



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

MENSA



28 Haziran 2011

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	9
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	10
Bilgi alma ve inceleme hakları	10
Azınlık hakları	11
Genel kurula katılım hakkı	11
Oy hakkı	13
Kâr payı hakkı.	13
Payların devri	13
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi	13
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	14
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları	15
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması	16
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar	17
Bağımsız denetimin işlevi	18
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti	18
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler	18
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	19
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	19
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	20
Şirket mal varlığının korunması	20
Şirketin insan kaynakları politikası	20
Müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler	21
Etik kurallar	21
Sosyal sorumluluk	21
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	22
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları	23
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları	24
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi	25
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar	25
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı	26
Yöneticiler	26
Notların Anlamı	27

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

MENSA SINAİ TİCARİ ve MALİ YATIRIMLAR A.Ş. (MEMSA)

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

7.59

İrtibat:

S.Suhan Seçkin
suhan@saharating.com
Ali Perşembe
apersembe@saharating.com
Metin Tosun
mtosun@saharating.com

ANA BÖLÜMLER: Ort. 75.94

Pay Sahipleri : 78.68



Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 82.80



Menfaat Sahipleri : 86.83



Yönetim Kurulu : 57.07



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş. (Mensa), şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **7.59** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. Sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

Mensa'nın, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu, gerekli iç kontrol ve yönetim sistemlerinin uygulanmasında hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Bununla beraber, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Pay Sahipleri başlığı altında **7.87** alan Mensa'da pay sahipleriyle ilişkiler biriminin kurulmuş olması, oy hakkına üst sınır getirilmemiş olması, genel kurulların mevzuat ve iç düzenlemelere uygun olarak yapılması, tutarlı bir kâr dağıtım politikasının bulunması ve payların devrinde kısıtlama olmaması olumlu noktalar olarak göze çarparken; esas sözleşmede pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği ve belirli kararların ancak genel kurulda alınabileceğine dair hükümlerin bulunmaması, azınlık haklarıyla ilgili ek düzenleme bulunmaması, birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması ve kârın dağıtılmama gerekçesinin

genel kurul gündeminde, tutanağında, faaliyet raporunda ve internet sitesinde bulunmaması gibi iyileştirme gereken alanların varlığı da dikkat çekmektedir.

Mensa, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **8.28** almıştır. Mensa'nın önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, faaliyet raporunun içinde kamuya açıklanmıştır. Önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Bilgilendirme politikası ve etik kurallar oluşturulmuştur. İçerden öğrenenlerin listesi hazırlanıp kamuya duyurulmuştur. Şirketin internet sitesi kapsamlı hale getirilmiştir, ancak İngilizcesi hazırlanmamıştır. Faaliyet raporu içeriğinde de önemli eksiklikler bulunmaktadır. İç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı yoktur. Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde denetim komitesi aktif rol oynamamaktadır.

Mensa, **8.68** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı altında, menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkındaki uygulamalar, şirket mal varlığının korunması, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında; Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne büyük ölçüde uyum sağlamıştır. Şirket iş yerlerinde sendika bulunmamaktadır. Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda Mensa'nın ana sözleşmesinde bir düzenleme yoktur. Mensa'nın etik kuralları kapsamlı bir şekilde hazırlanmış olup internet sitesinde kamuya duyurulmuş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

Yönetim Kurulu başlığından **5.71** alan Mensa'nın Yönetim Kurulu'nun şirketin misyon ve vizyonunu açık ve net bir şekilde belirlemiş olması; kurulun, işinin ehli, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması; yönetim kurulunun çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden oluşması, müteselsil sorumluluk beyanlarının bulunması, şirketin etik kurallarının yönetim kurulu üyelerini için de bağlayıcı olması, veto haklarının bulunmaması olumlu unsurlardır. Buna karşılık, yönetim kurulunun seçiminde birikimli oy sisteminin uygulanmaması, bağımsız üye bulunmaması, şirket performansıyla ilintili bir yönetim kurulu ödüllendirme politikası olmaması ve yeni kurulmuş olan komitelerin bu başlık altında iyileştirilebilir alanlar olarak göze çarpmaktadır.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak; Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve bu şirketin yayımladığı kamuya açık bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor, SAHA A.Ş. derecelendirme uzmanları 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, 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.'nin sorumluluğu altında değildir.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.; bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder. 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 Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar 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 (SPK) Temmuz 2003 tarihinde yayımladığı ve Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket Hakkında

Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş.	
MENSA 	Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Ulutaş Yürütme Kurulu Başkanı Faik Ulutaş
Mehmet Nezih Özmen Mah., Nadide Cad., No: 27, Örs İş Mکز., Kat:1, Da:4/B, Merter, Güngören, İstanbul www.mensa.com.tr	Pay Sahipleri ile İlişkileri Birimi Pelvin Akyüz, Emel Ünal Tel: (0212) 482 6763, Fax: (0212) 482 9014 info@mensa.com.tr

Mensa Sınai Ticari ve Mali Yatırımlar A.Ş., 1972 yılında Mensa Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ismiyle kurulmuş olup İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 5611326 sicil numarası ile tescil edilmiştir. İsim değişikliği 2010 yılında gerçekleşmiştir. Şirketin ana faaliyet konusu; her türlü pamuk, suni ve sentetik elyaftan iplik, dokuma trikotaj, konfeksiyon, hazır giyim imal etmek ve ettirmek ve üretilen mamullerin satışını sağlamaktır. Bunun dışında maden, çimento, inşaat ve enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

1973 - 1974 yıllarında baş gösteren petrol krizinin ulusal ekonomide yarattığı çalkantıyla Mensa hisselerinin önemli bir bölümü Türkiye İş Bankası'na geçmiştir. 1996 yılı sonunda Türkiye İş Bankası'nın elinde bulunan Mensa hisselerinin %99,82'si Ulutaş Tekstil tarafından satın alınarak şirket, Ulutaş Şirketler Grubu bünyesine dahil olmuştur.

