



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş.***

10 Haziran 2011

Geçerlilik Dönemi 10.06.2011-10.06.2012

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın 2005 yılında yayınlamış olduğu Kurumsal Yönetim ilkelerini baz olarak hazırladığı ve SPK tarafından 24.04.2009 tarih ve 5347 sayılı yazıları ile kabul edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Metodolojisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

## İÇİNDEKİLER

1.	Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.	Derecelendirme Metodolojisi	5
3.	Şirketin Tanıtımı	7
4.	Derecelendirmenin Bölümleri	
A.	Pay Sahipleri	12
a.	Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	12
b.	Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	13
c.	Genel Kurula Katılım Hakkı	13
d.	Oy Hakkı	14
e.	Azınlık Hakları	14
f.	Kâr Payı Hakkı	14
g.	Payların Devri	15
h.	Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi	15
B.	Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	16
a.	Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları	16
b.	Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması	17
c.	Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar	17
d.	Bağımsız Denetimin İşlevi	18
e.	Ticari Sır Kavramı ve İçeriden Öğrenenlerin Ticareti	18
f.	Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler	18
C.	Menfaat Sahipleri	19
a.	Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	19
b.	Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	19
c.	Şirket Mal Varlığının Korunması	20
d.	Şirket İnsan Kaynakları Politikası	20
e.	Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	20
f.	Etik Kurallar	21
g.	Sosyal Sorumluluk	21
D.	Yönetim Kurulu	22
a.	Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları	22
b.	Yönetim Kurullarının Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları	23
c.	Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi	24
d.	Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar	24
e.	Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı	24
f.	Yöneticiler	25
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	26



## OPTİMA FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

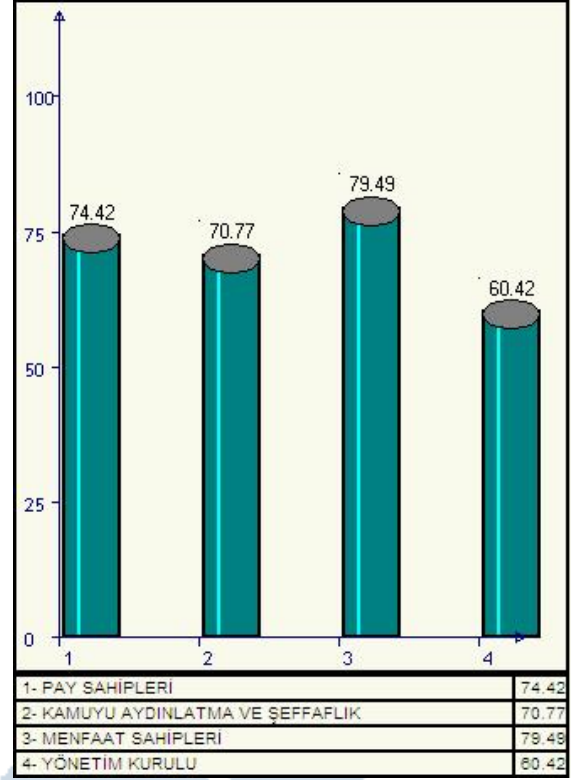
### SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

**7.04**

**Kobirate A.Ş. İrtibat :**

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx  
[serapcembertas@kobirate.com.tr](mailto:serapcembertas@kobirate.com.tr)

[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)



### DERECELENDİRME ÖZETİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak hazırladığı ve yine aynı düzenleyici kuruluşça onaylanan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisine uygun olarak **OPTİMA FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 334 kriterin incelemesi ve

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, hisseleri halka açık olmayan şirketler için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **OPTİMA FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **7.04** olarak revize edilmiştir. Bu sonuç **OPTİMA**'nın Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını ancak büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ifade etmektedir.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden **OPTİMA**'nın ulaştığı notun **74.42** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde genel olarak şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağladığı görülmektedir. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin bulunması, genel kurulların süresi içinde ve usulüne uygun olarak yapılması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması ve oy hakkında imtiyaz bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır.

Özellikle halka kapalı bir şirket olarak, yönetim kurulunun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin önemini bilincinde olması ve İlkelerle uyum konusundaki kararlılığı takdire değer yaklaşımlardır.

Buna karşılık, payların devrinde bazı sınırlamalar bulunması, azınlık pay sahiplerinin özel denetçi atama hakkının ve birikimli oy kullanımının bulunmaması ilkelere uyum sağlanamayan alanlar olarak dikkat çekmektedir.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **70.77** alan **OPTİMA**'nın; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, internet sayfasında gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri tablosu ve ilkelerde sayılan şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır.

Ancak önceki dönemde de dikkat çekilen, faaliyet raporlarının içerik olarak yetersizliği konusundaki eksikliğin halen devam ettiği görülmektedir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **79.49** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, performans değerlendirme, görev tanımları, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulmuş ve müşterilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Dışarıdan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Bu bölümde, çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı konusunda ana sözleşmede ve şirket içi prosedürlerde herhangi bir düzenleme yapılmamış olması iyileştirme gerektiren bir konu olarak dikkat çekmektedir.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **60.42** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine orta seviyede uyum sağladığı görülmektedir.

Şirketin misyon ve vizyonu yönetim kurulunca belirlenip kamuoyu ile paylaşılmıştır. Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmektedir.

Yönetim kurulu düzenli olarak toplanmakta olup toplantılara ilişkin süreçler gerek ana sözleşmede gerekse iç yönetmeliklerde belirlenmiştir.

İlkelerde anılan denetim ve kurumsal yönetim komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenmiştir. Ayrıca yönetim kurulunda profesyonellerin de yer aldığı bazı komiteler de bulunmakta ve aktif olarak faaliyet göstermektedirler. Buna karşılık, yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yetersiz olması, bağımsız üye bulunmaması, yönetim kurulu üye seçiminde birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemesi ilkelere uyum sağlanamayan konular olarak belirlenmiştir.

## 2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, firmaların yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapılıp yapılmadığını denetleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

1999 Yılında Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü OECD Kurumsal Yönetim İlkelerini Bakanlar Kurulu'nda onaylamış ve yayınlamıştır. Bu tarihten itibaren ilkeler, dünya genelinde karar alıcılar, yatırımcılar, pay sahipleri ve şirketler açısından uluslararası bir referans haline gelmiştir. İlkeler 2002 yılında yeniden gözden geçirmeye tabi tutulmuş ve günümüze uygun hale getirilmiştir.

