



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



7 Aralık 2012

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	9
Bilgi alma ve inceleme hakları	10
Azınlık hakları	10
Genel kurula katılım hakkı	10
Oy hakkı	12
Kâr payı hakkı.	12
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	16
Bağımsız denetimin işlevi	17
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti	17
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler	17
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
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	22
Etik kurallar	22
Sosyal sorumluluk	22
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	24
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları	24
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları	25
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi	26
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar	27
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayısı, yapı ve bağımsızlığı	27
Yöneticiler	28
Notların Anlamı	29

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş.

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

8.77



ANA BÖLÜMLER: Ort. 87.73

Pay Sahipleri : 81.43



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 89.95



Menfaat Sahipleri : 92.28



Yönetim Kurulu : 88.20



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş.'nin (Pınar Et), Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezdinde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. SAHA, bu derecelendirme çalışmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayınladığı ve daha sonra Subat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alan eski metodolojisini (Bkz. sayfa 5) kullanmıştır. 30.12.2011 tarihinde yayınlanan yeni "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alan metodolojimiz yürürlüğe girdikten sonra tüm şirketler yeni metodolojimiz ile notlanacaktır.

Pınar Et, şirketimizde yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8,77** notu ile derecelendirilmiştir. Çalışmanın ayrıntıları, bu raporun devam eden bölümlerinde açıklanmaktadır. Pınar Et'in, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu; buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda, halen belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

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

Pay Sahipleri başlığı altında **8,14** alan Pınar Et'in Türkiye ortalamalarının üzerinde bir gayret içinde olduğu görülmektedir. Şirket, pay sahipleri ile ilişkilerini Sermaye Piyasası Koordinatörlüğü altında Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütmektedir. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları yeterli düzeyde sağlanmaktadır. Genel kurulların hazırlanması, gerçekleştirilmesi, sonuçlarının duyurulması süreçleri tatmin edicidir. Bununla birlikte; pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını talep edememesi, şirket ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda, halka açık anonim şirketler için öngörülen oranın (%5) aynen benimsenmesiyle yetinilmiş olması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Pınar Et, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,00** almıştır. Şirketin, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Buna karşılık, şirketin hisse değerini etkileyecek önemli yönetim kurulu kararları tutanaklarının internet sitesinde yer almaması ve şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle bir tablo halinde mali tablo dipnotlarında yer almaması bu başlık altında düzenlemelere açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Pınar Et'in **9,23** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı, şirketin kurumsal yönetim uygulamaları bağlamında en iyi durumda bulunduğu konuları kapsamaktadır. Menfaat sahipleriyle ilişkiler olumludur. Şirketin insan kaynakları politikası da insan kaynakları yönetiminin bütün boyutlarını içerecek denli kapsamlıdır ve uygulamalar da buna koşuttur. Müşterilerin şirketin ürün ve hizmetlerine ilişkin taleplerinin karşılanma düzeyi de memnuniyet vericidir. Şirketin, sivil toplum kuruluşlarının aktivitelerine katılım düzeyi de oldukça iyidir. Bunların yanında; çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme olmaması iyileştirmeye açık alan olarak belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu başlığından **8,82** alan Pınar Et'in vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği bütün görevleri yerine getirmektedir. Şirkette etkin bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması kurulmuş ve işlemektedir. Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte ve gerekli yetki ve nitelikleri haizdirler. Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmiştir. Kurulda 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Bunlara ek olarak; esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmünün bulunmaması iyileştirme gerektiren alan olarak tespit edilmiştir.

Derecelendirme Metodolojisi

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

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

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

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

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 400'den fazla alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.


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

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

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

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

Şirket Hakkında

Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkanı İdil Yiğitbaşı Genel Müdür Tunç Tuncer
Şehit Fethi Bey Cd. No:120 35210 Alsancak/İzmir www.pinar.com.tr	Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yöneticisi Senem Demirkan Tel: (0232) 482 22 00 yatirimciiliskileri@pinaret.com.tr

Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., büyükbaş ve küçükbaş hayvanlar ile kanatlı hayvanların ve balıkların, et ve yan ürünlerinin üretilmesiyle birlikte dondurulmuş hamur ürünleri ve hazır yemek üretimi gerçekleştirmektedir. Şirket, 1985 yılında kurulmuş olup Yaşar Grubu bünyesinde "Pınar" markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır. 6.000 metrekaresi kapalı, 284.000 metrekaresi açık olmak üzere toplam 330.000 metrekarelik üretim tesislerinde yılda 30.000 tonu aşkın mamul üretimi gerçekleştirmektedir. 2011 yıl sonu itibariyle 621 çalışanı vardır.

Şirketin halka açık olan hisseleri "PETUN" kodu ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda işlem görmekte olup, İMKB Tüm (XUTUM), , İMKB Temettü (XTMTU), İMKB Tüm-100 (XTUMY), İMKB Sınai (XUSIN), İMKB Ulusal (XULUS), İMKB Gıda, İçecek (XGIDA), İMKB İzmir (XSIZM) endekslerine dahil bulunmaktadır.

2011 net dağıtılabılır dönem karı 30.231.877 TL seviyesinde oluşan şirket, 26.867.700 TL temettü ödemesi gerçekleştirmiştir.

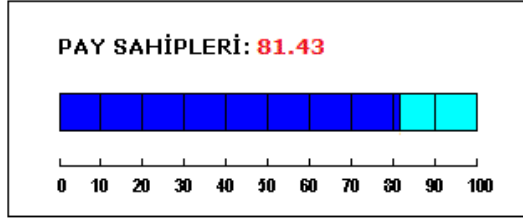
Rapor tarihi itibariyle beheri 1 TL olan 43.335.000 adet hisse bulunmaktadır. Şirket sermayesi, beheri 1 TL olan, 15.000 adet A grubu nama, 43.320.000 adet B grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, B grubu hamiline hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir.

Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi
Yaşar Holding A.Ş.	23.476.893,16	54,18
Pınar Süt Mamulleri San.A.Ş	5.451.752,25	12,58
Halka Açık	14.406.354,59	33,24
Toplam	43.335.000	100,00

Şirketin Yönetim Kurulu aşağıdaki gibidir:

Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
İdil Yiğitbaşı	Başkan
Yılmaz Gökoğlu	Başkan Vekili / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Mehmet Aktaş	Üye
Ergun Akyol	Üye
Levent Rıza Dağhan	Üye
Turhan Talu	Bağımsız Üye / Denetim Komitesi Başkanı / Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Ali Yiğit Tavas	Bağımsız Üye / Denetim Komitesi Üyesi

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Faal bir yatırımcı ilişkileri birimi var
+	Kâr dağıtım politikası var
+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edici
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
=	Kar payı avansı düzenlemesi mevcut ancak uygulanmamış
-	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor
-	A grubu payların yönetim kurulunun çoğunluğunu aday gösterme imtiyazı var
-	A grubu payların devrinde yönetim kurulu onayı gerekiyor

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Sermaye Piyasası Koordinatörlüğü altında Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütmektedir. Bu birim; pay sahipleriyle ilgili kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutmakta, pay sahiplerinin bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygun şekilde yapılması için gerekli her türlü hazırlığı gerçekleştirmekte, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamakta, oylama sonuçlarının

kayıtlarını tutmakta, sonuç tutanaklarını pay sahiplerine ulaştırmakta ve şirketin internet sitesinde yer alan yatırımcı ilişkileri bilgilerini güncel tutmaktadır.

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

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

Şirket, azınlık hakları bakımından mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları (%5) aynen benimsemiştir.

Şirketin genel kurulları genel olarak hissedar haklarına üst düzeyde riayet eden bir yapılanma içinde, mevzuatın emredici hükümlerine ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun şekilde gerçekleşmektedir.

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

şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Son genel kurul toplantısına tüm yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu katılmıştır. Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan bilgiler, toplantı gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek şekilde düzenlenmekte, genel kurul gündeminin açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde yazılmakta, gündemde "diğer" ve "çeşitli" gibi muğlak maddelere yer verilmemektedir.

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

Oy kullanma prosedürü şirket ana sözleşmesi içeriğinde elektronik ortamda her zaman ulaşılabilir vaziyettedir ve toplantı öncesi gündem vasıtasıyla pay sahiplerine duyurulmuştur. Aynı şekilde, genel kurulda kullanılacak toplam oy adedi, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurulca yönetim kurulu üyelerine şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilmiştir.

Şirketin her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Ancak, esas sözleşmede, yönetim kuruluna aday gösterilmesi konusunda imtiyaz hükmü bulunmaktadır. Bu hükme göre, A grubu hisselerin yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu aday gösterme imtiyazı vardır. Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir.

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya

açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer verilmiştir. Kâra katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almakla birlikte uygulanmamıştır.

Esas sözleşmede, halka açık payların devri konusunda herhangi bir kısıtlama yoktur ancak A grubu hisseler yönetim kurulu onayı olmaksızın devredilememektedir.

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

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Sermaye Piyasası Koordinatörlüğü altında Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütmektedir. Bu birim; Sn. Senem Demirkan (Sermaye Piyasası Koordinatörü) ve Sn. Gökhan Kavur şeklinde organize olmuştur.

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

Birim; pay sahipleriyle ilgili kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutmakta; pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini gizli ve ticari sır niteliğinde olmadıkça yanıtlamakta; genel kurul toplantılarının mevzuata, esas

sözleşmeye ve şirketin bu konuyla ilgili iç düzenlemelerine uygun şekilde yapılması için gerekli her türlü hazırlığı gerçekleştirmekte, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamakta, oylama sonuçlarının kaydının tutulması ve sonuç tutanaklarının pay sahiplerine ulaşmasını sağlamakta, şirketin internet sitesinde yer alan yatırımcı ilişkileri bilgilerini güncel tutmak için gerekli çalışmaları yapmaktadır.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Şirket, pay sahipliği haklarının kullanılmasında bakımından gerekli olan; pay sahipleriyle ilişkilerden sorumlu birimdeki görevlilerin kimlik ve görevleri, genel kurulların zamanı ve buna ilişkin öteki ayrıntılar, oy ve azınlık hakları, payların devrinde izlenecek usuller gibi bilgileri pay sahiplerine sunmaktadır. Bilgilerin sunumunda şirketin (www.pinar.com.tr) adresindeki internet sitesi aktif olarak kullanıldığı gibi, telefon ve yazılı yanıt olanaklarından da yararlanılmaktadır.

Şirket ile ilgili bilgiler, zamanında, tam ve dürüst biçimde verilmektedir. Bilgi verme yükümlülüğü kapsamında, şirketin sermaye, yönetim ya da denetim bakımından ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişilerle şirket arasındaki ilişkiler de açıklanmaktadır. Bu kapsamda; ana ortaklık, iştirakler ve diğer ilişkili taraflarla şirket arasındaki ilişkilere ait bilgilere de finansal raporlarda ve faaliyet raporlarında yer verilmektedir.