İplik işletmesi 1975 yılında, dokuma işletmesi 1980 yılında, Boya-Baskı-Terbiye işletmesi ise 1982 yılında hizmete girmiştir. 1998 yılında kurulan kadife işletmesine, 2003 ve 2005 yıllarında yapılan ek yatırımlar, Mensa'yı Avrupa'nın en büyük kadife üreticisi haline getirmiştir. Mensa, atık su arıtma tesisi ve elektrik enerjisi üreten kojenerasyon tesisine sahiptir.

2009 yılı başında piyasa koşullarındaki bozulma sebebiyle üretime ara veren Mensa, 2010 yılı mart ayından itibaren kademeli olarak faaliyete yeniden başlamış, Temmuz ayına gelindiğinde ise tüm birimlerini devreye almıştır. Ekim ayından bu yana çift vardiya üretime devam eden şirketin 2010 yılı toplam mamul üretimi 910.710 mt. iken, 2011'in ilk çeyreğinde 1.125.808 mt. olarak gerçekleşmiştir. 2011 ilk çeyrek satışları da 2010 yılının tamamının satış rakamına ulaşmıştır.

2010 yılında Mensa'nın sermaye gereksinimi Oydan Yoksun Pay ihracı yoluyla karşılanmış olup, operasyonel ve finansal riskler önemli ölçüde azaltılarak 2010 mali yılı 9.195.472 TL net kâr ile kapatılmıştır. Bu doğrultuda, şirketin ödenmiş sermayesi 92.000.000 TL'den 70.000.000 TL nakit karşılığı bedelli olarak 162.000.000 TL'ye yükseltilmiş, artırılan kısmın karşılığında oydan yoksun pay ihraç edilerek artırıma isabet eden paylardan 63.000.000 adedi İsviçre merkezli Generali International'a tahsis edilmiştir.

Daha sonra, şirket mali tablolarının iyileştirilmesi, sürdürülen faaliyetler ile yapılacak yatırımlardan elde edilmesi muhtemel gelecek dönem kârlarının yasal mevzuat çerçevesinde dağıtılabilir hale gelmesi amaçları doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Halka Açık Anonim Portaklıklarda Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar" hakkındaki duyurusu çerçevesinde, şirketin 162.000.000 TL ödenmiş sermayesi birikmiş geçmiş yıllar zararlarına mahsuben %50 oranında azaltılarak 81.000.000 TL'ye indirilip ve eş zamanlı olarak %100 bedelli sermaye artırımını ile yeniden 162.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Kayıtlı sermaye tavanı ise 350.000.000 TL'dir.

Özellikle, mali kesim ile yapılan protokoller ve alınan indirimler sonucunda oluşan bu karlılık geçmiş yıllarda oluşan finansman gideri kaynaklı zararları bir nebze telafi etmiştir. 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" kapsamında toplam 26.559.882 TL kamu borcunun yeniden yapılandırılması olanağına kavuşan Mensa, yaklaşık 6.293.318 TL faiz indirimi sağlamıştır.

Bu durum şirketin mali tabloları üzerinde görünen büyük bir riskin elimine edilmesine olanak sağladığı gibi, kamuya karşı yükümlülüklerin yerine getirilmesinin de yolunu açmıştır. Doğrudan iştirak olmamakla birlikte ilişkili grup şirketlerinin bir kısmının tasfiyesi sağlanmış, bir kısmının faaliyetlerine ara verilmiş ve nev'i değişikliklerine gidilmiş ve bu süreçte şirket 161 adet özel durum açıklaması yapmıştır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Mensa Sermaye Yapısı (Oy Hakkı İçeren Paylar)		
Ortakların Ünvanı	Pay TL	Pay %
Ulutaş Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.*	23.000.500,00	25,00
Faik Ulutaş	7.500.431,32	8,58
Diğer**	61.499.068,68	66,42
Toplam	92.000.000,00	100,00

Mensa Sermaye Yapısı (Oydan Yoksun Paylar) OYP		
Ortakların Ünvanı	Pay TL	Pay %
Diğer**	70.000.000,00	100,00
Toplam	70.000.000,00	100,00

* Sermayesi 10.000.000 TL olan Ulutaş Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.'nin %99,9 hissesi halihazırda Mensa'nın yönetim kurulu başkanı olan Mehmet Ulutaş'a aittir.

** Diğer başlıklı hisselerin tamamı İMKB'de işlem görmektedir.

Bu tablolar itibariyle, Mensa'nın halka açıklık oranı %81,17'dir.

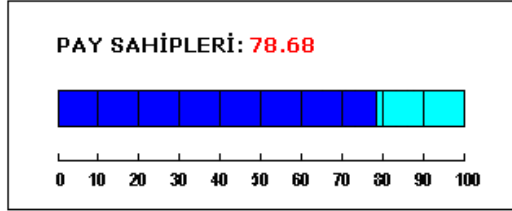
Mensa, İMKB İkinci Ulusal Pazarı'nda "MEMSA" kodu ile işlem görmekte olup; İMKB İkinci Ulusal (XIKIU), İMKB Tüm (XUTUM), İMKB Tüm-100 (XTUMY), İMKB Sınai (XUSIN), İMKB Tekstil, Deri (XTEKS) ve İMKB Adana (XSADA) endekslerine dahildir.

