

TÜSİAD
AVRUPA İŞ DÜNYASI
KONFEDERASYONU
BUSINESSEUROPE
ÜYESİDİR

Prof. Dr. Ahmet Vedat AKGİRAY
Başkan
Sermaye Piyasası Kurulu
Ankara

İstanbul, 23 Kasım 2011
Ref: CBS/kt/11-2499

İstanbul
Meşrutiyet Caddesi,
No: 46 Tepebaşı 34420
İstanbul – Türkiye
T +90 (212) 249 19 29
F +90 (212) 249 13 50
E tusiad@tusiad.org

Ankara
İran Caddesi, No: 39/4
Gaziosmanpaşa 06700
Ankara – Türkiye
T +90 (312) 468 10 11
F +90 (312) 428 86 76
E ankoffice@tusiad.org

Brüksel
13, Avenue des Gaulois, 1040
Brussels – Belgium
T +32 (2) 736 40 47
F +32 (2) 736 3993
E bxloffice@tusiad.org

Washington D.C.
1250 24th Street,
N.W. Suite Nr. 300,
Washington D.C. 20037 USA
T +1 (202) 776 77 70
F +1 (202) 776 77 71
E usoffice@tusiad.us

Berlin
Märkisches Ufer, 28
Berlin 10179 Germany
T +49 (30) 288 786 300
F +49(30) 288 786 399
E berlinoffice@tusiad.org

Paris
33, Rue de Galilée 75116
Paris – France
T +33 (1) 44 43 55 35
F +33 (1) 44 43 55 46
E parisoffice@tusiad.org

Pekin
Beijing Lufthansa Centre,
Office C-319, Beijing 100016
P. R. China
T +86 (10) 6462 2066
F +86 (10) 6462 2067
E tusiad.china@euccc.com.cn

www.tusiad.org

Sayın AKGİRAY,

TÜSİAD olarak YOİKK kapsamında yeniden düzenlenmesi hedeflenen Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin genel görüşlerimizi ve madde bazında değişiklik önerilerimizi 27 Temmuz 2010 tarihinde tarafınıza iletmiştik.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin güncellenmesi sürecinde söz konusu görüşümüzü dikkate almanız ve süreci katılımcı bir yöntem ile yürütmeniz memnuniyet vericidir. Ancak, aynı katılımcı yaklaşımla SPK'nın 11.10.2011 tarih ve 28081 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak aynı tarihte yürürlüğe giren Seri: IV, No: 54 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" için de özel sektör olarak katkı sağlamayı arzu ederdik. Mevzuat hazırlanırken ilgili tarafların görüşlerinin alınması, mevzuatın içselleştirilmesini sağlayarak daha sağlıklı ve iş dünyası tarafından uygulanabilir bir yasal çerçeve çizilebilecektir. Öte yandan, katılımcı bir yaklaşım başta yabancı yatırımcılar olmak üzere tüm iş dünyası için öngörülebilir bir iş ortamının oluşmasını olumlu yönde etkileyecektir.

Tarafınızca yeniden hazırlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Değişiklik Taslağı'na dair görüşlerimiz ise ekli dosyada yer almakta olup, söz konusu görüşlerimiz yürürlükte bulunan mevzuat esas alınarak hazırlanmıştır. Hiç şüphesiz mevzuatın değişmesi ve/veya yeni mevzuatın yürürlüğe girmesi durumunda, görüşlerimizin bir bölümü veya tamamı geçersiz veya yetersiz hale gelebilecektir. Kurulunuzca yeni bir düzenleme yapılması planlandığı takdirde, tekrar görüş vermekten memnuniyet duyacağımızı belirtmek isteriz.

Ayrıca, kurumsal yönetim alanındaki düzenlemelerin ilgili mevzuatın (Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu vb.) gerisinde kalmayarak, mükerrerlik oluşturmayacak ve uygulamada herhangi bir tereddüde yer bırakmayacak şekilde yapılandırılmasının da önemli olduğu düşünülmektedir. Mevzuatta konu ile ilgili bir düzenleme olduğu takdirde, bunun Kurumsal Yönetim İlkeleri içerisinde değil, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden ilgili

mevzuata atıf yapılmak suretiyle, ilgili mevzuatın içerisinde yapılmasının uygulamada birliğin sağlanması adına daha uygun olacağı düşünülmektedir.