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

1.3. Azınlık Hakları:

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

Yurt dışındaki ve yurt içindeki, genel kurula bizzat katılamayacak durumda olan pay sahipleri için vekaletname örnekleri şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

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

Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, şirketin imkanları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, şirketin internet sitesi ve iki ayrı gazetede yayımlanmıştır. Genel kurul ilânları, kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak, 20.04.2012 tarihinde yapılmıştır.

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

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

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

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

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

Son genel kurulda pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği bir hususun olmadığı Bilgilendirme Dökümanı ile duyurulmuştur.

Son genel kurul toplantısında; toplantı mekânının bütün pay sahiplerinin ulaşmasına olanak verecek bir yapıda olduğu, toplantıdan önce muhtemel katılımcı sayısının tespit edilmeye çalışıldığı, toplantının yapılış şekli ile başkanın yönetim tarzının, pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek nitelikte olduğu beyan edilmiştir. Dört yönetim kurulu üyesinin, mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililerin, denetçilerin ve gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda

bulunacak yetkili kişilerin toplantıda hazır buldukları da aynı şekilde beyan edilmiştir.

Oy kullanma prosedürü şirket ana sözleşmesi içeriğinde ve elektronik ortamda her zaman ulaşılabilir vaziyettedir. Oylama ana sözleşmeye uygun şekilde açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmış olup, toplantı başlangıcında oy kullanma şekli gündem vasıtasıyla duyurulmuştur. Aynı şekilde, genel kurulda kullanılacak toplam oy adedi, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Son genel kurulda, yönetim kurulu üyelerine şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilmiştir.

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

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

Son olağan genel kurulda, yeni seçilen 7 kişilik yönetim kurulunun 5 üyesinin toplantıda hazır bulunduğu beyan edilmiş olup, bilgilendirme dökümanında adaylar hakkında bilgi verilmiştir.

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

uyulmadığı hakkında pay sahiplerinin bilgilendirildiği beyan edilmiştir.

Bunların yanında; adaylar hakkında hangi bilgilerin asgari olarak açıklanacağı hususu şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

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

Şirketin sermayesinde, yönetim yapısında ve mal varlığında değişiklik yaratan bölünme ve hisse değişimi, önemli (şirket aktif toplamının %10'u veya daha fazlası) tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı gibi kararların genel kurullarda alınacağı şeklindeki hüküm esas sözleşmeye konulmuştur.

1.5. Oy Hakkı:

Şirkette sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiş olmakla birlikte; genel kurul toplantılarında A grubu hisseler, sahiplerine 3'er rey, B grubu hisseler, sahiplerine 1'er rey hakkı vermektedir. Ancak, A grubu hisse sayısının toplam içerisindeki payı oldukça az olduğundan bu imtiyazın etkisi bulunmamaktadır. Şirketin sermaye yapısı; 15.000 adet A grubu, 43.320.000 adet B grubu şeklindedir.

Ayrıca; şirketin ana sözleşmesinde, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Bu imtiyaza göre; yedi üyeden oluşan yönetim kurulunun dört üyesi A grubu

hissedarlar tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmektedir. Söz konusu imtiyazın halka açık hisse sahiplerinin yönetimde temsilini kısmen engelleyici nitelikte olduğu görülmüştür.

Oy hakkının edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır. Aynı şekilde, pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere de esas sözleşmede yer verilmemiştir.

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

Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

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

Son bilanço dönemindeki kârın bir kısmının dağıtılması yönündeki yönetim kurulu önerisi genel kurulda oylanarak kabul edilmiştir. Şirket, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda İMKB Temettü (XTMTU) endeksinde yer almaktadır.

Kâra katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketin kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirketin çıkarları arasında denge gözetilmiş olduğu kanaatine varılmıştır.

Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede var olmasına rağmen uygulanmamıştır.

1.7. Payların Devri:

Payların devri hususunda; halka açık kısım için herhangi bir zorlaştırıcı hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamakla birlikte A grubu hisseler yönetim kurulu onayı olmaksızın devredilememektedir.

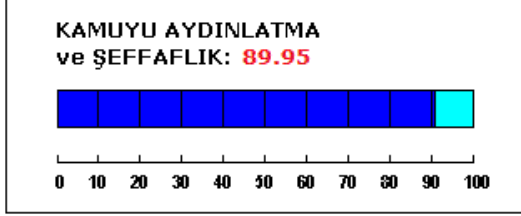
1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

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

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

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

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor
+	Kapsamlı bir bilgilendirme politikası var
+	Periyodik mali tablolar mevzuata uygun
+	Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygun
+	Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmakta
+	İnternet sitesinde Genel Kurul'larla ilgili gerekli tüm bilgiler yer almakta
=	Kurumsal yönetim uyum beyanı var ancak ıslak imzalı değil
-	Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmamış ve bir tablo halinde faaliyet raporunda yer almıyor
-	Çalışanların sosyal hakları ve yapılan ödemelerle ilgili bilgiler faaliyet raporunda yer almıyor
-	Önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları web sitesinde yer almıyor.
-	Periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair Y.K beyanı faaliyet raporunda yer almıyor

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

Şirketin internet sitesi; içerik, ulaşım ve kullanım rahatlığı bakımından tatmin edicidir.

Bu olumlu noktaların varlığına karşın; mali tablo dipnotlarında toplu olarak belirtilmiş olmakla birlikte, yöneticilerin ücret ve diğer mali ve mali olmayan hak ve menfaatlerinin isim/unvan bazında açıklanmamış olması bir eksiklik olarak kaydedilmelidir.

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle dökümlü bir tablo halinde faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Periyodik mali tabloların, mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmış olduğu; yıllık faaliyet raporlarının da faaliyet konusu, organizasyon, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısı, finansal durum ve faaliyet sonuçları gibi pek çok bilgiyi içerdiği; buna karşılık bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşüne yer verilmediği tespit edilmiştir.