Mensa 'in yönetim kurulu üyelerinin listesi aşağıdadır:

Mensa Yönetim Kurulu		
İsim	Görevi	İcra Görevi
Mehmet Ulutaş	Başkan	İcracı Değil
Faik Ulutaş	Başkan Yardımcısı	İcracı
Ahmet Kestek	Üye	İcracı
Suat Ulutaş	Üye	İcracı Değil
Mustafa Felekoğlu	Üye	İcracı Değil

Mensa'da, Aralık 2010 ayı sonu itibarı ile çalışanların sayısı 234 kişidir. 31.03.2011 itibarıyla bu sayı 349'a yükselmiştir. Şirkette çalışanlarının ortalama kıdem yılı 5 yıldır.

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Pay sahipleriyle ilişkiler birimi var
+	Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılıyor
+	Genel kurul gündemi bilgilendirme dokümanı var
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Oy hakkında üst sınır yok
+	Tutarlı bir kâr dağıtım politikası var
+	Payların devrinde kısıtlama yok
=	Genel kurula katılmayan yönetim kurulu üyeleri var
=	Şirket sermayesinin %43'ünü Oydan Yoksun Paylar teşkil etmektedir. Bu paylar 3 yıl sonra adi hisse senedine dönüşecektir
-	Esas sözleşmede, pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm yok
-	Azınlık haklarıyla ilgili ek düzenleme yapılmamış
-	Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor
-	Esas sözleşmede belirli kararların genel kurulda alınabileceğine dair hüküm yok
-	Kârın dağıtılmama gerekçesi genel kurul gündeminde, tutanağında, faaliyet raporunda ve internet sitesinde yok

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi kurulmuştur.

Mensa'nın pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Esas sözleşmede, pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmamaktadır.

Mensa'da azınlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini teminen esas sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir. Azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur ve pay sahipliği haklarının en iyi şekilde kullanılmasına hizmet etmektedir. Genel kurul öncesinde ve esnasında pay sahipleri lâyıkıyla bilgilendirilmektedirler, ancak esas sözleşmede belirli kararların genel kurulda alınabileceğine dair hüküm yoktur.

Mensa'da, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta ve iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir. Oydan Yoksun Paylar bir imtiyaz yaratmaktadır, ancak bu imtiyaz OYP'lerin 3 yıl sonra adi paya dönüşmesiyle ortadan kalkacaktır.

Mensa'in belirli ve tutarlı bir Kâr Dağıtım Politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almamaktadır. 2010 yılı kârının dağıtılmayarak şirket bünyesinde bırakılmasına karar verilmiştir. Kârın dağıtılmama gerekçesi genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine ayrıntılı bir şekilde sunulmuştur. Ancak, buna dair genel kurul gündemine ve dolayısıyla tutanağına, aynı şekilde faaliyet raporuna ve internet sitesine herhangi bir bilgi girilmemiştir.

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

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

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi kurulmuştur. Birim ve komite yeni kurulmuş olduğundan birimin Kurumsal Yönetim Komitesi'ne raporlama yapması

ve çalışmalarının düzeyi tarafımızca izlemeye alınmıştır. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'ne yetkili olarak Pelvin Akyüz, yardımcısı olarak da Emel Ünal atanmıştır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama; şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama; genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama; genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama; oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama ve mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetme ve izleme görevlerini yerine getirmek üzere kurulmuştur.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

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

Mensa'nın bilgi verme yükümlülüğünün kapsamına, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler de dahil edilmiştir. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Bu amaca yönelik olarak şirketin internet sitesi yeni baştan oluşturulmuştur. Sitedeki bilgilerin doğruluğu, zamanlılığı ve güncelleme derecesi tarafımızca izlemeye alınmıştır.

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

1.3. Azınlık Hakları:

Mensa'da azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini teminen esas sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir. Azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

Öte yandan, şirketin 162.000.000 TL ödenmiş sermayesi içinde 70.000.000 TL'yi temsilen Oydan Yoksun Pay ihraç edilmiştir. Ancak, bu paylar ihraç tarihini takip eden 3. yılın sonunda adi hisse senedine dönüşecek olup 1 adet OYP'ye karşılık 1 adet adi pay verilecektir.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Gerçek kişi pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen, genel kurul toplantısından önce, pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulması ve saklanması konusunda faaliyet gösteren kuruluşların kayıtları da dikkate alınarak pay defterine kaydedilmişlerdir.

Genel kurul toplantısı için davet usulü, içeriği ve zamanlaması, pay sahiplerinin toplantı gündem maddeleri hakkında yeterince bilgilendirmelerini sağlamış ve hazırlık yapmalarına olanak tanımıştır.

Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili olarak bir bilgilendirme dokümanı hazırlamış ve bunu kamuya duyurmuştur. Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, Mensa'nın olanakları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, tirajı yüksek bir ulusal gazete ile Ticaret Sicil Gazetesi'nde 3 hafta önceden yayımlanmıştır.

Bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, toplantı ilânlarında faaliyet raporu ile finansal tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir. Yıllık faaliyet raporu, finansal tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ve esas sözleşmenin son hali davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, Mensa'nın merkezi ve internet sitesinde incelemeye açık tutulmuştur.

