yapıldığı anlaşılmaktadır. Buna karşılık, toplantıda yönetim kurulu başkanı ve bazı yönetim kurulu üyeleri vekâleten temsil edilmişlerdir. Yönetim kurulu adayları hakkında, pay sahiplerine genel kurul'da "sözlü" olarak belli bir düzeyde bilgi verilmiştir, ancak pay sahiplerine adaylar hakkında yazılı olarak yeterli bilgi verilmemiştir. Bu hususta esas sözleşmede de bir hüküm bulunmamaktadır. Adayların bilgilendirme dökümanları mevcut olmakla birlikte eğitim düzeyi, şirket ile ilgili kişiler ile ilişkilerinin niteliği ve düzeyi, şirketin iş yaptığı başlıca kurumlar ile ilişkilerinin niteliği ve düzeyi, finansal durum veya kamudaki mal bildirimini ve bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı gibi bazı bilgiler eksiktir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'na istinaden bağımsız denetime tabi olup ilgili bağımsız denetim kuruluşu, genel kurula raporuyla ilgili gerekli açıklamaları yapmıştır. Buna karşılık, şirketin sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış veya yardımda bulunulması ile

üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların genel kurulda alınması yönünde esas sözleşmede bir hüküm bulunmamasıyla birlikte genel kurul gündeminde ve toplantı tutanağında bu gibi hususlar ayrı bir madde olarak ele alınmakta ve pay sahipleri bilgilendirilmektedir.

Genel kurullar usulüne uygun ve zamanında yapılmakta, genel kurul öncesi ve sonrası pay sahipleri bilgilendirilmektedir. Faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi genel kurul öncesi pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Davet ilânı usulüne uygundur. Genel kurul, şirket merkezinde, yeterince büyük ve kullanışlı bir mekânda yapılmıştır.

Genel kurulun yapılış şekli ve başkanın yönetimi, usulüne uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek şekildedir. Her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, toplantı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur.

İştirak ve bağlı ortaklıklar hakkında herhangi bir değişiklik olmadığı için bu ilgili kuruluşların son 3 hesap dönemine ilişkin faaliyet raporları ve yıllık mali tabloları genel kurulun bilgisine sunulmamıştır. İştirak ve bağlı ortaklıklar yanında Şirketin iki büyük hissedarı CNH Global NV grubu ve KOÇ Grubu ile ilgili bilgilere internet sitesi anasayfasından ulaşma imkânı sağlanmıştır.

### **1.5. Oy Hakkı:**

Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmaktadır. Ayrıca oy hakkı edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır. Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama

öngörülmemiş olup oy kullanma prosedürü esas sözleşmede de yer aldığı gibi, toplantıdan önce pay sahiplerine açıklanmıştır. Oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmıştır.

Buna karşılık şirket yönetim kurulunun tespitinde azınlık hissedarların aday gösterme yetkisi, esas sözleşme ile engellenmiş olup sekiz kişilik yönetim kurulu iki büyük ortak tarafından dörder (4'er) kişi önerilmek suretiyle genel kurulca tayin edilmektedir.

### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Yapılan incelemelerden şirketin kâr payı politikasının açık ve net bir şekilde belirlendiği ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine de uygun olduğu görülmüştür. Şirket, genel kurulda aksi kararlaştırılmadığı sürece, prensip olarak vergi sonrası kârın %60'lık kısmının temettü olarak dağıtılmasına ilişkin bir politikaya sahiptir. Dönem kârı ve dağıtılacak kârın kaynağı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifine ait kriterler, kâr payının ödenme şekli, grup ayrımları da belirtilmek suretiyle hisse başına ödenecek kâr payı gibi hususlar gerektiği ölçüde esas sözleşmede ve genel kurula sunulan faaliyet raporu ile ilgili dokümanlarda yer almaktadır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almakla birlikte şirket bugüne kadar böyle bir uygulama yapmamıştır. Genel Kurulda ve Faaliyet raporunda Kâr Dağıtım Politikası hissedarların bilgisine sunulmuştur. Buna karşılık, gerçek kişilerin dolaylı iştiraklarla birlikte elde edecekleri toplam kâr payı hakkında bilgi mevcut değildir.