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

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamuyu aydınlatma görevi ve pay sahipleri ile ilişkiler, Sermaye Piyasası Koordinatörlüğü altında Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. Yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler, bilgi için bu birime yönlendirilmektedir. KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) bildirimlerinden sorumlu yöneticiler Mustafa Şahin DAL ve Orkun NALDELEN 'dir.

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

Bilgilendirme politikası; kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini, yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini, kamunun aydınlatılması için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceğini, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğunu ve geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esasları içermektedir.

Proforma mali tabloların hazırlanması veya revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunun uygunluk denetimi ve denetim sonuçlarının kamuya duyurulması (mevzuat ile öngörülen hükümler saklı kalmak kaydıyla) geleceğe yönelik bilgilerin açıklanması, uluslararası standartlar ile uyumlu şekilde yapılmaktadır.

Genel kurul toplantıları ve internet sitesi, kamunun aydınlatılmasında etkin olarak kullanılmaktadır. Ayrıca,

mevzuatın gerektirdiği hallerde SPK ve İMKB'ye doğrudan bilgi verilmektedir. Şirketin değerini etkileyecek karar ve durumlar "özel durum açıklamaları" ile, yine yukarıdaki araçlar kullanılarak pay sahiplerine ve kamuoyuna duyurulmaktadır.

Yönetim Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan hususların uygulanıp uygulanmadığına dair kurumsal yönetim uyum raporuna yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir. Uygulanmayan ilkelerin gerekçelerine ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanı uyum raporunda yer almakta ancak ıslak imza bulunmamaktadır.

Şirketin kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin etik kuralları da internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirketin internet sitesi, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet sitesinin kullanımı rahat ve kapsamlıdır. Site İngilizce olarak da aynı kapsamlı içerikte hazırlanmıştır. Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi bulunmaktadır. İnternet sitesi, şirket tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere erişim olanağı verecek şekilde yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir.

İnternet sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve üst düzey yönetim yapısı, temel örgütsel yapı, değişikliklerin yayımlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, vizyon, misyon ve ana stratejiler, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, genel kurul toplantılarının gündemleri, hazırlanmış cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri,

soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar gibi bilgiler yer almaktadır.

Buna karşılık, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları yer almamaktadır.

Şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümlere şirketin bilgilendirme politikasında yer verilmiştir.

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

Yakın geçmişte, şirketin pay sahipliğinde %5 ve daha fazla nispete bir değişiklik olmamakla beraber, şirket, SPK ve İMKB normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmamıştır. Aynı şekilde, şirketin ortaklık yapısındaki gerçek kişi pay sahiplerinin payları, dökümlü bir tablo halinde faaliyet raporu ve mali tabloların dip notlarında yer almamaktadır.

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

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Şirketin periyodik mali tabloları ve dipnotlarının, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları

çerçevesinde hazırlanmış olduğu, uygulanan muhasebe politikalarına bu dip notlarında yer verildiği görülmüştür. Periyodik mali tablo dipnotları, şirketin; şarta bağlı olanlar dahil, tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve konsolidasyon kapsamı dışındaki gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Yıllık faaliyet raporunun; şirketin yönetim kurulu başkanı, genel müdürü, denetim komitesi üyeleri ve bunların hazırlanmasından sorumlu yetkililer tarafından imzalanmıştır. Ancak, periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair yönetim kurulu beyanı faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Yıllık faaliyet raporu; şirketin faaliyet konusunu, şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin olarak yönetimin analiz ve değerlendirmesini, plânlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesini, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumunu, sektör hakkında genel bilgilerle şirketin sektör içindeki yerine ilişkin bilgileri, grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerle ilgili açıklamaları içermektedir.

Aynı şekilde, organizasyon, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısı değişiklikleri, istatistiki bilgiler ve grafikler, grup şirketleriyle şirket arasında ticari iş ve işlemler, kâr dağıtım politikası, genel kurulların fonksiyonu, pay sahiplerinin sahip oldukları haklar ve bu hakların kullanımına ilişkin esasların açıklandığı metinlere ulaşım bilgileri faaliyet raporuna dahil edilmiştir.

Buna karşılık; bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü ve şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerini karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmış şekilde gösteren ortaklık yapısı tablosu faaliyet raporunda yer almamaktadır.

İç kontrol sistemi ile ilgili bilgilere yer verilmiştir ancak bu sistemin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Faaliyet raporunda; yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin kimlik bilgileri ve görevlerine verilmiştir. Buna karşılık; bu kişilerin özgeçmişleri, çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili yöneticinin ismi/unvanı, görevi, kıdemi ve kendisine yapılan ödemenin toplam tutarını gösterir bir tablo halinde ayrıntılı bilgiler, yapılan bütün bu ödemelerin belirlenmesindeki kriterler ile çalışanların sosyal haklarına ilişkin hususları içermemektedir.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

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

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci; Denetim Komitesi'nin yetkinliğini ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasının teklifini yönetim kuruluna sunması, yönetim kurulunda da bu firmayı genel kurulun onayına sunması biçiminde gerçekleşmektedir.

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

Bağımsız denetim sözleşmesi, SPK'nın bu konudaki mevzuatına uygun

biçimde tanzim edilmekte ve SPK'ya gönderilmektedir. Şirketin işlerinden doğmuş yasal kovuşturmalar dolayısıyla maruz kalınabilecek risklere karşı bağımsız denetim kuruluşuna sözleşmesel bir dokunulmazlık sağlanmamış, SPK yönetmeliği referans alınmıştır.