Türkiye'de ise Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim ile ilgili çalışmaları üstlenmiştir. SPK ilk olarak 2003 yılında Kurumsal Yönetim İlkelerini oluşturmuş, daha sonra da 2005 yılında mevcut ilkeleri yeniden gözden geçirip yayınlamıştır. İlkeler, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

SPK'nın dışında BDDK'da 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliği ile Bankaların uygulaması gerekli kuralları bu yönetmelikte toplamıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş.) Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi'ni Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine (SPKKYİ) bire bir esas alan bir sistemle gerçekleştirmektedir. Bu sistemde firmalar SPKKYİ'ne uygun olarak Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve

Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

Bu analiz sırasında iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Bu analiz sırasında firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için İMKB'de işlem görmeyen firmalarda 334 adet farklı kriter gözetilir. Bu kriterler Kobirate A.Ş.'ye özel olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine dönüştürülmüş olup firmalar ya da bankalardan bu soruların cevapları elektronik ortamda alınmaktadır. Alınan cevaplar derecelendirme uzman ve analistlerince incelenmekte, tekrar kontrol edilmekte ve sonuçlarıyla birlikte bir rapor haline getirilip Kobirate Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesine nihai karar için sunulmaktadır.

Firmanın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi'nden alacağı puan 0 ile 10 arasında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu anlamda toplam nota ulaşmada Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde de benimsemiş olduğu oranlarda:

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

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

\* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/\* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi için Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.





### 3. ŞİRKETİN TANITIMI



<b>Şirket Unvan</b>	: Optima Faktoring Hizmetleri Anonim Şirketi
<b>Şirket Adresi</b>	: Sümer Sok. No:3 Ayazağa Tic.Mrk.B Blok Kat:11 Maslak Şişli İstanbul
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0212) 3352800 (PBX)
<b>Şirket Faksı</b>	: (0212) 2768076
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.optimafactoring.com.tr">www.optimafactoring.com.tr</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 19/07/1996
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: 349417 / 296999
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	: 16.000.000.-TL
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	: Faktoring hizmetleri
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Faktoring

#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

M. Süreyya Ünal

İç Kontrol ve Denetim Grup Müdürü

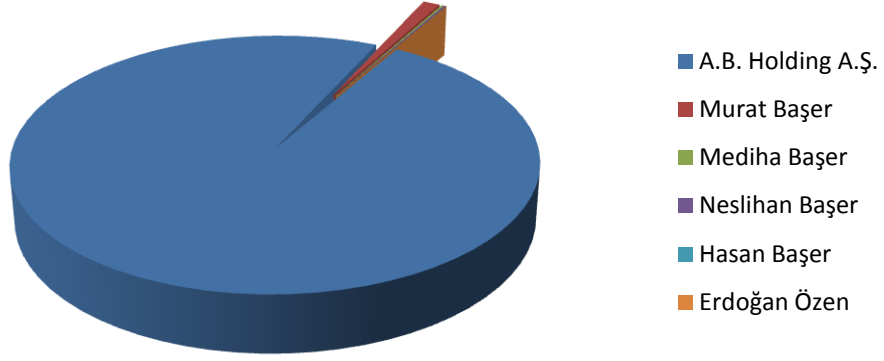
[unal\\_s@optimafactoring.com](mailto:unal_s@optimafactoring.com)

0212 3352800 (PBX)



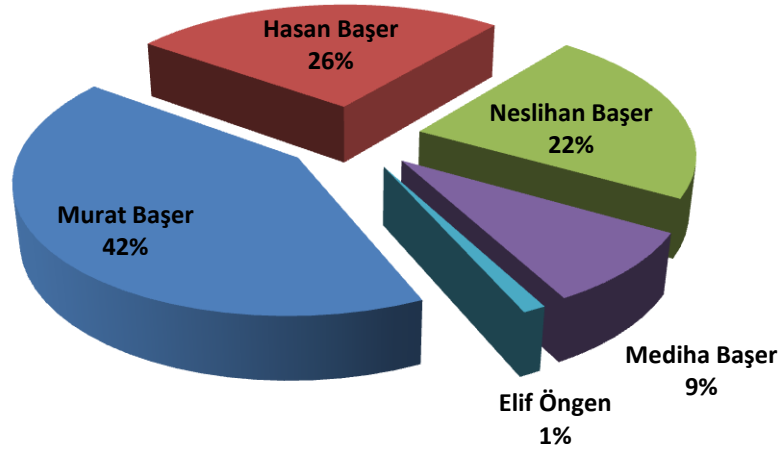
## Şirket Ortaklık Yapısı

Optima Faktoring Hiz. A.Ş. Ortaklık Yapısı

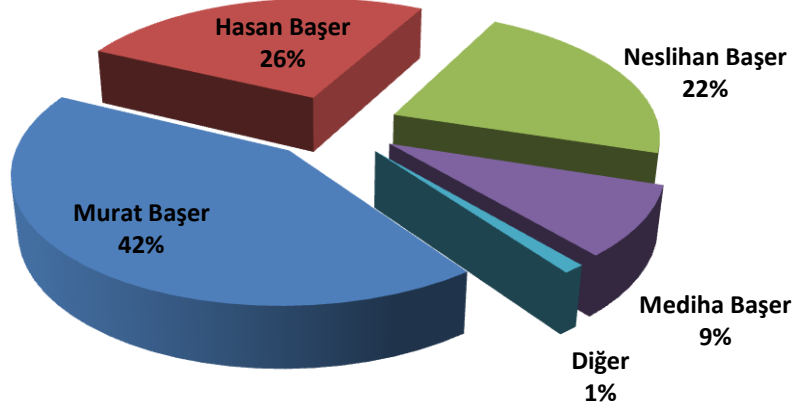


Ortaklar	Pay	Ödenmiş Sermaye
A.B. Holding A.Ş.	98,466%	15.754.620
Murat Başer	1,221%	195.350
Mediha Başer	0,156%	25.000
Neslihan Başer	0,156%	25.000
Hasan Başer	0,000%	20
Erdoğan Özen	0,000%	10
	100%	16.000.000

AB Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı



### Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Gerçek Kişi Nihai Pay Sahipleri



### Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı
Hasan Başer	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat Başer	Yönetim Kurulu Başkan Vk. / Genel Müdür Yard.
Erdoğan Özen	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür

### Şirket Üst Düzey Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Erdoğan Özen	Genel Müdür
Murat Başer	Yönetim Kurulu Başkan Vk / Genel Müdür Yard.
Emine Bingül	Genel Müdür Yardımcısı
M. Süreyya Ünal	İç Kontrol ve Denetim Grup Müdürü

**Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 12. Aylarına ait Bilanço karşılaştırması**

	2009/12(Bin)	2010/12(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	74.806	123.730	65.40
Faktoring Alacakları	57.471	110.906	92.98
Ödenmiş Sermaye	16.000	16.000	0
Öz Kaynaklar	24.529	22.669	-7.58

Kaynak : Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Web Sitesi

**Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 12. Aylarına ait Kar/Zarar Tablosu Karşılaştırması**

	2009/12(Bin)	2010/12(Bin)	Değişim %
Faktoring Gelirleri	20.866	25.892	24.09
Faaliyet Giderleri	5.959	8.291	39.13
Finansman Giderleri	6.292	9.017	43.31
Net Kar/Zarar	7.475	3.140	-57.99

Kaynak : Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş. Web Sitesi

**Şirketin Kısa Tarihçesi**

Şirket 1996 yılında kurulmuştur.