Vurgulamak istediğimiz diğer önemli bir husus ise Kurumsal Yönetim İlkelerinden uyulması zorunlu tutulacak olanların, şirketlerin tarihsel ve haklı gerekçeleri bulunan sermaye ve yönetim yapılarında telafisi mümkün olmayan zararlara yol açmayacak, hissedarlar ve paydaşlar arasında ilave çıkar çatışmalarına sebebiyet vermeyecek, uygulanabilir, halka açılmayı ve yabancı sermayeyi teşvik edecek şekilde belirlenmesinin de son derece önemli olduğudur.

Son olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin genel ifadelerden uzak, ölçülebilir prensiplere yer vermesinin şirketlerdeki kurumsal yönetim uygulamalarının ölçülebilir olmasının yanı sıra kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi ve süreçlerine yardımcı olacağı düşünülmektedir.

Bu genel prensipler dahilinde Taslak Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin TÜSİAD görüşü ve madde bazında önerilerimiz ile Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin bir önceki görüşümüzü ekli dosyalarda bilgilerinize arz eder, saygılarımı sunarım.

(Orijinali imzalıdır.)

Cansen BAŞARAN SYMES

Yönetim Kurulu Üyesi ve
Şirket İşleri Komisyonu Başkanı

EK - 1 Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Değişiklik Taslağı'na dair Genel TÜSİAD Görüşleri

EK - 2 Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Değişiklik Taslağı'na dair madde bazında TÜSİAD Görüşleri

EK - 3 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde Değişiklik Yapılmasına İlişkin 27 Temmuz 2010 tarihli TÜSİAD Görüşü



**ŞİRKET İŞLERİ KOMİSYONU
KURUMSAL YÖNETİM ÇALIŞMA GRUBU**

**SERMAYE PİYASASI KURULU KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE
İLİŞKİN DEĞİŞİKLİK TASLAĞINA DAİR**

TÜSİAD GÖRÜŞÜ

TS/ŞİB/11-76

EK – 1 KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE İLİŞKİN DEĞİŞİKLİK TASLAĞINA DAİR GENEL TUSİAD GÖRÜŞLERİ

Şirketler, kurucuların/girişimcilerin ortak kararları ve mutabakatları ile ortaya çıkar. Şirketlerin sermaye yapısı (müşterek yönetim, ortak girişim vb.) ile beraber, kurucu ortaklarının (girişimcilerin) yönetsel (oy vb.) ve mal varlıksal (kar payı vb.) hakları ile sahip olacakları imtiyazlar da genellikle kuruluşta belli olur. Bu durumun, o an itibarıyla hiç kuşkusuz ve mutlaka, kurucu ortaklar nezdinde sağlam ekonomik, mali ve hukuksal gerekçeleri bulunur.

Şirketlerin kuruluşunu takiben, yıllar içerisinde, içsel gelişmeler ve çevresel etkiler ile birlikte, şirketlerin sermaye yapısı, yönetim şekli, ortaklık hakları, paydaşlar ile ilişkiler vb. hususlar giderek yerleşir ve yapısal hale gelir.

İşte şirketlerin kuruluşundan itibaren ortaya çıkan; tarihsel olarak geçerli ekonomik, mali ve hukuksal gerekçeleri olan bu yapıların, dışsal müdahaleler (mevzuat vb.) ile bugünden yarına değişmesi mümkün olmadığı gibi, mevzuata uyumun imkansız olduğu durumlarda, şirketler ile düzenleyici otoriteler arasında, istenmeyen, verimsiz ve sonuç doğurmayacak ihtilafların ve hatta sonu yargıya kadar varabilecek hukuki süreçlerin ortaya çıkması ihtimal dahilindedir.