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

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

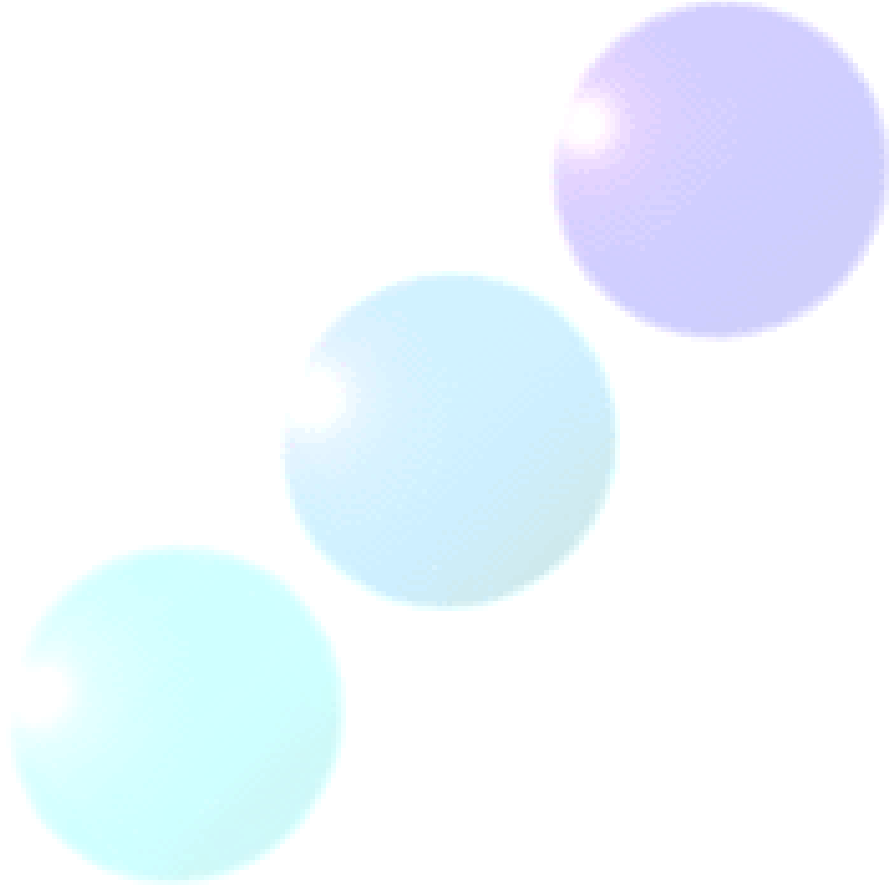
Şirketin iç yönetmeliklerinde ticari sır kavramının tarifi yapılmıştır. İçerden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için alınan tedbirler Yaşar Topluluğu İş Etiği Kuralları Kılavuzu ve Personel Yönetmeliği dökümanlarında yer almaktadır.

Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek durumda olan yöneticilerle hizmet alınan üçüncü şahısların ayrı bir liste halinde hazırlandığı ve bilgilendirme politikası çerçevesinde bu kişilerin kamuya duyurulduğu tespit edilmiştir. Ayrıca bu listenin MKK sistemine girildiği ve listedeki kişilerden taahhütname alındığı şirket tarafından beyan edilmiştir.

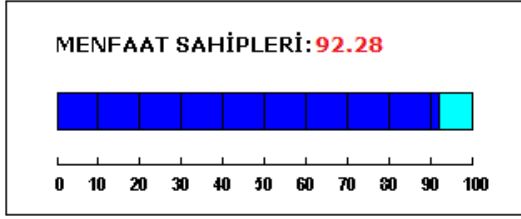
2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

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

Şirket; ortaklık yapısındaki ve öncelikli faaliyet konularındaki değişiklikleri, şirket aleyhine ve/veya şirket tarafından önemli tutarlarda bir davanın açılması veya açılmış olan bir davanın karara bağlanması, şirket için önem arz eden olay ve gelişmeleri finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına olan etkileriyle birlikte derhal kamuya açıklamaktadır.



3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Şirkette faal bir sendika var
+	Etkin ve kapsamlı bir İK politikası mevcut
+	Etik kurallar bütünü oluşturulmuş ve kamuya duyurulmuş
+	Menfaat sahiplerinin yönetime katılımını destekleyici modeller iç düzenlemelerde var
+	Sosyal sorumluluk ve çevre bilinci üst düzeyde
-	Çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme yok

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; yaptığımız tespitler olumludur.

Bu olumlu neticeye varmamızda; menfaat sahiplerinin haklarının gerek kanunlar çerçevesinde gerekse haklarının mevzuat ile düzenlenmediği

durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket olanakları ölçüsünde korunmakta olduğunun gözlemlenmesi etkili faktör olmuştur.

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuştur.

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

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

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

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

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

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına genel olarak uyulduğu

belirlenmiştir. Bu çerçevede, standartların altında kalan mal ve hizmetlerin tüketici kanunları çerçevesinde telafi ve tazmin edildiği tespit edilmiştir.

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

Ayrıca şirket yetkilileri, müşteri dilek ve şikayetlerinin tüm kayıtlarının şirkette izlendiğini ve değerlendirildiğini belirtmişlerdir. Bu amaçla tüketici memnuniyet anketleri düzenlenmekte, anketler değerlendirilerek sonuçlarına göre ürünlerde iyileştirilmeler yapılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin internet sitesi (www.pinar.com.tr) aktif olarak kullanılmaktadır. Ayrıca çalışanlarına cep telefonu, duyuru panoları ve mail yoluyla bilgilendirme yapıldığı beyan edilmiştir.