5411 sayılı Bankacılık Kanununun 170 inci maddesi uyarınca finansal kiralama, faktoring ve finansman şirketlerinin kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin izin işlemlerinin yürütülmesi ile denetim ve gözetimi 01.01.2006 tarihinden itibaren BDDK sorumluluğunda bulunmaktadır. Kurumun değişen ekonomik konjonktür ve artan rekabet şartlarında sektörün ihtiyaçlarının karşılanabilmesi ve isleyişinin daha sağlıklı bir yapıya kavuşturulması amacıyla hareketle yaptığı düzenleme çalışmaları sonucunda hazırlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" 10.10.2006 tarih ve 26315 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiş, bu Yönetmelik ile şirketlerin sermayelerinin ve kurumsal yönetiminin güçlendirilmesine yönelik olarak getirilen değişikliklere uyum sağlanabilmesini teminen şirketlere bir yıllık intibak süresi tanınmıştır. **OPTİMA** yukarıda sözü edilen intibak sürecini tamamlamış ve Yönetmelik'e kısa sürede uyum sağlayan şirketler arasında yer almıştır.

Faaliyet gösterdiği Fındıklı'daki merkez ofisinden 2010 yılı içerisinde Maslak'ta yer alan kendi mülkü olan modern ofis binasına taşınmıştır. Yeni merkez ofisi 1000m<sup>2</sup>'lik bir alanı kaplamaktadır.

Şirketin İstanbul Kozyatağı, Topçular ve Kurtköy'de ayrıca İzmir ve Denizli'de olmak üzere 5 (beş) adet şubesi; İstanbul İkitelli, Ankara ve Antalya'da üç adet temsilciliği bulunmakta, Şirkette 83 personel görev yapmaktadır.

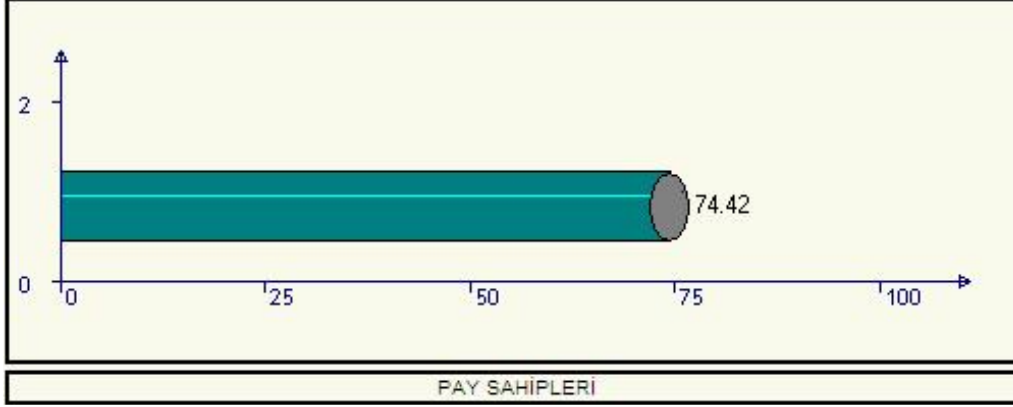
Şirket, Faktoring Derneği üyesidir.

### ***Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi***

Şirket, yurtiçi ve yurtdışı mal ve hizmet alış ve satışlarından doğmuş ve doğacak her çeşit faturalı alacakların alımı, satımı, temellükü veya başkalarına temlik, bu alacakların tahsilâtı için garanti verilmesi, bu alacakların tahsili, bu alacaklara karşılık satıcılara ön ödemelerde bulunarak finansman sağlanması ve alacaklarını temlik eden firmalara muhasebe hizmetlerinin verilmesi işlemlerini ilgili mevzuat ve uluslararası factoring teamül ve kurallarına uygun olarak yapmak amacıyla kurulmuştur.



#### 4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ A. PAY SAHİPLERİ



##### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi kurulmuş ve yetkilileri belirlenmiştir.
- ✓ Genel kurullar yasa ve mevzuata uygun yapılmaktadır.
- ✓ Genel kurulda oy kullanma prosedürü ve vekâletname örneği internet sitesinde yayınlanmaktadır.
- ✓ Oy hakkında imtiyaz, oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler ve pay sahibinin kullanacağı oy sayısına üst sınır uygulaması bulunmamaktadır.
- ✓ Kar dağıtım politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Kar dağıtım politikasının genel kurulun onayına sunulmuştur.
- \* Pay sahiplerine özel denetçi tayini talep etme hakkı verilmemiştir.
- \* Azınlık haklarına ilişkin düzenlemeler ve birikimli oy uygulaması bulunmamaktadır.
- \* Payların devrinde kısıtlama bulunmaktadır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere pay sahipliği hakkının kolaylaştırılması, pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme

hakkı, pay sahiplerinin genel kurula katılım hakları, pay sahiplerinin oy hakları, azınlık pay sahiplerinin hakları, pay sahiplerinin kâr payı alma hakları, pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere paylarını devredebilme hakları ve pay sahiplerinin tümüne eşit işlem ilkesi başlıkları çerçevesinde 86 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **74,42** puan almıştır.

##### a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilgili işlemler Muhasebe ve İnsan Kaynakları Müdürlüğü bünyesinde kurulan Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi tarafından yürütülmektedir.

Söz konusu birim, faaliyetlerini Muhasebe ve İnsan Kaynakları Müdürü Fikriye Poyraz sorumluluğunda Muhasebe Yetkilisi Aygül Öztürk ile sürdürmekte olup adı geçen çalışanların görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde oldukları, SPK İlkeleri'nde sözü edilen faaliyet ve görevleri yerine getirebildikleri görülmüştür.

Pay sahipleri defterinin güncel olduğu, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerinin en kısa sürede yanıtlandığı, genel kurul toplantılarının mevzuata ve ana sözleşmeye uygun olarak yapıldığı, pay sahiplerinin yararlanabileceği genel kurula ilişkin dokümanların şirket merkezi ve internet sitesinde incelemeye sunulduğu, oylama sonuçlarının kaydının

tutulup internet sitesinde yayınlandığı belirlenmiştir.

### **b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi ([www.optimafactoring.com](http://www.optimafactoring.com)) etkin olarak kullanılmaktadır.

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtlandığı ve istenilen bilginin tam, zamanında ve özenli bir şekilde verildiği gözlemlenmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikaları" internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikalar kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Bilgilendirme politikasının oluşturulması olumlu bulunurken, pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkı konusunda ana sözleşmede bir düzenleme yapılmamış olması ilkelere uyum sağlanamayan bir alan olarak göze çarpmaktadır.

### **c. Genel Kurula Katılım Hakkı**

**OPTİMA**, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna uyum sağlamıştır.

Şirkette yapılan çalışmalarda, TTK 370. maddeye dayanılarak yapılan genel kurullara hiçbir pay sahibinin itirazı etmediği, genel kurulların mevcut yasa ve mevzuata uygun olduğu anlaşılmıştır.