Bilgilendirme dokümanında, genel kurul toplantısından önce pay sahiplerine sunulan bilgi, gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek niteliktedir ve ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir. Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler kullanılmamıştır.

Toplantıdan önce oy kullanma prosedürü ve kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekâletname örnekleri ilân edilmiş ve elektronik

ortamda da pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin Mensa'nın Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi'ne iletmis olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konular, yönetim kurulu tarafından dikkate alınmıştır.

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

Genel kurulda kullanılacak toplam oy adedi ve sahip oldukları imtiyazlar, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak yönetim kurulunca tespit ettirilmiş ve toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Toplantıda yıllık faaliyet raporunun ve Mensa'nın performans göstergelerinin tartışılması imkânı pay sahiplerine tanınmış, medyada çıkan şirket hakkındaki ihtilâflı konulara ilişkin haber ve analizler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

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

Toplantıya, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, denetçi, gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişiler ile bazı yönetim

kurulu üyeleri katılmışlardır. Katılmayanların gerekçeleri toplantı başkanı tarafından genel kurulun bilgisine sunulmamıştır.

Toplantı başkanı, toplantıya katılan pay sahiplerinin çoğunluğunun iradesini yansıtabilecek oylama yöntemleri konusunda gerekli tedbirleri almış, toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, genel kurul toplantısı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Toplantı tutanaklarına yazılı ve elektronik ortamda her zaman erişilebilir.

Toplantıda yeni yönetim kurulu üyesi hakkında yeterli bilgi verilmiş, pay sahiplerine adaya soru sorma hakkı tanınmıştır. Öte yandan, adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almamaktadır.

Toplantıda pay sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine uygulanan ücret politikasına ilişkin görüş ve önerilerini sunma fırsatı verilmiştir. Bağımsız denetim kuruluşu; mali tabloların, sermaye yeterlilik tablosunun ve diğer raporların standartlara uygunluğu; bilgilerin doğruluğu ve dürüstlüğü; kendisinin ve kendi iştiraklerinin, şirkete ve iştiraklerine ya da bağlı ortaklıklarına verdiği hizmetlerde bağımsızlığını etkileyen her hangi bir husus olup olmadığı konularında pay sahiplerine yazılı bir açıklama yapmıştır.

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

1.5. Oy Hakkı:

Mensa'da, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta ve iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir şekilde bir düzenleme bulunmamaktadır.

Şirket sermayesinin bir bölümünü Oydan Yoksun Paylar'ın teşkil etmesi bu aşamada oy hakkında bir imtiyaz olduğu şeklinde yorumlanmıştır. Bu payların ihraç tarihini takip eden 3. yılın sonunda adi hisse senedine dönüşecek olması bu imtiyazı kaldırmış olacaktır.

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

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

1.6. Kâr Payı Hakkı:

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

almıştır. Bu politikada pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir yaklaşım izlenmektedir.

2010 yılı kârından vergiler ve ayrılması gereken yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan kısmın dağıtılmayarak olağanüstü yedek akçe olarak şirket bünyesinde bırakılmasına karar verilmiştir. Kârın dağıtılmama gerekçesi genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine ayrıntılı bir şekilde sunulmuştur. Ancak, buna dair genel kurul gündemine ve dolayısıyla tutanağına, aynı şekilde faaliyet raporuna ve internet sitesine herhangi bir bilgi girilmemiştir.

Mensa'da kâr payı avansı uygulaması bulunmamaktadır.

1.7. Payların Devri:

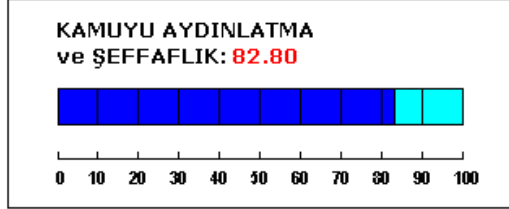
Payların devrini zorlaştırıcı herhangi bir hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

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

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler ile yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, ya da imtiyazlı bir şekilde çeşitli bilgilere ulaşma imkânı olan kimselerin kendileri adına şirketin faaliyet konusu kapsamında işlem yapmadıkları ve pay sahiplerinin, kendi menfaatlerini koruma amacı olmaksızın, şirkete veya diğer pay sahiplerine zarar verme kastı ile hareket etmemiş olduklarına dair beyan alınmıştır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	Bilgilendirme politikası kamuya açıklanmış ve genel kurulun bilgisine sunulmuş
+	Kapsamlı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu kamuya açıklanmış
+	Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	Etik kurallar kamuya açıklanmış
+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılabilir şekilde
+	Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılarak kamuya açıklanmış
+	Finansal tablolar mevzuata ve uluslararası standartlara uygun
+	İçeriden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
+	Ticari sır kavramı tanımlanmış
=	İnternet sitesinde bazı önemli yönetim kurulu kararları yer alıyor
-	Uygulanmayan kurumsal yönetim prensiplerinin gerekçeleri ve irade beyanı yok
-	İnternet sitesinin İngilizce tasarımı yok
-	Faaliyet raporunun içeriği zayıf
-	Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde denetim komitesi aktif değil
-	İç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı yok

- Bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü yok
- Yönetici ve çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgi yok

Mensa, kamuya açıklanacak bilgileri, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, düşük maliyetle kolay erişilebilir ve eşit bir biçimde kamunun kullanımına sunmaktadır. Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak kapsamlı bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve Mensa'nın internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde kamuya duyurulmaktadır.