Şirket, menfaat sahiplerinin mevzuat, karşılıklı anlaşma ve sözleşmelerle elde ettikleri haklarına saygı duymakta ve korumaktadır. Şirketin kurumsal yönetim yapısının başta çalışanlar olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmesine imkân verecek yapıda olduğu görülmüştür.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının, öneri sistemleri ve Çalışanların Görüşleri Anketi gibi

araçlarla şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde desteklediği, çalışma koşulları, ortamı ve çalışanlara sağlanan haklar konusunda yapılacak uygulama değişiklikleri için işçi sendikasının görüş ve mutabakatının alındığı, ayrıca bayi toplantıları vasıtasıyla şirket ile doğrudan iş ilişkisi bulunan bayilerin görüş ve önerilerinin üst yönetime iletilmesinin sağlandığı görülmüştür. Ancak, çalışanların yönetim kurulunda temsiline imkan veren bir uygulama bulunmadığı görülmüştür.

Şirket içi ilişkilerde ve yönetime katılım konusunda Tek Gıda İş Sendikası'nın aktif olduğu tespit edilmiştir.

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

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

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

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

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur. Hizmet

içi eğitim ve personel terfi uygulamaları ile sendika ilişkileri ileri düzeydedir.

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

a) Şirket'te personel kadroları, işletme ekonomisi kriterleri ile tespit edilmektedir ve onurlu çalışmanın ancak verimli çalışma ile mümkün olduğunu tüm çalışanlar kabul eder.

b) Personelin gelişmesini sağlamak amacıyla her kademede tespit edilen plan çerçevesinde şirket içi ve dışı eğitim programları uygulanır.

c) Organizasyon içindeki terfi ve atamalarda fırsat eşitliği gözetilir, atamalar prensip olarak şirket içi personel arasından yapılır.

d) Gelişim planları uygulanarak, kariyer planlama sistemiyle potansiyeli olan personele yükselme olanakları en geniş biçimde sağlanır.

e) Personelin performans değerlendirmesi, hedeflerin gerçekleştirilmesi ve yetkinlik baz alınarak yapılır.

f) En üst kademededen başlayarak en alt kademeye kadar her pozisyon için iş tanımları ve performans standartları dokümanlaştırılır ve personel değerlendirmesinde bu sistem baz olarak kullanılır.

g) Çalışan Görüşü Anketi periyodik olarak her yıl uygulanarak çalışma koşulları, yönetim, sosyal aktiviteler, ücret, eğitim, performans değerlendirme, kariyer planlama, katılımcı yönetim ve şirket memnuniyeti konularında çalışanların fikirleri alınır. Alınan geribildirimler doğrultusunda iyileştirme çalışmaları yapılır.

h) Güvenli çalışma ortam ve koşullarının sağlanması adına İşçi Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği çerçevesinde mesleki risklerin önlenmesi, sağlık ve güvenliğin korunması, risk ve kaza faktörlerinin ortadan kaldırılabilmesi için tüm yasal tedbirler alınır. Düzenli toplantılarla iyileştirme çalışmaları sürekli devam eder.

i) Yönetim tarzı olarak "...yasalara ve ahlaki kuralara uygun davranan, toplam kalite felsefesini ve katılımcı yönetim şekli" benimsenmiştir.

j) Çalışanların dil, ırk, renk, cinsiyet, siyasi ve felsefi düşünce, din, mezhep ve benzeri sebeplerle ayırım gözetilmeksizin eşit uygulama görmesi prensibi esastır. Çalışanların söz konusu temel anayasal haklarının korunması için gerekli tedbirler alınmıştır.

Ayrıca, Pınar Et'te 2 işyeri temsilcisi bulunmaktadır. Bu temsilcilerin;

a) İşyerinde münhasır kalmak kaydıyla işçilerin dileklerini dinlemek ve şikayetlerini çözümlemek,

b) İşçi ve işveren arasındaki işbirliği ve çalışma ahengi ile çalışma barışını devam ettirmek,

c) İşçilerin hak ve menfaatlerini gözetmek, iş kanunları ve toplu iş sözleşmelerinde öngörülen çalışma şartlarını uygulamasına yardımcı olmakla görevli olduğu beyan edilmiştir.

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

Şirkette eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılarak eğitim politikaları oluşturulmaktadır. Bu çerçevede, 2011 faaliyet döneminde; şirket çalışanlarına genel sağlık, ilk yardım, iş sağlığı ve güvenliği, pest kontrol önlemleri, genel hijyen ve kişisel hijyen kuralları, yangın söndürme, tütün ve tütün ürünlerinin zararları konularında toplam 9.535 saat eğitim verildiği, bunun yanında şirket bünyesinde ağır ve tehlikeli işlerde çalışanlara yönelik olarak sürdürülen mesleki eğitim çalışmaları 2011 yılının ilk üç ayında tamamlandığı, 375 çalışanın Geliştirme ve Uyum Kursu Bitirme Belgesi almaya hak kazandığı şirket tarafından beyan edilmiştir.

Çalışanların performans ve ödüllendirme kriterleri yazılı olarak düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

Bugüne kadar Şirket yönetimine ve insan kaynakları departmanına, çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmediği şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Şirketin, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbiri aldığı görülmüştür. Bu amaçla TSE ISO-EN 9000, TSE İSG-OHSAS TS 18001, TSEFSSC 22000 ve TSE ISO-EN 14000 ve TSE Laboratuvar Yeterlilik Belgeleri alınmıştır.

Müşteri memnuniyetinin sağlanmasına yönelik olarak, Pınar Et ve bağımsız kuruluşlarca çeşitli araştırma ve anketler yapılmakta, araştırma sonuçlarına ve müşteri taleplerine göre ürün ve hizmet kalitesini artırmaya yönelik faaliyetler sürdürülmektedir.