Genel kurul davetleri elektronik posta ve telefon ile yapılmakta, gündem yine aynı araçlarla pay sahiplerine iletilmektedir. Toplantıya katılmayacak olanlar için hazırlanan vekâletname örnekleri şirket merkezinde pay sahiplerinin kullanımına hazır bulundurulmaktadır. Genel kurul gündemi hazırlanırken, pay sahiplerinin şirket yönetimine iletmış oldukları ve

gündemde yer almasını istedikleri konuların yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı ilgililerce ifade edilmiştir.

Mali tablo ve raporlar, kar dağıtım önerisi, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler genel kurul toplantısına davet için yapılan bildirim tarihinden itibaren, şirket merkezi ve elektronik ortamda pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmuştur.

Genel kurul toplantıları şirket merkezinde ve toplantı için uygun bir mekânda yapılmaktadır.

Toplantıda, yönetim kurulu üyelerinden bir kısmı, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ile gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunmak üzere konu ile ilgili kişilerin hazır bulunduğu, gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir. Toplantı başkanının, toplantıyı adil ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak etkinlikte yönettiği, pay sahiplerine yıllık faaliyet raporu, şirketin mali tabloları, performans göstergeleri gibi konularda bilgi verildiği belirlenmiştir.

Yönetim kurulu üyesi adaylığı konusunda ana sözleşmede ayrıntılı tanım verilmemekle birlikte, adayların görevin gerektirdiği bilgiye sahip ve deneyimli kişilerden seçildiği, toplantıda adaylar hakkında hazırlanan bilgi verildiği görülmüştür.

2010 yılı faaliyet döneminin görüşülmesi amacıyla 10.02.2011 tarihinde yapılan olağan genel kurulun mevzuat, kurumsal yönetim ilkeleri ve ana sözleşme hükümlerine uygun olduğu görülmüştür.

Genel kurul öncesi pay sahipleri gündem hakkında bilgilendirilmiş olmakla birlikte, ayrıca bir bilgilendirme dokümanı hazırlanmaması ilkelere tam uyumun sağlanması bakımından giderilmesi gereken bir eksiklik olarak değerlendirilmiştir.

#### **d. Oy Hakkı**

Şirket bu alt bölümde ilkelere tam uyum sağlamıştır. Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının, payın edinimiyle doğan bir hak olarak kullanılması sağlanmakta ve bu hakkın kullanımında zorlaştırıcı bir uygulama bulunmamaktadır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Oy hakkının kullanımında bireysel ve kurumsal temsil konusunda herhangi bir kısıtlama yapılmamıştır.

Ana sözleşmede oy kullanma yöntemi düzenlenmiş olup toplantılarda oylamanın açık ve el kaldırmak suretiyle yapıldığı, toplantıdan önce oy kullanma yöntemi hakkında hazirunun bilgilendirildiği anlaşılmakta ve elektronik ortamda da oy kullanma prosedürü pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

#### **e. Azınlık Hakları**

Azınlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulaması gibi konularda herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır.

Ancak şirket ana sözleşmesinde azınlık pay sahiplerinin birikimli oy uygulamasıyla yönetim kuruluna üye seçmesi konusunda bir düzenlemeye gidilmemiş olması iyileştirme gerektiren bir alan olarak değerlendirilmiştir.

#### **f. Kar Payı Hakkı**

Şirket, TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kar payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kar dağıtım kararında ilgili yasa, mevzuat ve piyasa koşulları ile şirketin büyümesi için yapılması gereken yatırımlar ile bu yatırımların finansmanı arasındaki dengenin korunmasına dikkat edilerek şirketin öz sermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımlarının dikkate alınacağı vurgulanmıştır. Kar dağıtım politikası 10.02.2011 tarihinde yapılan toplantıda genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

Anılan genel kurul toplantısında, 2010 yılı karı ile fevkalade ihtiyatlara alınmış olan 2009 yılı safi şirket karından TTK ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra kalan kardan 4.000.000. TL'nin hissedarların hissesi nispetinde dağıtılması kararı alınmış ve 15.02.2011 tarihli yönetim kurulu kararıyla pay sahiplerine dağıtılması sağlanmıştır.

Şirket ana sözleşmesinde kar payı dağıtımında herhangi bir gruba tanınmış ayrıcalık bulunmadığı belirlenmiştir.

Genel olarak şirketin bu bölümdeki uygulamaları ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağladığı görülmüştür. Şirket ana sözleşmesinde pay sahiplerine "kar payı avansı (temettü avansı)" verilmesi konusunda bir düzenleme bulunmaması konusunda tarafımızdan herhangi bir kritik yapılmamaktadır. Bilindiği gibi, halka kapalı şirketlerde kar payı avansı uygulaması 6102 sayılı TTK'nın 509. maddesi ile genelleştirilmiş uygulama kurallarının kapalı şirketlerde Sanayi ve Ticaret Bakanlığınca bir tebliğ ile düzenlenmesi uygun görülmüş olup bu konuda henüz yayınlanmış bir tebliğ bulunmamaktadır.



### ***g. Payların Devri***

Yasal düzenlemeler geređi hissedarların Őirket sermayesindeki payının yūzde onu aŐması veya Őirket kontrolūnūn el deđiŐtirmesi sonucunu dođuran pay devirlerinde Bankacılık Dūzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan izin alınır. Pay defterine kaydedilen hisse devirleri, izne tabi olmasa bile bir ay iŐerisinde Bankacılık Dūzenleme ve Denetleme Kurumuna bildirilir.

Diđer yandan ana sūzleŐmeye gūre; nama yazılı pay senetlerinin devri Yūnetim Kurulunca onanmadıkŐa Őirkete karŐı geŐerli olmaz.

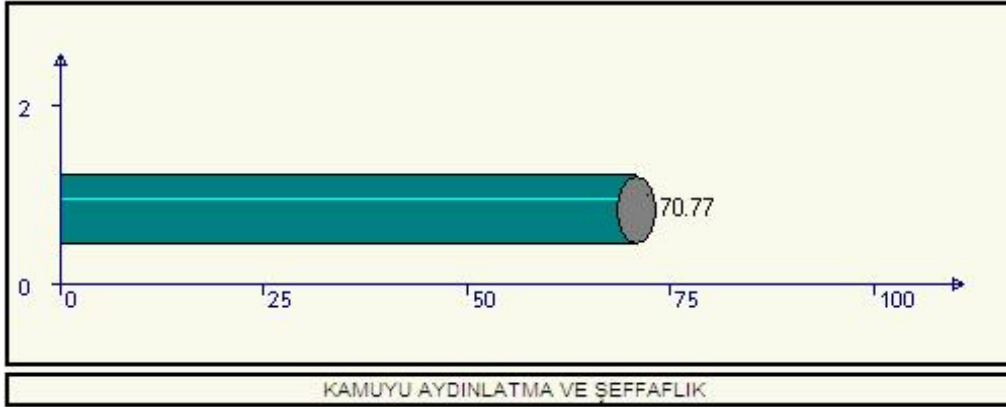
Yūnetim Kurulunda bulunan būtūn yūnetim kurulu ūyelerinin mūspet oy vermiŐ olmaları Őarttır. Yūnetim Kurulu, sebep gūstermeksizin devir iŐlemini onaylamayabilir.