Bu çerçevede ortaklık haklarının (imtiyazlı veya imtiyazsız) ve/veya yönetim şeklinin, şirketin tarihsel olarak ortaya çıkan sermaye ve yönetim yapısından bağımsız olarak dışsal bir etki (örneğin, mevzuat) ile sınırlandırılmak istenmesinin de (örneğin, “önemli” kararların yönetim kurulu tarafından değil, genel kurul tarafından alınmasının zorunlu tutulması; genel kurulda bazı ortakların, ortaklık haklarının kullanımını sınırlandırılması ve/veya ortadan kaldırılması; bunun sonucunda karar nisabının sağlanamaz hale gelmesi, karar alınamaması ve şirketlerin hareket edemez hale gelmesi vb.) bir önceki paragrafta da belirtildiği üzere istenmeyen sonuçlara yol açması mümkündür.

Diğer taraftan halka açılan şirketler de halka açılma esnasında hazırladıkları izahnamede, sermaye yapılarını, varsa hisselerin sahip oldukları imtiyazları, ortaklık haklarını ve ilgili sair hususları şeffaf bir şekilde kamuya açıklamakta, yatırımcılar da buna göre yatırım kararlarını en iyi şekilde bilgilenmiş olarak vermektedirler.

Bu kapsamda, halka açık şirketler için, halka açıldıktan sonra kurucu/girişimci/hakim sermayedarın ortaklık haklarını sınırlayan ve/veya kısmen/tamamen ortadan kaldıran mevzuat değişikliklerinin de adil bir yaklaşım ve uygulama olmayacağı düşünülmektedir. Eğer bu yönde bir irade var ise düzenleyici otorite halka açılma şartları arasında bu hususları sayabilir (örneğin, ayrı bir tartışma konusu olmakla birlikte yapılacak düzenlemede, “imtiyazlı paylara sahip olan şirketler halka açılmaz” denilebilir.) ve buna uymayan şirketlerin halka açılmasını daha en başta önleyebilir. Sonradan yapılan düzenlemeler, kurucu/girişimci/hakim ortağın ve/veya müşterek yönetim/ortak girişim/iş ortaklığı şirketlerinde müşterek kontrole sahip tüm ortakların, şirkete koydukları sermaye ve aldıkları riskler ile orantısız ve daha düşük bir kontrol hakkı kullanımı ile karşı karşıya bırakacak, hem de halka açılmayı düşünen şirketlerin bu yöndeki motivasyonlarını olumsuz etkileyebilecektir. Kaldı ki, halka açılma sırasında korunan hakların müktesepliği sağlanmalıdır. Şirket yapısı hakkında yeterli bilgiye sahip olarak yatırıma giren azınlık haklarını koruma gayesi ile bu tür bir gelişme olacağını bilmesi mümkün olmayan ana hissedarların ya da iş ortaklarının haklarına müdahale edilmesi bu ortakların haklarına tecavüz anlamına gelebilecektir. Bu nedenle halihazırda

borsada işlem gören şirketlerin azınlık ve çoğunluk ortaklarının mevcut tüm hakları korunmalıdır. Böylesi bir durumda, şirketi tekrar halka kapatmayı düşünmek bir alternatif olsa da buna ilişkin düzenlemeler henüz tam anlamıyla hayata geçmemiş ve/veya uygulama alanı bulamamış olup, ayrıca kurucu/girişimci/hakim ortak için bu işlemin maliyetinin de belirlenmesinin tartışmaya açık konular olduğu düşünülmektedir.