Ayrıca, müşteri talep ve şikayetleri için ücretsiz bir danışma hattı hizmet vermektedir. (444 76 27)

Tedarikçiler ile sürekli bilgi ağı kurularak sektördeki olası gelişmeler, yenilikler takip edilmekte, kalite ve yenilik çemberleri düzenlenip işbirliği yapılmakta ve söz konusu yenilikler öncelikli olarak uygulamaya geçirilmeye çalışıldığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

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

3.6. Etik Kurallar:

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlamış, bu ilkeleri internet sitesinden kamuya duyurmuştur.

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

3.7. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu bir uygulama olarak; aynı gruba bağlı bir diğer firma olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş ile müteselsilen "et ve et ürünleri pazarında toplu tüketim kanallarındaki müşterilerine yönelik rekabeti sınırlayıcı eylemler içerisinde bulunulması" sebebiyle alınan 511.770,94 TL lik Rekabet Kurulu cezası yer almaktadır. Söz konusu cezaya ilişkin gerekçeli kararın şirkete ulaşması ile birlikte yasal haklarının

kullanılacağı şirket tarafından özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulmuştur.

Şirketin önemli nitelikteki dava ve olası sonuçlarına faaliyet raporunda yer verdiği görülmüştür.

Şirket, avukatlık hizmetini Yaşar Holding Hukuk Müşavirliği'nden almaktadır.

Pınar Et'in, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olduğu; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyduğu görülmüştür. Şirket bünyesinde Çıraklık Eğitim Merkezi kurulmuş olup, sözkonusu merkez temel eğitimini tamamlayan, iş hayatına atılan ve meslek öğrenmek isteyen 15-18 yaşları arasındaki gençlerin teorik ve pratik mesleki eğitimlerinin bir programa göre yapılmasını sağlayarak, onları ülkenin ihtiyaç duyduğu vasıflı işgücü haline getirme amacını gütmektedir.

Pınar Gazetesi ve Yaşam Pınarım dergisi ile çalışanlar ve topluma kültür, sanat, spor ve eğitim alanlarında katkı sağlanması hedeflenmektedir.

Yaşar Üniversitesi ve Yaşar Eğitim Vakfı gibi kuruluşlarla işbirliği yaparak eğitime destek sağlamaktadır.

Bunların yanında; şirket, 1998 yılından bu yana Pınar Karşıyaka adıyla Türkiye Basketbol Birinci Ligi'nde mücadele eden basketbol takımını reklam bazında desteklemektedir.

Ayrıca, her yıl sayıları 1.000'e yakın çocuk, Pınar'ın sponsorluğuyla Çiğli Selçuk Yaşar Tesisleri'nde spor yapma olanaklarından yararlanmaktadır.

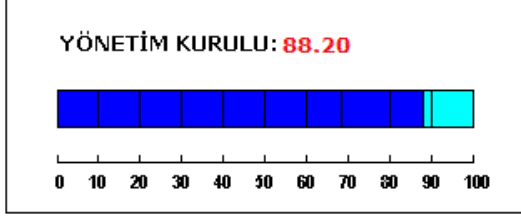
30 yıldır devam eden Pınar Resim Yarışması ve 1987 yılından bu yana faaliyette olan Pınar Çocuk Tiyatrosu ile çocukların sanatla buluşturulması hedeflenmektedir.

Şirket'in Çevresel Etki Değerlendirme Raporu ve TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi belgesi mevcuttur.

Şirket her yıl oluşturduğu Çevre Yönetim Programıyla enerji verimliliğini, su tüketimlerinin takibi ve azaltılmasını, atık geri dönüşümü ve yönetimi ile yaşam alanlarının korunmasının en üst düzeye çıkarılmasını hedeflemektedir.

Bunların yanında şirket, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından onaylanmış ve Türkiye'nin yetkilendirilmiş kuruluşlarından olan ÇEVKO Vakfı ile sözleşme imzalamıştır. Piyasaya sürülen Pınar Et ürün ambalajlarının yönetmelikte belirlenen oranlarda geri toplanması ve geri kazanımı/dönüşümü ÇEVKO Vakfı aracılığıyla yapılmaktadır.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Üyeler etkin ve nitelikli
+	Yönetim kurulunda icracı üye yok
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO aynı kişi değil
+	2 bağımsız üye var
=	Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi var. Etkinlikleri izlenecek
-	Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesi hükmü yok
-	Etik kurallar bütününün yönetim kurulunu kapsadığına dair düzenleme yok

Şirket misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesinde kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

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

Yönetim kurulu başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin

etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri almıştır.

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

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

Yönetim Kurulunda icracı üye yer almamaktadır.

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

Yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmiştir. Komitelerin çalışma esasları yazılı olarak belirlenmiş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Yönetim Kurulu Pınar Et'in misyon ve vizyonunu; "tüketicilerine sağlık, lezzet, yenilik kaynağı olan ürünler sunmak, üreticisi ve tedarikçileri ile birlikte büyümek, müşterisi ile bütünleşerek Dünya markası olmayı, çalışanları ile birlikte kârlılığını ve

verimliliğini artırmak” olarak belirlemiştir.

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

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

Yönetim kurulu başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri almıştır.

Risk yönetimine ilişkin faaliyetler esas itibariyle denetimden sorumlu komite vasıtasıyla gözetilmektedir. Denetimden sorumlu komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Topluluk Denetim ve Risk Yönetimi Koordinatörlüğü, bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanmaktadır.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim kurulu temel fonksiyonlarının haricinde; şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, yıllık faaliyet raporlarını hazırlamakta ve genel kurula sunulmak üzere kesinleştirmekte, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta ve genel kurul kararlarını yerine getirmekte, şirketin son bilançosundaki aktif toplamının %10'unu aşan önemli miktarlardaki harcamaların kullanımlarını 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 tedbirleri almaktadır.