Bu alt būlūmle ilgili olarak Őirket kurumsal yūnetim ilkelerine uyum sađlayamamıŐtır.

### ***h. Pay Sahiplerine EŞit İŞlem İlkesi***

Yerinde yapılan incelemelerde pay sahiplerinden ayrımcılıkla ilgili Őikâyet bulgusuna rastlanmaması ve yetkililerle yapılan gūrūŐmelerde herhangi bir olumsuzluk tespit edilmemesi nedeniyle Őirketin pay sahiplerine eŐit bir Őekilde yaklaŐtıđı kanısına varılmıŐtır.

## B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Bilgilendirme politikaları ayrıntılı düzenlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur.
- ✓ Genel kurul gündemi, tutanakları ve katılanlar listesi internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.
- ✓ İnternet sitesi kapsamlı, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ Periyodik mali tablolar ve dipnotları mevcut mevzuat ve standartlara uygun hazırlanmaktadır.
- ✓ Kar payı dağıtım politikası internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.
- ✓ İçerden öğrenebileceklerin listesi kurumsal yönetim uyum raporu içeriğinde kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Etik ilke ve kurallar internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.
- \* Faaliyet raporu içeriği yetersizdir.
- \* Şirketin kurumsal internet sitesi İngilizce olarak hizmet vermemektedir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere kamuyu aydınlatma esasları ve araçları, şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması, kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar, bağımsız denetimin işlevi, ticari sır kavramı ve içeriden öğrenenlerin ticareti, kamuya açıklanması gereken olay ve gelişmeler başlıkları çerçevesinde 65 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **70.77** puan almıştır.

#### a. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları

**OPTİMA**, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından onaylanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Bu politika kapsamında şirketin kamuya yapmış olduğu açıklamalar ile ilgili olarak sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler güncellenerek kamuoyu ile paylaşılmakta, geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Halka kapalı bir kuruluş olduğu da göz önünde bulundurulduğunda şirketin kamuyu aydınlatma konusunda oldukça iyi bir düzeyde olduğu söylenebilir.

Şirketin kamunun aydınlatılmasında yaptığı bildirimler yönetim kurulu üyelerinin ikisi veya bir yönetim kurulu üyesi ile genel müdürün imzasını taşımaktadır.

Şirketin internet sitesi, bilgilendirme konusunda etkili bir platform olarak kullanılmaktadır. Ticaret sicil bilgileri, son durum itibariyle ortaklık ve yönetim yapısı bilgileri, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, periyodik mali tablo ve raporlar, genel kurul toplantı gündemleri, toplantılara katılanlara ilişkin listeler, toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, elektronik ortamda pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Şirket oluşturduğu etik ilke ve kuralları da bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuoyu ile paylaşmıştır. Diğer yandan bilgilendirme politikaları son toplantıda genel kurulun bilgisine sunulmuştur. Ancak internet sitesinin İngilizce olarak hazırlanmaması bu bölümle ilgili bir eksiklik olarak göze çarpmaktadır.

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

Şirketin gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri tablosu elektronik ortamda ve ayrıca kurumsal yönetim uyum beyanı içeriğinde kamuya açıklanmıştır. Yöneticilerle yapılan görüşmelerde pay sahiplerinin hisse miktarının ilkelerde belirtilen eşikleri aşması veya altına düşmesi halinde kamuya açıklanacağı bilgisi edinilmiştir. Diğer yandan, bilgilendirme politikasında "SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kamuya açıklanması tavsiye edilen gelişmeler şirketin web sayfasında "Kurumsal" başlığı altında "Duyurular" bölümünde yayınlanır." ifadesi ile pay sahipliğindeki önemli değişikliklerin kamuya açıklanacağı belirtilmiştir.

Ancak, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve şirket sermayesinin

doğrudan ya da dolaylı olarak en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayenin %5'inden fazlasına sahip olduğu veya bu orana bağlı kalmaksızın, yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemler kamuya açıklanmamıştır.

#### **c. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar**

Şirket, periyodik mali tablo ve raporları TTK ve düzenleyici ve denetleyici kurum olarak da BDDK'nın belirlediği yasal çerçeveye uygun hazırlamak yükümlülüğündedir.

Periyodik mali tablo ve dipnotlar yukarıda anılan yasal düzenlemelere ve TMS'na uygun hazırlanmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun "İlişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla OPTİMA Faktoring Hizmetleri AŞ'nin 31.12.2010 tarihi itibariyle mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçları ile nakit akımını Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin olarak yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yapılan açıklamalara uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır." şeklindeki görüşü ile tespitlerimizi desteklemektedir.

Ancak bağımsız denetim kuruluşu, önceki dönemde açıklanan gerekçelerin rapor tarihi itibariyle halen devam etmesi nedeniyle şartlı görüş bildirmiştir.

Şirket yetkilileri konuyla ilgili olarak Maliye Bakanlığı'na başvurarak uzlaşma talebinde bulunulduğunu, ancak 6111 sayılı Torba Yasadan yararlanılarak beyanname verildiğini, bu nedenle konu uzlaşmanın geri çekildiğini ifade etmişlerdir.

Bağımsız denetim raporları elektronik ortamda kamuya açıklamaktadır.

Önceki dönemde olduğu gibi; kamuyu aydınlatma aracı olarak önemli işleve sahip olan faaliyet raporunun kapsamının ilkelere uygun olarak geliştirilmesi ve detaylandırılması, mali tablo ve faaliyet raporlarının sorumlu yöneticiler tarafından imzalanan uygunluk beyanı ile birlikte kamuya açıklanması bu alt bölümle ilgili olarak giderilmesi gereken önemli eksiklikler olarak belirlenmiştir.

Şirket yetkilileri kapsamlı bir faaliyet raporu hazırlanması konusunda danışman bir firma ile sözleşme imzalandığını ve çalışmalara başladığını ifade etmişlerdir.

#### **d. Bağımsız Denetimin İşlevi**

Şirketin bu alt bölümdeki kriterlere tam olarak uyduğu sonucuna ulaşılmıştır.

Bağımsız denetim kuruluşları ile SPK Mevzuatı gereği belirli aralıklarla rotasyon uygulanarak çalışıldığı ve bu kuruluşların ve denetçilerinin bağımsızlığını zedeleyecek ilişkilere girmemeye özen gösterildiği belirlenmiştir.

Şirket son olarak 2010 ve 2011 yılları için SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim kuruluşlarından "DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş." ile sözleşme imzalamıştır. Bu kuruluşla yapılan sözleşme ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu belirlenmiş, kuruluş ile şirket arasında yargıya yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı şirket yetkililerince ifade edilmiştir.