### **1.7. Payların Devri:**

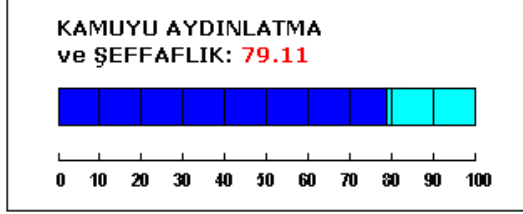
Payların devri hususunda halka açık olan %24,99'luk kısım için herhangi bir zorlaştırıcı hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır. Buna karşılık, iki büyük ortağın pay

devri esas sözleşme ile belirli kısıtlamalara tabi tutulmuş bulunmaktadır.

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

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

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### Özet:

Türk Traktör, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık bağlamında ülke ortalamalarının üzerinde bir gayret göstermektedir. Şirketin Hazine ve Yatırımcı İlişkileri biriminin mevcudiyeti, kamuyu aydınlatma bakımından önemli bir husustur. Birim yakın tarihlerde Bilgilendirme Politikası ve Etik Kurallar belgelerini yayımlayarak konuya verdiği önemi vurgulamıştır. Ancak bilgilendirme dokümanının kapsam açısından geliştirilmeye ihtiyacı vardır. Örneğin, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler hakkındaki bilgiler ve internet sitesinin kullanımına ilişkin esaslar bu belgede yer almamaktadır. Türk Traktör kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler konusunda son derece titiz davranmakta ve zamanında ve kapsamlı açıklamalar yapmakta, gerek SPK gerekse İMKB mevzuatına uymaktadır, ancak bu hususlar şirketin bilgilendirme politikası adı altında derlediği metne dahil edilmelidir.

Buna ilâveten, çok kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak kamuya açıklama yapılmaktadır. İnternet sitesinin İngilizce içeriği de Türkçe içeriğe eşit ve gerekli seviyede kapsamlıdır.

Yıllık faaliyet raporları ile periyodik mali tablo ve raporlar düzenli, gerçeği yansıtıcı ve kapsamlı oldukları gibi sorumlu yöneticiler tarafından uygunluk beyanı ile imzalanmakta ve kamuya duyurulmaktadır. Seçilen bağımsız denetim kuruluşu haklı şöhreti haiz bir kuruluş olup şirkete herhangi bir danışmanlık hizmeti vermemekte ve mahkemeye yansımış herhangi bir ihtilâfi bulunmamaktadır.

Buna mukabil, şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılarak sıralanması; faaliyetle ilgili öngörülebilir riskler; Yönetim Kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve şirket sermayesinin doğrudan ya da dolaylı olarak en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip olduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki işlemler hakkında ve çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgiler faaliyet raporunda yer almamaktadır. İlâveten, bilgilendirme platformlarında iç kontrol sistemi hakkında yeterli bilgi olmaması bu başlık altındaki düzenlemeye açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Şirket, menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında doğruluk, dürüstlük ve iyi niyet kurallarına uymakta ve şirketin şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki dengeyi gözetmektedir. Diğer taraftan, şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek konumdaki yöneticilerin ve hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi kamuya duyurulmuştur, ancak ticari sır kavramı Şirket tarafından tarif edilmemiş olup, içerden öğrenilen

bilgilerin kullanımının önlenmesi için ne tür tedbirler alındığı net ve somut değildir.

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

Kamuyu aydınlatma görevi, şirkette Hazine ve Yatırımcı İlişkileri birimi tarafından yürütülmektedir. Bu birimin işleri sorumlu iki kişi tarafından koordine edilmekte olup birim yöneticisi Tarkan Karadibak imza yetkisini haizdir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler için belirli dönemlerde sunum yapılmakta ve bu sunumlar şirketin internet sitesinde yer almaktadır. KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) bildirimleri için Sn. Hakkı Akkan (Genel Müdür) ve Sn. Tarkan Karadibak imzaya yetkili yöneticilerdir.

Şirket kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda yazılı bir doküman hazırlamış, hissedarlar ve kamuoyuna duyurmuştur. Bu politikaların oluşturulması ve yürütülmesi ile sorumlu olmak üzere Genel Müdür Sn. Hakkı Akkan'ın yetkilendirilmiş olması, şirketin konu üzerinde hassasiyetle durduğunun bir göstergesidir. Ancak bilgilendirme dokümanının kapsam açısından geliştirilmeye ihtiyacı vardır. Örneğin, en önemli eksikliklerden bir tanesi, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler hakkındaki bilgilerin bu belgede yer almamasıdır. Buna ek olarak, internet sitesinin kullanımına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yer almamaktadır. Mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağı; bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkta ve hangi yollardan kamuya duyurulacağı; yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkta görüşeceği; kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkta toplantılar

düzenleneceği; şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceği; yine mevzuat ile düzenlenenler haricinde, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğu ve benzeri hususlar şirket uygulamalarında lâıyıkıyla yer almaktadır. Ancak bu hususlar şirketin bilgilendirme politikası adı altında derlediği metne dahil edilmelidir. Bilgilendirme, genel kurul toplantıları ile basın ve internet aracılığıyla yapılmaktadır. Bunun yanında, mevzuatın gerektirdiği hallerde SPK ve İMKB'ye doğrudan bilgi verme şeklinde olmaktadır.

Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileme ihtimali bulunan gelişmeler mevzuat ile belirlenen süre içerisinde "özel durum açıklamaları" ile, yine yukarıdaki araçlar kullanılarak pay sahiplerine ve kamuoyuna duyurulmaktadır. Kâr payı dağıtım politikası da faaliyet raporunda yer almakta ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmaktadır.

Kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikası ele alındığında, Türk Traktör'ün mevzuata tamamiyle uyduğu; ve en üst düzeyde doğru, kapsamlı ve gerçekçi olmaya büyük çaba sarfettiği sonucuna varılmıştır.

Şirketin internet sitesi kapsamlı, güvenli ve kolayca erişilebilir durumdadır. Sitede, ticaret sicil bilgileri; son durum itibariyle ortaklık ve yönetim yapısı; esas sözleşmenin son hali; özel durum açıklamaları; yıllık faaliyet raporları; periyodik mali tablo ve raporlar; izahnameler ve sirkülerler; genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları; vekaleten oy kullanma formu; önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen yanıtlar yer almaktadır. Yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilân, gündem



maddelerine ilişkin bilgi, belge ve raporlar ve genel kurula katılım yöntemleri uygun şekilde vurgulanmıştır. Sitenin İngilizce içeriği de Türkçe içeriğe eşit ve gerekli seviyede kapsamlıdır.

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

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

Buna karşılık şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmamıştır. Aynı şekilde, şirketin genel ortaklık yapısında gerçek kişi pay sahiplerinin payları, dökümlü bir tablo halinde veya faaliyet raporlarının dip notlarında yer almamaktadır.

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

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

Şirketin hisse senetlerinin İMKB'de işlem görmesi nedeniyle mali tablo dipnotlarında yer almayan özel durumlar (önemli yatırım kararları gibi), ilgili mevzuat uyarınca kamuya duyurulmaktadır.

Şirketin gerek yıllık faaliyet raporu, gerekse periyodik mali tablo ve raporları sorumlu yöneticiler tarafından "uygunluk beyanı" ile imzalanmaktadır. Yıllık faaliyet raporlarının şirketin faaliyet konusu hakkındaki bilgileri içerdiği, ancak bağımsız denetim kuruluşunun Şirketin iç kontrol sistemi hakkında bir görüşü bulunmadığı tespit edilmiştir. Aynı şekilde, faaliyet raporu, faaliyetle ilgili öngörülebilir riskler ile Yönetim Kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve şirket 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 kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki ticari ve ticari olmayan işlemler hakkında bilgi içermemektedir. Çalışanların sosyal haklarına, mesleki eğitim ve çevre korumasına ilişkin hususlara ve mevzuatın talep ettiği ek bilgilere yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir. Ancak, çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgiler (maaş, ikramiye, diğer düzenli ve arazi ödemeler, vs.) faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Mali tabloların, Türk Traktör'ün 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığı bağımsız denetim raporu tarafından teyid edilmiştir. Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve uluslararası muhasebe standartlarına uygun olarak sunulmuştur. Şirketin satışlarının ve alımlarının önemli bir bölümünün ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirildiği hususu ise yine bağımsız denetim raporu vasıtasıyla hissedarların dikkatine sunulmuştur. Şirketin yurt içi pazarlama ve satış faaliyetleri yine bir KOÇ Holding grup şirketi olan New Holland Traktör

Traktör ve Ziraat Makinaları A.Ş.'nin (NH Trakmak) yurt içi geneline dağılmış 185 acentasıyla yapılmaktadır. Bu durum kurumsal yönetim ilkeleri açısından bir risk yaratmamakta, bütün işlemler konusunda NH Trakmak sorumluluğu üstlenmektedir.