Yönetim kurulunun ilk toplantısı genel kurulu izleyen 15 gün içerisinde yapılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri prensip olarak her toplantıya katılmaktadırlar. Yönetim kurulu düzenli olarak ve önceden plânlandığı şekilde en az ayda bir defa; gerekli görülen hallerde bu süreye bağlı olmadan ve gecikmeksizin toplandığı, bu bağlamda 2012 yılı içinde 34 toplantı gerçekleştirildiği şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

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

Buna karşın, yönetim kurulu üyelerinin, şirkette göreve başlamadan önce, mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarını ve uymadıkları takdirde şirketin, pay ve menfaat

sahiplerinin bu nedenle uğrayacakları zararları mütessesilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları yoktur.

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları esas sözleşmede yer almakla birlikte bu yetki ve sorumluluklar yöneticilere ve genel kurula tanınan münhasır yetkilerden açıkça ayrılabilir nitelikte değildir. Yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmıştır.

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.

Şirketin etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri doğrultusunda kurallara yer verilmemiştir. Ancak, bu tür kuralların tüm şirket çalışanları tarafından uygulanmasını sağlayıcı önlemler alınmıştır.

Çalışanların şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacağı hususu da şirket etik kurallarında yer almaktadır. Bununla birlikte; etik kurallar bütünüün yönetim kurulunu da kapsadığı yönünde bir düzenlemeye rastlanılmamıştır.

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

Yönetim kuruluna bilgi akışını aksatıcı veya engelleyici hareketlerde bulunan şirket çalışanlarına gerektiğinde uyarı ve iş akdinin sona erdirilmesine kadar giden yaptırımlar uygulanacağına ilişkin esaslar şirketin iç düzenlemelerinde yer almaktadır. Bu

kapsamdaki düzenlemeler şirket personel yönetmeliğinde yazılı hale getirilmiştir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler, toplantıdan en az yedi gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmakta, bu zamanlamaya uymanın mümkün olmadığı hallerde, yönetim kurulu üyelerine eşit bilgi akışının sağlanmasına azami özen gösterilmektedir. Yönetim kurulu toplantı dokümanının ne şekilde yönetim kurulu üyelerine ulaştırılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir. Yönetim kurulu toplantıları ile ilgili dokümanın düzenli bir şekilde tutulması amacıyla tüm yönetim kurulu üyelerine hizmet vermek üzere yönetim kuruluna bağlı bir sekreteryaya oluşturulmuştur.

Yönetim kurulunun seyahat/toplantı giderlerini, görevi ile ilgili özel çalışma isteklerini ve benzer masraflarını karşılayacak bir bütçesi vardır ve sözkonusu bütçeye ücretlendirme politikasında yer verilmiştir.

Diğer yandan; esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmelerine olanak sağlayacak bir hüküm yoktur.

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 üyeliğine seçilmek için gerekli nitelikler ana sözleşmede yer almaktadır.

Yedi üyeden oluşan Yönetim Kurulunda icracı üye bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip iki bağımsız üye bulunmaktadır ve bu üyeler bağımsızlık beyanı imzalamışlardır. Pınar Et, ilgili SPK tebliği uyarınca 3.grup firma kapsamına girmekte olup 2 bağımsız üyenin bulunması yeterlidir.

Yönetim Kurulu bünyesindeki; Denetim Komitesinin tamamı, Kurumsal Yönetim Komitesinin ise başkanı bağımsız üyelere seçilmiştir.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu üyelerinin şirkete borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Şirketin ana sözleşmesine göre; yönetim kurulu üyelerine sağlanacak haklar genel kurulda kararlaştırılmaktadır. Esas mukavele gereğince safi kardan kendilerine ayrılacak miktardan başka her toplantı günü için veya aylık olarak bir ücret verilir. Son genel kurulda tüm yönetim kurulu üyelerine aylık ücret verilmesi kararlaştırılmıştır.

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

Şirketin yönetim kurulu bünyesinde denetim komitesi kurulmuştur. Komite üyeleri bağımsız üyelere seçilmiştir. Denetim komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almıştır. Denetim komitesi ayrıca bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe

standartlarına olan uyumu denetlemektedir.

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

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

Şirketin; pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını koordine etmek, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuş bir kurumsal yönetim komitesi de bulunmaktadır. Komitenin başkanı, bağımsız üyeler arasından seçilmiştir. Komitede icracı üye bulunmamaktadır.

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

Komitelerin çalışmalarının etkinliği ve düzeyi derecelendirme sürecinde tarafımızca izlenecektir.

4.6. Yöneticiler:

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

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

Yöneticilerin, yapılan işlerin esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelere uygunluğu konusunda yönetim kuruluna periyodik raporlar verdikleri şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Ayrıca, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili olarak sorumluluk sigortasının bulunduğu tespit edilmiştir.

Bunun yanında; yöneticilerin görevden ayrılmaları durumunda şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette belli bir süre çalışmayacağı ve bu hükme uyulmaması halinde uygulanacak yaptırımlar sözleşme maddelerinde yer almamaktadır.

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 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 ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilememektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.

ÇEKİNCELER

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

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

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

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

İrtibat:

S. Suhan Seçkin

suhan@saharating.com

Ali Perşembe

apersembe@saharating.com

Oğuzhan Güner

oguner@saharating.com