Bağımsız denetim şirketinin seçimi yönetim kurulu tarafından yapılmış, ancak bağımsızlığı zedeleyecek herhangi bir husus olup olmadığı konusunda rapor düzenlenmemiştir.

#### **e. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti**

Şirketin ticari sırlarının güvenliği ve korunması konusunda iş sözleşmesi ve personel yönetmeliğinde düzenlemeler yapıldığı, pay ve menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında doğruluk, dürüstlük ve iyi niyet kuralları çerçevesinde hareket edildiği tespit edilmiştir.

Ticari sır kapsamında değerlendirilen ve henüz kamuya açıklanmamış bilgilere ulaşabilecek kişilerin listesi Şirket Web Sitesindeki Kurumsal Yönetim Uyum raporunda açıklanmıştır.

Şirketin, Haziran 2010 tarihinde taşındığı yeni ofisinde gerek kendisi gerekse müşterilerinin ticari sır kapsamında değerlendirilebilecek bilgilerinin güvenliğini üst düzeyde sağlayacak önlemleri aldığı gözlemlenmiştir.

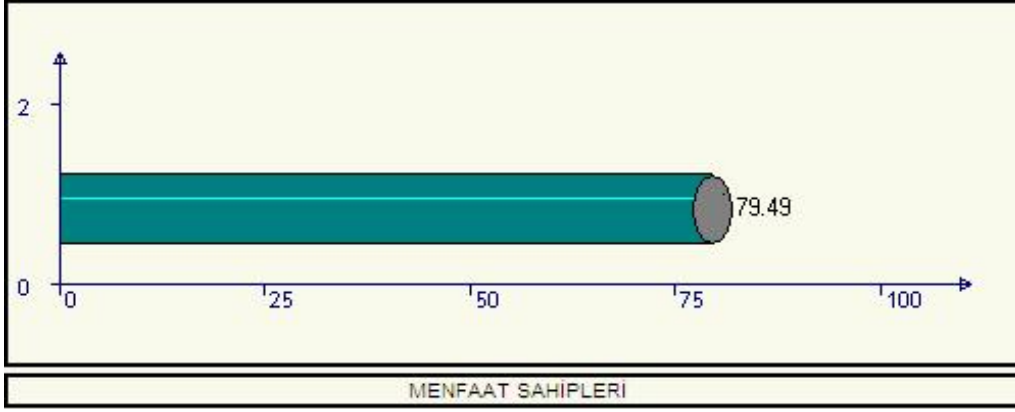
#### **f. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler**

Bilgilendirme Politikası içerisinde, kamuoyuna açıklanacak konular, düzenleyici ve denetleyici kurum uygulamaları ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili bölümüne atıfta bulunularak hazırlanmıştır.

Ayrıca kurumsal yönetim uyum raporu düzenlenmekte olup, pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri ve yönetim kurulu başlıkları altında ilkelerin açıklanmasını istediği bilgi ve gelişmelere ulaşmak mümkündür.

Şirketin kurumsal web sitesinde de ortaklık yapısı, ana sözleşme değişiklikleri, derecelendirme notları gibi kamuya açıklanması gereken olay ve gelişmelere yer verilmektedir. Şirketin kamuoyuna yapacağı açıklamalar yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür tarafından duyurulmaktadır.

## C. MENFAAT SAHİPLERİ



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ **Etik İlke ve Kurallar oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.**
- ✓ **Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.**
- ✓ **İnsan kaynakları politikası, iş akışına ilişkin müşteri bilgilendirme prosedürleri, suç gelirlerinin aklanmasının önlenmesine yönelik prosedür gibi çalışanlar, kamu kurumları ve müşterilerle menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok iç düzenleme yapılmıştır.**
- ✓ **Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.**
- ✓ **Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikayet bulunmamaktadır.**
- ✗ **Şirket çalışanları ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller bulunmamaktadır.**

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine

katılımının desteklenmesi, şirket mal varlığının korunması, şirketin insan kaynakları politikası, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler, etik kurallar ve sosyal sorumluluk başlıkları çerçevesinde 38 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **79.49** puan almıştır.

#### a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

#### b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Yerinde yapılan incelemelerde, şirketi ilgilendiren konularda menfaat sahiplerinin görüşlerinin alındığını belirtir herhangi bir anket ya da öneri mekanizmasına rastlanmamıştır. Şirket çalışanları Yönetim Kurulunda temsil imkânına sahip değildir.

Bir grup menfaat sahibine, şirketin yönetim ve faaliyetlerini izleme konusunda bir ayrıcalık tanınması halinde, bu ayrıcalık nedeniyle öğrenilen ticari sır niteliğindeki bilgilerin, diğer menfaat grupları ile aralarında fırsat eşitliğini bozacak şekilde kullandırıldığına ilişkin bir bulguya rastlanmamıştır.

### **c. Şirket Mal Varlığının Korunması**

BDDK kuruluşlarından olan şirket, mal varlığının korunması konusunda özenli davranmakta ve gerekli önlemleri almaktadır. Düzenli olarak bağımsız denetim yaptırılmakta ve Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliğin 23. maddesinde belirtilen sınırlara özenle uyulduğu anlaşılmaktadır.

Şirket içinde oluşturulan iç denetim grup başkanlığı İç kontrol ve Denetime ilişkin kontrol noktalarını gruplandırmış ve detaylandırmış olup, günlük, aylık, yıllık dönemler itibarıyla ya da risk durumuna göre yapılan planlama ile denetim yapmakta ve sonuçlarını genel müdüre raporlamaktadır.

Şirket yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri tarafından oluşturulan risk komitesi, üst düzey yöneticilerden oluşan aktif-pasif komitesi ve kredi komitesi düzenli olarak toplanarak faaliyetlerin en az riskle sürdürülmesini sağlamaya çalışmaktadır.

Yerinde yapılan incelemeler neticesinde şirkette bu başlık altında olumsuz olarak değerlendirilebilecek bir hususun bulunmadığı görülmüştür.

### **d. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası**

Oldukça kapsamlı bir insan kaynakları politikası oluşturulmuş ve uygulamada bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir.

Şirketin organizasyon yapısı çalışma koşullarına göre belirlenmiş, birimler ve bu birimlerde istihdam edilecek kişi

sayısı ile nitelikleri şirket içi prosedürlerle yazılı hale getirilmiştir.

İşe alım prosedürleri oluşturulmuş ve bu prosedürlere uygun davranma geleneği geliştirilmiştir.

Çalışanların kariyer planlaması yapılmış, ücret, eğitim, yükselme, izin gibi haklar ile diğer sosyal haklara dönük düzenlemeler yapılmış ve gerektiğinde güncellenerek çalışanlara duyurulmaktadır.

Performans ve ödüllendirme kriterleri oluşturulmuş ve çalışanlara duyurulmuş olup çalışanlara sağlanan menfaatlerin tespitinde anılan kriterlere uyulmaktadır.