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

Şirket tarafından seçilmiş bağımsız denetim kuruluşu Başaran Nas SMMM.A.Ş. (PriceWaterhouseCoopers) olup SPK'nın yetkili kıldığı bir kuruluştur ve uluslararası kuruluş lisansını haizdir. Bu kuruluşun seçiliş ve rotasyonu ve yapılan anlaşma ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu görülmüştür. Buna ek olarak, bağımsız denetim kuruluşunun şirkete herhangi bir danışmanlık hizmeti vermediği ve kuruluş ile şirket arasında mahkemeye yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı ifade edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde şirketin yönetim ve sahiplik bakımından bağlı bulunduğu grupların etkili olduğu, kararın icra komitesince önerilmek suretiyle Yönetim Kurulu'nca verildiği anlaşılmaktadır.

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

Yaptığımız çalışmalarda şirketin menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında doğruluk, dürüstlük ve iyi niyet kurallarına uyduğu ve şirketin şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki dengenin gözetildiği kanaati hasıl olmuştur. Diğer taraftan, şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek konumdaki yöneticilerin ve hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi tespit edilmiş olup kamuya duyurulmuştur. Ne var ki, ticari sır kavramı Şirket tarafından tarif edilmemiş olup, içerden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için ne

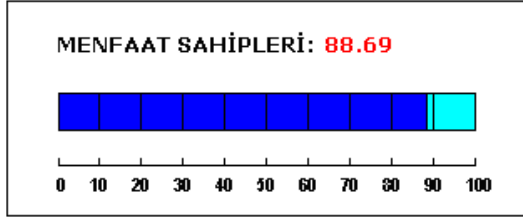
tür tedbirler alındığı net ve somut değildir.

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

Türk Traktör kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler konusunda son derece titiz davranmakta ve zamanında ve kapsamlı açıklamalar yapmaktadır. 18 adet başlık altında yaptığımız inceleme ve görüşmelerde, şirketin gerek SPK (Kurumsal Yönetim İlkeleri, II.6 maddesinde sıralandığı gibi) gerekse İMKB mevzuatına uyduğu neticesine varılmıştır.



### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### Özet:

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

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

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

Bu olumlu neticeye varmamızda; menfaat sahiplerinin haklarının gerek kanunlar çerçevesinde gerekse haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket olanakları ölçüsünde korunmakta olduğunun gözlemlenmesi etkili faktörler olmuştur. Bu başlık altında yaptığımız incelemede netlik kazanmayan yegâne husus; şirketin ürettiği mamullerin yurtiçi pazarlamasının, şirketin tabi olduğu grubun başka bir şirketi tarafından pazarlanması ve dolayısıyla nihai müşteri ilişkisinin bu pazarlama şirketine ait olmasıdır. Buna karşılık şirket ile pazarlama şirketinin ilişkisinin

sağlıklı olduğu gözlemlenmiştir. Türk Traktör, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgileri dosyalamakta ve bu konudaki iletimlerin, ticari sır kapsamında gizliliğine önem verilmektedir.

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda, şirket esas sözleşmesinde bir hüküm olmamakla beraber şirket bünyesinde bulunan Kalite Sistemleri Yöneticiliğinden iki personel münhasıran bu konuda yetkilendirilmiştir.

Şirketin iki büyük hissedarının hem eşit ağırlıkta hisseye sahip olmaları hem de yönetim kurulunda eşit temsilcileri, esas sözleşme hükümleriyle de desteklenerek, karar mekanizmasında dengeli ve karşılıklı kontrole açık bir yönetim yapısı oluşturmaktadır. Şirketin yönetim kurulu ve yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarrufta bulduklarına dair hiç bir karineye rastlanmamıştır.

Şirketin insan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeydedir.

Etik kurallar, Hazine ve Yatırımcı İlişkileri departmanı tarafından ana hatları ile yazılı hale getirilmiş olup internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Ancak, bu dokümanın işlev ve kapsamı hayli kısıtlıdır ve önemli miktarda iyileştirmelere gerek vardır.

Türk Traktör sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı davranmakta ve çevreye, tüketiciye ve kamu sağlığına saygı

göstermek için kararlı ve samimi bir çaba göstermektedir.