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'na yıllık faaliyet raporunda ve şirketin internet sitesinde yer verilmiştir. Ancak, yönetim kurulunun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanı bulunmamaktadır.

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

Şirketin internet sitesi kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılabilir şekilde yeniden tasarlanmıştır. Bundan sonra, halihazırda eksik olan bilgilerin

güncellenmesi ve sitenin İngilizce tasarımının tamamlanması izlenecektir.

Mensa ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkiler kamuya açıklanmaktadır. Mensa'nın gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Mensa'nın periyodik finansal tablo ve dipnotları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Ancak, faaliyet raporunda önemli eksiklikler mevcuttur ve daha kapsamlı olarak düzenlenmelidir.

Mensa'nın bağımsız denetimi mevzuata uygun bir şekilde gerçekleştirilmektedir. Bağımsız denetçiler 2010 hesap dönemine ait raporda şartlı görüş bildirmişlerdir.

Mensa'nın etik kurallarında ticari sır kavramı ayrıntılı olarak tarif edilmiştir. Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerin listesi hazırlanmış ve şirketin faaliyet raporuyla internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Mensa'da KAP bildirimleri için imza yetkisini haiz 3 yönetici bulunmaktadır. Bu yöneticiler yeni kurulmuş olan denetimden sorumlu komite ve kurumsal yönetim komitesi ile işbirliklerinin düzeyi tarafımızdan izlemeye alınmıştır. Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi personeli münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler bu birime yönlendirilmektedir.

Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde

kamuya açıklanmaktadır. Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve Mensa'nın internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Bilgilendirme politikası; mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, Mensa'ya yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğunu ve geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esasları içermektedir.

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

Yönetim kurulunun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanına ve buna ilişkin uyum raporuna yıllık faaliyet raporunda yer verilmemiştir.

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

Periyodik finansal tablolar ve raporlar dahil, kamuya yapılan açıklamalarda yer alan bilgiler dayanağı olmayan abartılı öngörüler içermemektedir. Ancak, faaliyet raporunda geleceğe yönelik bilgilere tahminlerin dayandığı gerekçe ve istatistiki verilere yer verilmemiş olup bu tür bilgiler şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile ilişkilendirilmemiştir.

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

Kamunun aydınlatılmasında Mensa'nın internet sitesi Mayıs 2011 itibariyle yeniden tasarlanmış ve aktif olarak kullanılacak düzeye getirilmiştir. İnternet sitesi kolay erişilebilir, kullanımı rahat ve kapsamlıdır, ancak yabancı yatırımcıların da yararlanmasına olanak sağlayacak şekilde İngilizce olarak hazırlanmamıştır. Mensa tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere internet üzerinden erişim imkânı sağlanmış, internet sitesi buna uygun olarak yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. Sitede yayımlanan bilgilerin değiştirilmesini önleyecek güvenlik önlemleri de alınmıştır.

İnternet sitesinde; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayıları, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik finansal tablo ve raporlar, izahname ve sirkülerler, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, kısıtlı sayıda da olsa, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek

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 maddeleri, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlar ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgiler, internet sitesinde dikkat çekecek bir şekilde yer almıştır.

Mensa'nın antetli kağıdında internet sitesinin adresi henüz mevcut değildir. İnternet sitesinin kullanımına ilişkin esaslar, bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Mensa, Bilgilendirme Politikası olarak adlandırılan ilkeler bütünü dökümanında, sermaye, yönetim ve denetim bakımından şirketin doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümleri koymuştur. Öte yandan, şirket sosyal ve çevresel çalışmalarıyla ilgili kapsamlı raporlar üretmemiştir.

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

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

Mensa'nın gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Ancak, şirketin ortaklık yapısı, sadece gerçek kişi pay sahiplerinin isimlerinin, pay miktarı ve oranları ile hangi grup paya sahip olduklarına ilişkin bilgilerin yer

aldığı bir tablo haline getirilmemiş ve bu tabloya faaliyet raporunda ve mali tablo dipnotlarında yer verilmemiştir.

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

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

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

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

Periyodik finansal tablo dipnotları, Mensa'nın; şarta bağlı olanlar dahil, tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve gelir-gider kalemlerini etkileyebilecek konsolidasyon kapsamında olmayan diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Periyodik finansal tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve mevzuata tam olarak uyduğuna dair denetçilerin beyanı faaliyet raporunda yer almaktadır. Ancak, sorumlu yönetim kurulu üyelerinin imzalı beyanları bulunmamaktadır.

Yıllık faaliyet raporu; Mensa'nın faaliyet konusunu, grup içi şirketler ve diğer

ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizini ve 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 kontrolünün elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki ticari iş ve işlemleri içermektedir.

Öte yandan; sektör hakkında bilgi ve şirketin sektör içindeki yeri, finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetimin analiz ve değerlendirmesi, plânlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi ve belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu, iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı, bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü ve faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin detaylı açıklama faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin; özgeçmişlerine, görev ve sorumluluklarına, şirket dışında yürüttükleri görevlere, şirket sermayesinde pay oran ve tutarlarına, söz konusu kişiler ve şirket arasında yapılan işlemlere ve ellerinde bulunan şirkete ait sermaye piyasası araçlarına faaliyet raporunda yer verilmiştir.