Şirkette yapılan incelemeler ve çalışanlarla yapılan görüşmeler sonucu, işe alım ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı, çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır. Çalışanlar herhangi bir sendikanın üyesi değildir.

### **e. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler**

Faaliyetler sırasında müşterilerden edinilen belge ve bilgiler şirket arşivinde saklanmakta, ticari sırrın güvenliği kapsamında ilgisiz kişilerin bu bilgilere ulaşmamasını teminen kilit altında muhafaza edilmektedir.

Şirket yazılı belgelerin korunması ile ilgili olarak bir "arşiv yönetmeliği" oluşturmuştur. Elektronik ortamda bulunan bilgilerle ilgili olarak da gerekli önlemler alınmış ve müşterilere ait bilgilerin amacı dışında kullanılmasının önüne geçilmiştir.

Şirketin taşındığı Maslak'taki yeni ofisinde uygulanan ileri teknoloji yöntemleriyle gizliliğin sağlanmakta olduğu yetkililerce ifade edilmiştir.



Tedarikçiler ve dışarıdan sağlanan hizmetlere ilişkin uygulamalar da yazılı olarak belirlenmiş, standartlar tespit edilmiş ve kapsamlı sözleşmeler oluşturulmuştur. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede tedarikçilerle ilgili olarak yargıya intikal etmiş bir hususun bulunmadığı öğrenilmiştir.

#### **f. Etik Kurallar**

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış ve yönetim kurulunca onaylanarak şirketin internet sitesinde yayınlamıştır.

Etik kurallar incelendiğinde, kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür. Personelin etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde, uygulanacak yaptırımlar iş sözleşmelerinde yer almaktadır.

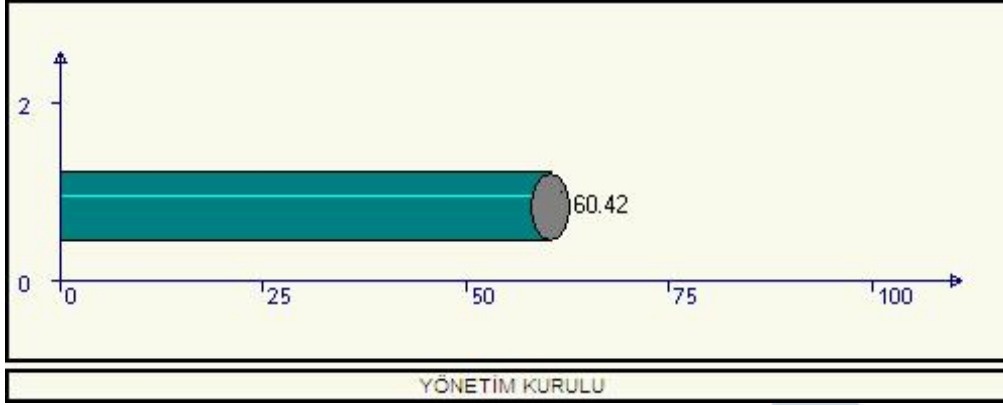
#### **g. Sosyal Sorumluluk**

**OPTİMA**, Faktoring Derneği üyesidir. Şirket ortaklarından Hasan BAŞER ise Toplum Gönüllüleri Vakfı'nın aktif üyesi olarak sosyal sorumluluk projelerinde yer almaktadır.

Kobirate®



## D. YÖNETİM KURULU



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulunca belirlenip kamuoyu ile paylaşılmıştır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler yetkin, deneyim ve mesleki birikimleri için niteliğine uygun kişilerden seçilmektedir.
- ✓ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve CEO görevleri farklı kişilerce üstlenilmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu karar tutanakları sağlıklı bir şekilde hazırlanmakta ve korunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim ve Denetim Komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✗ Yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısı yetersizdir.
- ✗ Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri kişisel başarılarına göre belirlenmemektedir.
- ✗ Birikimli oy sistemi uygulanmamaktadır.
- ✗ Ana sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet

edebileceğine ilişkin düzenleme bulunmamaktadır.

✗ Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları bulunmamaktadır.

✓/✗ Yönetim kurulu üye sayısının artırılması gerekmektedir.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; yönetim kurulunun temel fonksiyonları, yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları, yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi, yönetim kuruluna sağlanan mali haklar, yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı ve yöneticiler başlıkları çerçevesinde 143 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **60.42** puan almıştır.

#### a. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve 2 üye olmak üzere toplam 3 kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil

yetkisine sahiptir. Yönetim Kurulu bu çerçevede kamuya açıkladığı kurumsal yönetim uyum raporunda ve internet sitesinde belirlediği misyon, vizyon ve stratejik hedefleri ortaya koymuştur.

Yönetim Kurulu şirket faaliyetlerinin mevzuata, şirket ana sözleşmesine ve iç düzenlemelere uygunluğunun denetimini ve gözetimini yapmakta aynı zamanda, sürekli ve etkin bir şekilde şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmekte, finansal bilgilerin doğruluk derecesini izlemekte ve yöneticiler tarafından ortaya konan stratejik hedefleri onaylamaktadır. Diğer yandan Yönetim Kurulu, yöneticilerin pozisyonlarına uygun ve gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte ve nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik önlemleri almaktadır.

2011 yılında denetim ve kurumsal yönetim komiteleri oluşturulmuş ve çalışma prensipleri belirlenmiştir. Şirketin maruz kalabileceği risklere ilişkin çalışmalar yapmak üzere yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerden oluşan risk yönetim komitesi ve iç kontrol mekanizmaları oluşturulmuştur.

#### **b. Yönetim Kurullarının Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları**

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları, yönetici ve genel kurula tanınan yetki ve sorumluluklardan açıkça ayrılabilir ve tanımlanabilir biçimde şirket esas sözleşmesinde yer almaktadır.

Bu görev tanımları ilkelerle büyük ölçüde örtüşmekte olup ana sözleşmede tanımlanan görevlere ek olarak yönetim kurulu, bilgilendirme politikası ve etik kuralları da belirlemiş ve kamuya açıklamıştır.

Şirket genel müdürünün ve yardımcılarının yetki, görev ve sorumluluklarının tanımı iç düzenlemelerde yapılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin yetki ve

sorumlulukları anılan dokümanlarda tanımlanmış olmakla birlikte faaliyet raporunda yer verilmemiş ve yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmamıştır.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu gözlemlenmiş, gerekli görülen durumlarda yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı ve toplantıya davet edebilecek kişiler ve davet araçları belirlenmiş, toplantıya davetin en az iki hafta önce yapılacağı hükme bağlanmıştır. Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir ve genellikle daha fazla sayıda yapıldığı belirlenmiş olup 2010 yılında 41 kez toplanmıştır.