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

Şirket, ulusal ve uluslararası büyüklükleri ve kurumsal kimlikleri itibariyle menfaat sahiplerinin haklarının korunması ve özel ve kamu sektörüyle ilişkiler açısından tarihi olarak gelişmiş politikalara ve duyarlı yönetimlere sahip olan iki ana ortağın hakimiyeti altındadır. Bu ortaklardan bir tanesi, 160 ülkedeki 11,500 bayisiyle tarımsal ve inşaat ekipmanları sektöründe bir dünya lideri konumunda olan CNH Global NV, New York Borsası'nda kote edilmiştir (NYSE: CNH) ve A.B.D. kurumsal yönetim kodlarına uymak zorundadır. Diğer hakim ortak olan Koç Holding A.Ş. ise, 98 konsolide şirketten oluşan ve Fortune Global 500 listesine dahil olmuş bir şirkettir. Türkiye'de çok çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren ve ülkenin önde gelen kuruluşlarından biri olan Koç Holding A.Ş. 93.000'in üzerinde istihdam sağlamaktadır. Bu yapı altında şirket, menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkanı sağlamakta; tazminat mekanizmalarını kullanılabilmeleri için menfaat sahiplerine gerekli kolaylığı göstermekte; ve şirket ile menfaat sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamaktadır. Derecelendirme sürecimizde yapılan incelemeler sonucunda bunun somut örneklerini müşahede etmiş bulunmaktayız.

Bu başlık altında yaptığımız incelemede netlik kazanmayan yegâne husus şirketin ürettiği mamullerin yurtiçi pazarlamasının, şirketin tabii olduğu grubun başka bir şirketi tarafından pazarlanması ve dolayısıyla nihai müşteri ilişkisinin bu pazarlama şirketine ait olmasıdır. Buna karşılık

şirket ile pazarlama şirketinin ilişkisinin sağlıklı olduğu gözlemlenmiştir. Tüm müşteri şikâyet ve dilekleri kaydedilip takip edilmekte, teknik destek verilmekte ve müşteri memnuniyeti yakından yönetilmektedir.

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

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda, şirket esas sözleşmesinde bir hüküm olmamakla beraber şirket bünyesinde bulunan Kalite Sistemleri Yöneticiliğinden iki personel münhasıran bu konuda yetkilendirilmiştir. Adı geçen personel şirket içi iletişimi aşağıdaki komite ve kurullar ile çalışarak sağlamaktadır:

- 1) Disiplin Kurulu,
- 2) İzin Kurulu,
- 3) Sağlık ve Güvenlik Temsilciliği,
- 4) Zaman Etüt Temsilciliği,
- 5) Yemek Komitesi.

Şirket içi ilişkilerde ve yönetime katılım konusunda sendikanın aktif olduğu tespit edilmiştir.

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

Şirketin hissedarlık yapısı ve İMKB kotasyonu dolayısıyla mal varlığının korunmasına azami dikkat gösterilmektedir. Şirketin iki büyük hissedarının hem eşit ağırlıkta hisseye sahip olmaları hem de yönetim kurulunda eşit temsilileri, esas sözleşme hükümleriyle de desteklenerek, karar mekanizmasında dengeli ve karşılıklı kontrole açık bir yönetim yapısı oluşturmaktadır. Bu durum; mal varlığının kötü niyetle azaltılması ve bu suretle menfaat sahiplerinin zarara uğratılma riskini azaltmaktadır.

Türk Traktör Türkiye'de TS ISO/IEC 27001 Kalite Standardı belgesini

almaya hak kazanan ilk şirkettir. TS ISO/IEC 27001 bir Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi kurmak ve hayata geçirmek amacıyla tasarlanmış bir standarttır. Ayrıca, Türk Traktör, gerçekleştirdiği 113 milyon dolar seviyesindeki ihracatın altında yatan Ar-Ge ve mühendislik verilerinin son derece değerli olduğu ve korunması gerektiği konusunda inisiyatif alarak, bilgi güvenliğinin en üst seviyede sağlandığına dair BS 7799 standardını sektöründe alan ilk şirket olmuştur.

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

Şirketin insan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur. Çalışma koşulları emniyetlidir, gerekli bakım ve iyileştirmeler zamanında yapılmaktadır. Hizmet içi eğitim ve personel terfi uygulamaları ile sendika ilişkileri ileri düzeydedir. Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı gözlenmiştir.

Çalışanların performans ve ödüllendirme kriterleri "Mavi Yaka Performans Değerlendirme Sistemi" ve "Beyaz Yaka Performans Değerlendirme Sistemi" adı altında belirlenmiş ve uygulanmaktadır. Yeni personel alımına ilişkin "Beyaz Yaka Seçme ve Yerleştirme" ve "Mavi Yaka Seçme ve Yerleştirme" sistemleri oluşturulmuş ve uygulanmaktadır.