Buna karşın; yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında şirketçe belirlenen kurallara uyulup uyulmadığı, ödenen bireysel ücret, ikramiye, diğer menfaatler ve bunların belirlenmesindeki kriterlerle birlikte kurumsal yönetim komitesi tarafından yapılan performans değerlendirmesi ve şirketin faaliyetleri ile ilgili olarak haklarında açılan dava olup olmadığına dair bilgiler faaliyet raporunda yer bulmamıştır.

Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı ile kâr dağıtım politikası

faaliyet raporuna dahil edilmiştir. Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerini dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gösteren ortaklık yapısı tablosu şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır, ancak faaliyet raporu içeriğine dahil edilmemiştir. Faaliyet raporu; satışlar, verimlilik, piyasa payı, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük beklentilerle istatistiki bilgiler ve grafikleri de içermektedir.

Faaliyet raporu, çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili yöneticinin ismi/unvanı, görevi, kıdemi ve kendisine yapılan ödemenin toplam tutarını gösterir bir tablo halinde ayrıntılı bilgiler ile çalışanların sosyal haklarına ve mesleki eğitimlerine ilişkin hususları da içermemektedir.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Şirket tarafından bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilen Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş. ile yapılan anlaşma ve çalışmalar SPK mevzuatına uygundur.

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş. ve istihdam ettiği denetim elemanları ile diğer personel ve Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş.'nin yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir başka danışmanlık şirketi ve çalışanları, Mensa'ya aynı dönem için bedelli veya bedelsiz olarak herhangi bir danışmanlık hizmeti vermemektedir. Bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış herhangi bir anlaşmazlık yoktur. Bağımsız denetim firmasının seçiminde denetim komitesi bir rol oynamamıştır.

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş., 1 Ocak – 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait raporunda şartlı görüş bildirmiştir. Şartlı görüşün

gerekçelerinin ayrıntıları raporda mevcuttur.

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

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

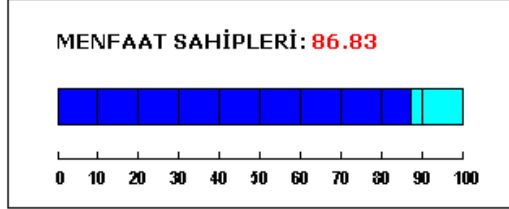
Mensa'nın sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerin listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikalarında yer alan esaslar çerçevesinde şirketin faaliyet raporunda ve internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

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

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

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, şirketin mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri yok
+	Etkin bir İK politikası var
+	Kapsamlı etik kurallar bütünü oluşturulmuş, genel kurulun bilgisine sunulmuş ve kamuya duyurulmuş
=	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok ancak belirli ölçüde uygulamalar mevcut
=	Sosyal sorumluluk alanındaki çalışmalar iyileştirmelere açık
-	Sendika yok

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

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda Mensa'nın ana sözleşmesinde bir düzenleme yer almamaktadır, ancak

bu yönde belirli ölçüde uygulamalar mevcuttur.

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

Mensa'nın ayrıntılı bir insan kaynakları politikası bulunduğu; çalışanlara yönelik eğitim, performans ölçümü ve ödüllendirme uygulamalarının bu politika çerçevesinde tatmin edici düzeyde sürdürüldüğü gözlenmiştir. Şirketin iş yerlerinde sendika bulunmamaktadır.

Mensa'nın etik kuralları kapsamlı bir şekilde hazırlanmış olup internet sitesinde kamuya duyurulmuş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

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

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Şirketin kurumsal yönetim uygulamaları, menfaat sahiplerinin mevzuat ile düzenlenen veya henüz düzenlenmemiş hakların garanti altına alınmasını sağlamaktadır. Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali anlamında kayda değer olaylar olmamakla beraber böyle bir durumda etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanacağı, tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığın gösterileceği, ve menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin

çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirketin imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunacağı beyan edilmiştir.

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

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

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda Mensa'nın ana sözleşmesinde bir düzenleme yer almamaktadır. Ancak, şirket çalışanları ve diğer menfaat sahiplerinin yönetime katılımı sağlamak için insan kaynakları departmanı ve pazarlama departmanının gerekli çalışmaları yapmakta ve gerekli bilgi ve belgeleri yönetim kuruluna sunmakta" olduğu yönünde şirket tarafından açıklama yapılmıştır. Mensa İnsan Kaynakları Prosedürü içerisinde düzenlemelerin mevcut olup, özellikle ilgili departmanların raporlamaları sonucu gerek şirket çalışanları gerekse menfaat sahiplerinin konu ile ilgili yönetim kurulu üyeleri ile görüşmekte oldukları; ilgili departmandan sorumlu müdürlerin gerekli durumlarda yönetim kurulu toplantılarına çağırılmakta ve bölümleri ile ilgili bilgi vererek, menfaat sahipleri ve şirket çalışanlarının talep, şikayet ve

önerilerini yönetim kuruluna sundukları bildirilmiştir.

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

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

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Mensa'nın ayrıntılı bir insan kaynakları politikası vardır. Personel alımına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir. Eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim plânları uygulanmakta ve eğitim politikaları oluşturulmaktadır. Katılımcı bir yönetim ortamının oluşturulmasını teminen, şirketin finansal imkânları, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda çalışanlara yönelik bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunulmaktadır. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilmektedir.