Diğer taraftan, düzenleyici otorite tarafından yapılan son düzenlemeler ile halka açılmalarda, asgari halka arz oranı şartı da kaldırılmış olup; bu husus (oranın belirlenmesi) şirketlerin tercihine bırakılmıştır. Bununla birlikte, Kurulunuzun Seri: IV, No: 54 Tebliği ile gelen son düzenlemede ise şimdilik İMKB 30 şirketleri, daha sonra ise tüm Borsa şirketleri için geçerli olmak üzere, önemli kurumsal işletmelerde (bölünme, hisse değişimi vb.) kararların genel kurul tarafından alınması; işlemin tarafları arasında şirketlerin ortakları bulunması durumunda ise bu ortakların ve bunlarla ilişkili kişilerin genel kurulda oy kullanmasının yasaklanması hüküm altına alınmıştır. Üst paragrafta izah edildiği üzere ortaya çıkabilecek durumu, biraz mübalağalı bir örnekle açıklamak mümkündür. Buna göre; örneğin halka açıklık oranı %1 olan bir şirkette, hakim/kurucu ortağın şirkete veya şirketin hakim/kurucu ortağa önemli tutarda (Tebliğ’de bu konuda özel bir belirleme bulunmamaktadır) maddi duran varlık satışı söz konusu olduğu takdirde, Tebliğ’e göre işlemin şirketin genel kurulunda onaylanması zorunlu hale gelecek; bu durumda şirketin sermayesinde %99 paya sahip ortak oy veremeyecek (karara katılamayacak), karar sermayede %1 paya sahip ortak veya ortaklar tarafından alınacaktır. Bu durumun, hakim/kurucu ortak için kabul edilebilir ve “karar nisabı”nın hiç bir zaman sağlamayacak olması nedeniyle de uygulanabilir bir durum olmadığı düşünülmekte olup; ayrıca örneğimizde şirket sermayesinde %1 paya sahip ortakların, şirket sermayesinde %99 paya sahip ortaklardan daha fazla şirketin çıkarlarını düşündüğünü kabul etmenin de ekonomik, mali ve de hukuki bakımdan mümkün olmadığı düşünülmektedir.

Kurumsal yönetim perspektifinden bakıldığında, ülkemizde ele alınması gereken esas durum, kurucu/hakim ortağın çıkarları ile şirketin ve/veya azınlık ortağın çıkarlarının çatıştığı hallerde ne yapılması gerektiği ile ilgilidir. Ancak, bilindiği üzere ülkemizde halka açıklık oranları düşük olduğundan; hakim/kurucu ortağın sermayesinde yüksek oranda kontrol payına sahip olduğu halka açık şirketinin, bilerek aleyhine işlem(ler) yapacağını düşünmenin de gerçekçi bir bakış açısı olamayacağı değerlendirilmektedir. Bu sav, halka açıklık oranları arttıkça, hiç şüphesiz gücünü yitirmeye mahkumdur.

Çözüm yasaklamak veya sınırlandırmak değil, en şeffaf ve hesap verebilir bir şekilde hakim/kurucu ortağın halka açık şirketi için almış olduğu kararların (hiç şüphesiz her kararın değil, ancak önemli kararların) şirketin ve diğer ortakların ve hatta paydaşların çıkarına olduğunu doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde zamanında kamuya açıklamasıdır. Bundan sonrasına yatırımcılar karar verecektir. Yatırımcılar en doğru ve bilgilenmiş bir şekilde yatırım kararlarını alacaklar, gerektiğinde ilgili mercilere şikayette bulunabilecek, dava açabilecek ve sair ortaklık haklarını kullanabilecekler. Düzenleyici otoriteler de hiç şüphesiz yasalar ile kendilerine tanınmış hakları kullanacak, kural koyucu olarak izleyen ve denetleyen konumda olacaktır. Bunun haricinde, “şeffaflık” prensibini ikame etmeye çalışan her düzenlemenin (şirket karar alma süreçlerine mevzuat yoluyla müdahale etmekte dahil) en iyi çözüm olamayacağı düşünülmektedir.

**EK – 2 KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE İLİŞKİN DEĞİŞİKLİK TASLAĞINA DAİR MADDE BAZINDA
TÜSİAD GÖRÜŞLERİ**

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE İLİŞKİN DEĞİŞİKLİK TASLAĞI	TÜSİAD ÖNERİSİ
BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ	
1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	
1.2. Şirket organlarının yanı sıra “Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi”, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynar.	1.2. Şirket organlarının yanı sıra “Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi”, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynar. <u>Bilgi alma ve inceleme hakkı, pay sahipliği haklarının kullanılması için gerekli olan ve ticari sır kapsamına girmeyen hususlarla sınırlı olup, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde kullanılabilir.</u>
GEREKÇE: Bilgi alma ve inceleme hakkının kapsamının ve sınırının daha net tanımlanması, yatırımcıların beklentisinin daha doğru şekillenmesini sağlayacaktır.	
1.3. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulur.	1.3. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulur.