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

Şirketin mal ve hizmetlerinin pazarlaması ve satışı New Holland Trak Mak Traktör ve Ziraat makinaları A.Ş. (NH Trakmak) tarafından yurt geneline yayılmış 185 bayi aracılığıyla yürütülmektedir. Satış sonrası hizmetler ve garantiler de aynı firma tarafından üstlenilmiştir. Bununla

birlikte, müşterilerin şikayet, kaygı ve önerileri Türk Traktör tarafından da dosyalanmakta ve incelenerek takip edilmektedir. Türk Traktör yeni teknoloji ürünlerinde NH Trakmak firmasına iki yıl garanti vermektedir.

Türk Traktör, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgileri dosyalamakta ve bu konudaki iletimlerin, ticari sır kapsamında gizliliğine önem verilmektedir.

Diğer yandan, Türk Traktör TÜBİTAK destekli AR-GE projeleri geliştirmekte, bu paralelde sürücü güvenliği ve sürüş performansını artırmak amacıyla yenilikçi sistemler geliştirmektedir.

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

Etik kurallar, Hazine ve Yatırımcı İlişkileri departmanı tarafından ana hatları ile yazılı hale getirilmiş olup internet sitesinde kamuya duyurulmuştur. Ancak, bu dokümanın işlev ve kapsamı hayli kısıtlıdır ve önemli miktarda iyileştirmelere gerek vardır. Şirket yetkilileri en kısa zamanda daha uygun ve kapsamlı bir Etik Kurallar bütünü'nün Yönetim Kurulu'nca hazırlanarak genel kurulun onayına sunulacağını ve kamuya duyurulacağını beyan etmişlerdir.

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

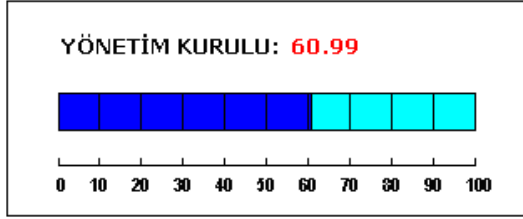
Türk Traktör sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı davranmakta ve çevreye, tüketiciye ve kamu sağlığına saygı göstermek için kararlı ve samimi bir çaba göstermektedir. Şirketin son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu bir uygulama olmadığı, vergi daireleri ile yaşanmış sorun bulunmadığı şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Şirket her yılın Mayıs ayının son Pazar gününü sosyal sorumluluk projelerinin gerçekleştirilmesi için ayırmıştır. Ayrıca Türk Traktör Ankara Valiliği Milli Eğitim Bakanlığı'nın "Eğitime %100 Destek" projesini desteklemiş ve bu

çerçeve de Ankara yakınlarındaki Eskiköy İlköğretim Okulu'nun bina onarımını ve çevre düzenlemelerini Mayıs 2006 tarihinde tamamlamıştır. Sigara kullanan personelin bu alışkanlığı bırakmasına yardımcı olmak için 2006 yılında "Sigarasız Türk Traktör" kampanyası uygulamasına başlanmış ve başarılı olanlar ödüllendirilmişlerdir. Şirket aynı zamanda 23. Ankara Müzik Festivali'ne sponsor olarak sanata da destek vermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 750 sayılı ve 28.12.2006 tarihli kararı doğrultusunda, Rahmi M.Koç Müzecilik ve Kültür Vakfı'na 200.000 YTL bağışta bulunulması karara bağlanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 749 sayılı ve 26.12.2006 tarihli kararı doğrultusunda, Koç Topluluğunun sosyal kuruluşu olan Vehbi Koç Vakfı tarafından yürütülen eğitim ve burs çalışmaları ve Vakıf bünyesinde kullanılmak üzere, toplam 1.800.000 YTL bağışta bulunulması karara bağlanmıştır.

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### Özet:

Yönetim Kurulu kendi içinde misyon ve vizyonunu açık ve net bir şekilde belirlemiş olup, yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları ve görev dağılımları, açık ve anlaşılabilir şekilde, hem esas sözleşmede hem yıllık faaliyet raporunda hem de şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Yönetim Kurulu başkanı icracı değildir ve sekiz kişilik yönetim kurulunda sadece iki üye, Sn. Hakkı Akkan (Genel Müdür) ve Sn. Marco Votta (Mali işlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı) icracı üye olarak hizmet vermektedirler. Ayrıca, kurulun işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması ve etik kurallar beyanında üyelerin şirket ile ilgili ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklamayacaklarına dair hüküm bulunması olumlu unsurlardır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır ve hiçbir üyenin veto hakkı bulunmamaktadır. Ayrıca, yönetim kurulu toplantılarının ve icra komitesi toplantılarının yeterli sayı ve sıklıkta yapıldığı da tespit edilmiştir.