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

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

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

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

3.6. Etik Kurallar:

Mensa'nın etik kuralları kapsamlı bir şekilde hazırlanmış olup internet sitesinde yayımlanmıştır. Etik kurallar; dürüstlük, güvenilirlik, ticari sırların korunması ve gizlilik, sadakat, başkalarının hakkını korumak, yasal sorumluluklar, vatandaş sorumluluğu, sosyal sorumluluk, hissedarlara karşı sorumluluk, çalışanlara karşı sorumluluk ve denetim başlıkları altında ayrıntılandırılmıştır. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan etik kurallar, 2010 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

3.7. Sosyal Sorumluluk:

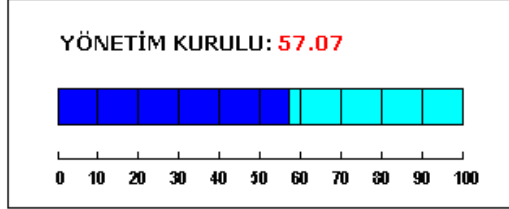
Şirketin kamu idareleri ile ilişkileri iyi biçimde yürütülmektedir. Son yıllar içinde şirketin müşteriler, çalışanlar, denetçiler, bankalar, kamu otoriteleri ile hukuki anlaşmazlıkları, yükümlü tutulduğu uygulamalar ve vergi idareleri ile sorunlar bulunmadığı beyan edilmiştir. Şirket bünyesinde iki avukat bulunmaktadır.

Şirket, çevre politikası çerçevesinde doğaya ve çevrenin korunmasına uygun olarak faaliyetlerini sürdürmekte ve buna ilişkin üretim

sahalarının denetim raporları bulunmaktadır.

Mensa, çevresine yakın Yolgeçen Köyünün çevre bakımı ve temizlik işleri ile ortak kullanım alanlarının bakımı ve onarımı konusunda katkıda bulunmaktadır. Şirket, atık su arıtma ve elektrik enerjisi üreten kojenerasyon tesislerine sahiptir. Geçmiş yıllarda çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine hiçbir dava açılmamış ve herhangi bir uyarı alınmamıştır. Ayrıca, şirketin çevreye karşı duyarlılığı büyük yurtdışı müşterilerince belli aralıklarla denetlenmektedir. Şirketin çevresel etki değerlendirme raporu da bulunmaktadır.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim Kurulu etkin ve nitelikli üyelere oluşmaktadır
+	Etik kurallarda yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri doğrultusunda kurallar var
+	Yönetim kurulu üyelerinin müteselsilen sorumluluk beyanları var
+	Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı var, veto hakkı yok
+	Üyelerin yarıdan fazlası icracı değil
+	Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değil
=	Denetim ve Kurumsal Yönetim Komiteleri yeni kuruldu, işlevsellikleri izlenecek
=	Yönetim kurulunun sekreteryası var, ayrı bütçesi yok
-	Birikimli oy sistemi yok
-	Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenleme yok
-	Bağımsız üye yok
-	Şirket performansı ile ilgili bir yönetim kurulu ödüllendirme politikası yok
-	Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde denetim komitesi aktif değil

Yönetim Kurulu Mensa'nın misyon ve vizyonunu belirlemiş olup, kurulun yeterli bilgi ve beceri düzeyine sahip, şirketin faaliyet gösterdiği alanlarda ve yönetimde deneyimli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, Mensa'nın faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir. Yönetim kurulu üyeleri içinde, şirket ile iş yapan ve/veya rekabet içinde bulunan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir. Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri mevzuat, esas sözleşme ve genel kurulun kendilerine yüklediği görevleri kasten veya ihmalen yerine getirmemeleri halinde müteselsilen sorumludurlar.

Şirketin etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri, maddi menfaat kabul etmeyecekleri ve şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacakları doğrultusunda kurallara yer verilmiştir. Yönetim kurulu düzenli olarak en az ayda bir defa toplanmaktadır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır. Üyelere ağırlıklı oy hakkı veya olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. Öte yandan, şirket esas sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemiştir.

Mensa'nın yönetim kurulu en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmıştır. Beş üyeden ikisi icracıdır. Yönetim kurulu başkanı

ve icra başkanı aynı kişi değildir. Kurulda bağımsız üye yoktur ve birikimli oy sistemi benimsenmemiştir.

Mensa'da icracı yönetim kurulu üyelerine, ücretlerinin belirli bir oranını aşmayacak şekilde huzur hakkı verilmektedir. Yönetim kurulu üyelerine verilen ücret genel kurul tarafından belirlenmektedir. Mensa'nın performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikası yoktur.

Mensa'nın yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ile birlikte Kurumsal Yönetim Komiteleri yeni ihdas edilmiştir. Komiteler ikişer üyeden oluşmaktadır ve her iki komite de birer icracı üye bulunmaktadır. Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmadığı için komitelerde de bağımsız üye yoktur.

Komitelerin çalışma esasları düzenlenmiştir. Komiteler yeni kurulduğundan ve dolayısıyla etkinlik ve işlevsellikleri hakkında yeterli veri oluşmadığından derecelendirme dönemi sürecinde izlenecek ve bir sonraki dönem için daha kapsamlı değerlendirme yapılacaktır.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Mensa, şirketin misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesi ve faaliyet raporunda kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve geçmiş performansını etkin şekilde gözden geçirmekte ve bu bağlamda; şirket faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş plânlarının gerçekleşme düzeyinin, finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe

standartlarına uyulup uyulmadığını denetlemekte ve şirket ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesini gözetmektedir.

Başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin yönetimi ve iç kontrol; yönetim kurulu başkan vekiline bağlı muhasebe departmanı tarafından hazırlanan müşteri riskleri, stok sayımları, sevkiyat ve müşteri satıcı kredi risk raporlamaları şeklinde yapılmaktadır.

Yönetim kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla denetim ve kurumsal yönetim komitelerini yeni oluşturmuştur. Bu komitelerin işlevselliği derecelendirme dönemi içinde izlenecektir.

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

Aynı şekilde, yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte ve şirket ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamaktadır. Bu bağlamda, şirketin pay sahipleri ile ilişkileri biriminin, yönetim kurulu bünyesinde yeni kurulmuş olan kurumsal yönetim komitesi ile işbirliğinin düzeyi derecelendirme dönemi içinde izlenecektir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır. Bu yetki ve sorumluluklar yönetim kurulu üyelerine, yöneticilere ve genel kurula tanınan münhasır yetkilerden açıkça ayrılabilir niteliktedir. Bu çerçevede yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmış ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

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

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

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

kendileri veya başkaları lehine kullandıkları, şirket hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı, mesnetsiz bilgi verdikleri, haber yaydıkları ve yorum yaptıklarına dair bir karineye rastlanmamıştır.

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

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

Yönetim kurulu temel fonksiyonlarının haricinde; şirketin yıllık bütçe ve iş plânları onaylanmakta, yıllık faaliyet raporları hazırlanmakta ve genel kurula sunulmak üzere kesinleştirilmekte, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılması sağlamakta ve genel kurul kararlarını yerine getirmekte, şirketin son bilançosundaki aktif toplamının %10'unu aşan önemli miktarlardaki harcamaların kullanımları kontrol etmekte, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirilmeleri onaylanmakta, pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikaları belirlemekte, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirlemekte, komitelerin çalışma esaslarını belirlemekte ve şirket organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirler almaktadır.

Yönetim kurulunun ilk toplantısı genel kurulu izleyen ilk hafta içerisinde yapılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri prensip olarak her toplantıya katılmaktadırlar ve toplantıya uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle iştirak edilebilmektedir. Yönetim kurulu düzenli olarak ve önceden planlandığı şekilde en az ayda bir defa; gerekli görülen hallerde bu süreye bağlı olmadan ve gecikmeksizin toplanmaktadır.

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

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler, toplantıdan en az yedi gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır ve yönetim kurulu toplantı dokümanının ne şekilde yönetim kurulu üyelerine ulaştırılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır. Üyelere ağırlıklı oy hakkı veya olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır. Öte yandan, şirket esas sözleşmesinde, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemiştir.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. Yönetim kurulu toplantıları ile ilgili dokümanın düzenli bir şekilde tutulması amacıyla tüm yönetim kurulu üyelerine hizmet vermek üzere yönetim kurulu başkanına bağlı bir sekreteryaya oluşturulmuştur. Sekreteryaya, temel olarak, yönetim kurulu üyeleri arasında iletişimi

sağlamakta; yönetim kurulunun ve komitelerin toplantı hazırlıklarını yapmakta; toplantı tutanaklarını tutmakta; yönetim kurulu duyuruları dahil yapılan yazışmaların düzenli olarak kaydını tutmakta ve arşivlemektedir. Sekreteryaya tarafından tutulan kayıtlar, yönetim kurulu üyelerinin incelemesine açıktır. Yönetim kurulunun seyahat/toplantı giderlerini, görevi ile ilgili özel çalışma isteklerini ve benzer masraflarını karşılayacak bir bütçesi yoktur.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Mensa'nın yönetim kurulu en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmıştır. Üyeler 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.

Mensa'in yönetim kurulu beş üyeden oluşmaktadır. Bunlar arasında sadece iki üye icracıdır. Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değildir.

Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip bağımsız üye ve dolayısıyla bağımsız üyelerden oluşan bir komite bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde, birikimli oy sistemi benimsenmemiştir.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Mensa'da icracı yönetim kurulu üyelerine, ücretlerinin belirli bir oranını aşmayacak şekilde huzur hakkı verilmektedir. Yönetim kurulu üyelerine verilen ücret, üyenin zaman

yatırımını ve üyelik gereklerinin yerine getirilmesini, asgari olarak karşılayacak şekilde genel kurul tarafından belirlenmiştir.

Tüm yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtacak ve Mensa'nın performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikası yoktur. Çalışma esasları belgesinde görevleri arasında sayılmış olmasına rağmen, bu konuda kurumsal yönetim komitesinin gerekçe göstermek sureti ile önerilerde bulunduğu bir durum henüz hasıl olmamıştır.

Şirket tarafından yönetim kurulu üyelerine verilmiş borç, kredi, kefalet veya teminat bulunmamaktadır.

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

Mensa'nın yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ile birlikte Kurumsal Yönetim Komiteleri yeni ihdas edilmiştir. Komiteler ikişer üyeden oluşmaktadır ve her iki komite de birer icracı üye bulunmaktadır. Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmadığı için komitelerde de bağımsız üye yoktur.

Komitelerin çalışma esasları düzenlenmiştir. Komiteler yeni kurulduğundan ve dolayısıyla etkinlik ve işlevsellikleri hakkında yeterli veri oluşmadığından derecelendirme dönemi sürecinde izlenecek ve bir sonraki dönem için daha kapsamlı değerlendirme yapılacaktır.

4.6. Yöneticiler:

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

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

Buna karşın, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, Mensa'nın ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenlemeler bulunmamaktadır.

Notların Anlamı

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