Yerinde yapılan incelemede, yönetim kurulu karar defterinin düzenli bir şekilde tutulmakta olduğu, bütün kararların altında toplantıya katılan üyelerin imzası bulunduğu görülmüştür. Yönetim kurulunda her üyenin bir oyu hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri ayrıca bu kuralların tüm şirket çalışanları tarafından da uygulanmasını sağlayıcı gerekli önlemleri alacağı hususuna etik ilkeler içinde yer verilmiştir.

Aynı şekilde; Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket ile ilgili gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgileri kamuya açıklayamayacakları, yönetim kurulunun bu bilgilerin şirketin diğer çalışanları tarafından da şirket dışına çıkarılmasını önlemeye yönelik gerekli tedbirleri alacağı yine etik ilkeler içinde yer almaktadır.

Yapılan görüşmelerde yönetim kurulu üyeleri ve çalışanların bu hususta duyarlı ve bilgi sahibi oldukları gözlemlenmiştir.

Ana sözleşmede yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir.

Ancak pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmesine olanak sağlayacak düzenlemelere yer verilmemesi, bu alt bölümle ilgili olarak giderilmesi gereken eksiklik olarak tespit edilmiştir.

#### **c. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi**

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinde aranan nitelikler belirtilmemiş ancak **OPTİMA**'nın Yönetim Kurulu nitelikli, belli bir deneyim ve geçmişe sahip olan kişilerden oluşturulmuştur.

Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimsenin bulunmadığı ilgilere ifade edilmiştir.

Yönetim kurulu 3 üyeden müteşekkil olup sadece bir üye icracı değildir.

Yönetim kurulu başkanı ve genel müdürün aynı kişi olmaması olumludur. Halka kapalı bir şirket olarak, gerek yönetim kurulunun gerekse şirket üst yönetiminin, kurumsal ilkelere uyum ve iyileştirme gerektiren alanlara çözüm üretme konusundaki istekli ve gayretli yaklaşımları takdirle karşılanmakla birlikte; yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapabilmelerine, hızlı ve rasyonel kararlar alabilmelerine ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize edebilmelerine olanak sağlayacak şekilde belirlenerek üye sayısının artırılmasının ve çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden seçilmesinin uygun olacağı yönündeki kanaatimiz devam etmektedir.

Bu alt bölümle ilgili olarak; yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmaması ve üye seçiminde birikimli oy yöntemine yer verilmemesi, giderilmesi gereken diğer eksiklikler olarak belirlenmiştir.

#### **d. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

Şirket ile Yönetim Kurulu Üyeleri arasında ticari, mali, kredi ve kefalet ilişkisi bulunmadığı ve yine hiçbir üyenin şirketten borç almadığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücret ve huzur hakkının genel kurul tarafında belirleneceği ana sözleşmede hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda yönetim kurulu üyelerinin bir kısmına ödenecek huzur hakkı genel kurulda belirlenmiş, bir kısmına yapılacak ödemelerin tespiti için ise yönetim kuruluna yetki verilmiştir.

Ancak her iki halde de yönetim kurulu üyelerine sağlanacak mali haklar performansa dayalı olarak tespit edilmemektedir. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar başlığı altında yapılan incelemeler neticesinde şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilkelerine yeterince uyum sağlayamadığı görülmektedir.

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

Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerden oluşan ve şirketin faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği riskleri ön görmek, önlem almak ve etkilerini en aza indirebilmek amacıyla bir risk komitesi bulunmaktadır.

Risk komitesi her hafta başı düzenli olarak toplanmakta ve komitenin çalışmaları yazılı hale getirilerek yönetim kuruluna rapor halinde iletmeye başlandığı öğrenilmiştir. Ancak komitenin çalışma esasları yazılı doküman olarak düzenlenmemiştir.

Şirket organizasyonu içinde iç denetim müdürlüğü oluşturulmuş, sistematik olarak denetim faaliyetlerini sürdürmektedir. Ancak denetim komitesi yeni kurulmuş olduğundan henüz denetim sonuçları raporlamasına başlanmamıştır.

Denetim ve Kurumsal Yönetim Komite'leri ile bu komitelerin Çalışma

İlkeleri 16.05.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında görüşülerek onaylanmıştır. Buna göre komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

#### **Denetim Komitesi**

Ad Soyadı	Unvanı	Görevi
Murat Başer	YK.Bşk.Vek.	Komite Bşk.
Özlem Öztürk	Ops. Md. Yrd	Komite Üyesi

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Ad Soyadı	Unvanı	Görevi
Hasan Başer	YK.Bşk.	Komite Bşk.
Fikriye Poyraz	Muh.ve İK. Md.	Komite Üyesi

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlama yönünde yoğun çabaları olduğu gözlemlenmiştir.

#### **f. Yöneticiler**

Yöneticiler görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte, şirket içi düzenlemelere, yasal mevzuata ve ana sözleşmeye uygun olarak hareket etmekte olup, şirket işlerinin; misyon, vizyon, hedefler, stratejiler ve politikalar çerçevesinde yürütülmesini sağlamaktadırlar.

Yöneticilerin görevlerini ifa edebilmeleri için gerekli yetkilerin kendilerine verilmiş olduğu, özgeçmişleri incelendiğinde de, verilen görevleri yerine getirebilmeleri için gerekli profesyonel niteliklere sahip oldukları, bilgi, beceri ve teknik donanımlarının yeterli olduğu anlaşılmaktadır.

Yöneticilerin ve diğer üst düzey çalışanların Etik Kurallar Yönetmeliğinde şirketle ilgili işlem ve rekabet etme yasaları, sır saklama yükümlülükleri, Bilgilendirme Politikasında hangi usullerle bilgilendirme yapabileceklerinin çerçevesi açıkça çizilmiştir.

Ayrıca yöneticilerin tam zamanlı olarak Şirket için çalıştıkları da görülmüştür.

Yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Yöneticilerin iş sözleşmelerinde görevden ayrıldıktan sonra rakip firmalarda belirli bir süre çalışmayacaklarına dair bir taahhütleri bulunmamaktadır.

Ancak, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların nasıl tazmin edileceği hususu yer almamakta olup, yöneticilerden kendi hatalarından veya ihmallerinden kaynaklanan zararları karşılayacaklarına ilişkin yazılı taahhütname alınmamakta ve yukarıdaki şirket içi düzenlemelere dayanılarak yaptırım Yasa'nın ilgili maddelerine bırakılmaktadır.

**5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI**

<b>NOT</b>	<b>TANIMLARI</b>
<b>9-10</b>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır.</p> <p>İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir.</p> <p>Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir.</p> <p>Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur.</p> <p>Şirket halka arzı halinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya hak kazanacaktır.</p>
<b>7-8,9</b>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket halka arzı halinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeyi hak edecektir.</p>
<b>6-6,9</b>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullarda şirket halka arzı halinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya hazır değildir.</p>

NOT	TANIMLARI
<b>4-5,9</b>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket halka arzı halinde İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
<b>&lt; 4</b>	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedeyi duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaf içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>