Buna karşılık, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmaması, risk yönetimi ve kurumsal yönetim komitelerinin oluşturulmaması olması, hakim hissedarların imtiyazlı oy hakkı

bulunması ve birikimli oy sisteminin uygulanmaması bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

Mevcut komitelerin başkanları da bağımsız üye bulunmadığı için bu tür üyelere seçilememiştir. Denetim komitesinde icracı üye bulunmaması olumlu bir husus olarak not edilmiştir, ancak iç denetim konusundaki çalışmalarının yeterliliği netlik kazanmamıştır. Denetim komitesi bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetlemektedir.

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

Üyelere şirketçe ödenen ücretler de yeterli düzeyde gözükmemektedir. Buna karşılık, şirketin içinde yer aldığı grubun diğer şirketlerinde de görev alan üyelerin ücret açığını bu yolla kapattıkları anlaşılmıştır.

Yöneticilerin şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına ilişkin herhangi bir karineye rastlanmamıştır. Yöneticiler arasında şirket işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse olmadığı ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Yöneticilere verilen ücretler, kişilerin niteliklerine, şirketin başarısına yaptıkları katkı oranına ve piyasa koşullarına göre belirlenmiş olarak değerlendirilmiştir.

#### **4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:**

Şirketin yönetim kurulu misyon ve vizyonu belirlenmiştir ve yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedeflerini onaylama görevini yerine getirmektedir. Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Ancak, yönetim kurulu bünyesinde risk yönetim ve kurumsal yönetim komiteleri oluşturulmamıştır. Pay sahipleri ile çıkabilecek anlaşmazlıklar konusunda oluşturulmuş çözüm önerileri pratikte var olmakla birlikte, yazılı prosedürleri yoktur.

Yönetim kurulu; yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli yenilerini atayabilmektedir.

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

Yönetim kurulu faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir. Temel fonksiyonlarının haricinde, şirketin bütçe ve iş plânlarını onaylamakta; genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta; şirketin önemli miktarlardaki harcamalarını kontrol etmekte; ve yöneticilerin kariyer plânlarını ve ödüllendirilmelerini onaylamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları ve görev dağılımları, açık ve anlaşılabilir bir şekilde hem esas sözleşmede, hem yıllık faaliyet

raporunda hem de şirketin internet sitesinde yer almaktadır. Üyeler görevlerini basiretli bir biçimde ve iyi niyet kuralları çerçevesinde yerine getirmektedirler. Yönetim kurulu üyelerinin görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları ve ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıkladıkları yolunda bir bilgi ve karineye rastlanmamıştır.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunun hazırlanması ile periyodik mali tabloların incelenmesi, onaylanması ve kamuya açıklanması görevini yerine getirmektedir. Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. Ayrıca, yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır ve hiçbir üyenin veto hakkı bulunmamaktadır. Yönetim kurulu ve icra komitesi toplantılarının yeterli sayı ve sıklıkta yapıldığı da tespit edilmiştir. Etik kurallar beyanında, yönetim kurulu üyelerinin şirket ile ilgili ticari sır niteliğinde bilgileri kamuya açıklamayacaklarına dair hüküm bulunmaktadır.

Şirketin etik kurallar beyanında yönetim kurulu üyelerinin pay sahiplerinin aleyhine sonuçlanabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri yönünde madde vardır. Ne var ki, yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarını ve uymadıkları takdirde şirketin, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler toplantıdan önce yönetim



kurulu üyelerinin incelemesine sunulmasına rağmen, yönetim kurulu üyelerinin toplantı dokümanlarına ne şekilde ulaşacağı, şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmemiştir. Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmelerine olanak sağlayacak bir hüküm yoktur. Kurul içi iletişimi sağlamak için özel bir sekreteryaya kurulmuş olmamakla beraber Yatırımcı İlişkileri birimi; yönetim kurulu kararlarına ilişkin gündemlerin hazırlanması, kararların yazılması, takibi ve üyelerin incelemesine sunumunu yapmaktadır.

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

Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmamaktadır. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında bilgili ve deneyimli kişiler olup şirket yönetimi görevini lâyıkıyla yerine getirebilecek yeterliliktedirler. Yönetim kurulu başkanının icracı olmaması olumlu bir husustur. Öte yandan, sekiz kişilik yönetim kurulunda sadece Sn. Hakkı Akkan (Genel Müdür) ve Sn. Marco Votta (Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı) icracı üye olarak hizmet vermektedir.

Buna mukabil, yönetim kurulu üyelerinin yeterlilik kriterleri şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde bağımsız üye yoktur. Dolayısıyla komitelerde de bağımsız üye bulunmamaktadır. Ayrıca, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde birikimli oy sistemi kullanılmamaktadır. Bu sistemin uygulanmasının, esas sözleşmede yer alan A ve B grubu hisselerin imtiyazları dolayısıyla mümkün olmadığı aşikârdır. Yönetim kurulunda ve dolayısıyla yönetim kurulu bünyesinde oluşturulmuş ve

oluşturulacak komitelerde bağımsız üye bulunmaması ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum açısından önemli birer eksikliklerdir.

#### **4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:**

Yönetim kurulu üyelerinin şirkete borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Üyelere ödenen hakkı huzur ücretlerinin yeterli olduğu ve diğer grup şirketlerinden alınan ücretler ile tatminkar düzeye ulaştığı yine derecelendirme sürecinde anlaşılmıştır.

Ayrıca, yönetim kurulu üyeleri için oluşturulmuş bir ödüllendirme politikası yoktur ve performans kriterleri yazılı olarak belirlenmemiştir.

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

Şirketin yönetim kurulu bünyesinde bir icra komitesi ve mali konuların takibi, periyodik mali tablo ve dipnotlarının incelenmesi ve bağımsız dış denetim raporuna da dayanarak teklifini yönetim kuruluna sunmak üzere denetimden sorumlu bir denetim komitesi bulunmaktadır. Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu ve iyileştirilmesinden yönetim kuruluna karşı sorumlu bir kurumsal yönetim komitesi ve şirketin gerek işletme gerekse ekonomik, politik ve yasal risklerini gözetken bir risk yönetimi komitesinin olmadığı tespit edilmiştir.

Mevcut komiteler en az iki üyeye sahip olmakla birlikte başkanları, bağımsız üye bulunmadığı için bu tür üyelere seçilememiştir.

Denetim komitesinde icracı üye bulunmaması olumlu bir husus olarak

not edilmiştir, ancak iç denetim konusundaki çalışmalarının yeterliliği netlik kazanmamıştır. Denetim komitesi, iç kontrol süreçlerini uygulamaktan ziyade bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetlemektedir. Komite çalışmalarının zapta bağlandığı ve bu zabıtların komite toplantı raporu olarak yönetim kuruluna sunulduğu tespit edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bu kuruluştan alınacak hizmetlerin belirlenmesi konularının, denetim komitesinin ön onayından geçirilmeden yapılmakta olduğu tespit edilmiştir. Denetim komitesinin sözleşme aşamasında sürecin gözetiminde bulunmadığı ve bağımsız dış denetim kuruluşunun seçimiyle ilgili yönetim kuruluna yazılı bir değerlendirme raporu sunmadığı gözlenmiştir.

#### **4.6. Yöneticiler:**

Şirket Yöneticilerinin, şirket işlerini adil, şeffaf ve hesap verebilir şekilde, misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir. Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelik ve deneyime haiz oldukları, şirket dışında başka görev üstlenmedikleri tespit edilmiştir. Yöneticilerin kendi aralarında ve üçüncü kişilerle olan iletişim sisteminin icra başkanı/genel müdür tarafından sağlanmakta olduğu saptanmıştır.

Yöneticiler, görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymakta olduklarını ve yapılan işlerin bunlara uygunluğunun her ay Yönetim Kuruluna rapor edilmekte olduğunu beyan etmişlerdir. Bununla birlikte, yöneticilerin görevlerini gereği gibi

yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenlemeler henüz yapılmamıştır.

Yöneticilerin şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına ilişkin herhangi bir karineye rastlanmamıştır. Yöneticiler arasında şirket işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir. Buna karşın, tüm çalışanlar ile yapılan iş akitlerinde işten ayrılmaları durumunda şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette çalışamayacakları yolunda cezai müeyyide ihtiva eden madde bulunmamaktadır.

Yöneticilere verilen ücretler, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı ve piyasa koşullarına göre belirlenmiş olarak değerlendirilmiştir.



## Notların Anlamı

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