GEREKÇE: Madde 1.3'ün Kurumsal Yönetim İlkeleri ("İlkeler")'nden çıkarılabileceği düşünülmektedir, zira; pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri dahilinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır. Diğer taraftan, KAP'ta ve Şirketin Kurumsal Web Sitesinde yer alan bilgilerin birbiri ile uyumlu, herhangi bir eksiklik içermeyecek şekilde aynı ve güncel olması gerektiği hususları "İlkeler"de açıkça belirtilebilir.

3. Genel Kurula Katılım Hakkı

3.2. Şirketin internet sitesinde yer alması gereken genel kurul toplantı ilanında, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar pay sahiplerine duyurulur.

a- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla Şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı,

b- Şirketin ve Şirketin önemli iştirak ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek dönemlerde planladığı yönetim ve faaliyet organizasyonundaki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri ile organizasyon yapısı değişikliğine taraf olan tüm kuruluşların son üç hesap dönemine ilişkin faaliyet raporları ve yıllık mali tabloları ile proforma mali tablolar,

c- Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa, azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişilerin isimleri ve

...

b- Şirketin ve Şirketin önemli iştirak ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya yakın gelecekte gerçekleşmesi planlanan, şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek, bilanço ve gelir tablosunda %25 ve üzerinde değişim yaratacak olan dönemlerde planladığı yönetim ve faaliyet organizasyonundaki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri ile organizasyon yapısı değişikliğine taraf olan tüm kuruluşların son üç hesap dönemine ilişkin faaliyet raporları ve yıllık mali tablolarının ne şekilde değişeceği hakkında bilgi ile proforma mali tablolar,

c- Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa, azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişilerin isimleri ve

<p>özgeçmişleri.</p> <p>(c) bendinin uygulanabilmesini teminen, yönetim kurulu üyeliklerine aday gösterilecek kişilerin isimleri ve özgeçmişleri; son 10 yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri; şirket, şirket ile ilişkili taraflar ve şirketin iş yaptığı kurumlar ile ilişkisinin niteliği ve düzeyi; bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve yönetim kurulu üyesi olması durumunda şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek diğer benzeri hususlar hakkında bilgi, üyeleri aday gösterecek ortaklar tarafından, genel kurul toplantı ilanının yapıldığı tarihten sonraki 1 hafta içerisinde, derhal kamuya açıklanmak üzere şirkete bildirilir.</p>	<p>özgeçmişleri.</p> <p>(c) bendinin uygulanabilmesini teminen, yönetim kurulu üyeliklerine aday gösterilecek kişilerin isimleri ve özgeçmişleri; son 10 yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri; şirket, şirket ile ilişkili taraflar ve şirketin iş yaptığı kurumlar ile ilişkisinin niteliği ve düzeyi; bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve yönetim kurulu üyesi olması durumunda şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek diğer benzeri hususlar hakkında bilgi, üyeleri aday gösterecek ortaklar tarafından, genel kurul <u>blokaj listesine kayıt olan ortaklar tarafından, genel kurul öncesinde ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, toplantı ilanının yapıldığı tarihten sonraki 1 hafta içerisinde, derhal</u> kamuya açıklanmak üzere şirkete bildirilir.</p>
<p>GEREKÇE: Madde 3.2. (b) bendinde şirket ve önemli iştiraklerinin organizasyon yapısındaki geçmiş hesap döneminde gerçekleşen ve planlanan yönetim ve faaliyetlerinin organizasyonundaki değişiklikler hakkında detay bilginin, işleme taraf ortaklıkların son üç yıl finansal ve faaliyet raporlarının açıklanması öngörülmektedir. Bu maddede açıklama talep edilen hususların kapsamı net değildir. Şirket faaliyetleri üzerinde ciddi etki yaratan organizasyonel değişiklikler olduğu varsayılmaktadır. Diğer taraftan şirket birleşme ve bölünmeleri ayrıca düzenlendiği ve KAP aracılığı ile ilgili genel kurullar öncesi gerekli bilgilendirmeler yapıldığı için bu madde kapsamında olmadığı düşünülebilir. Bu hususların da ayrıca belirtilmesinde yarar görülmektedir.</p> <p>Aynı madde bendi içerisinde yer alan “yönetim kurulu üyesi olması durumunda şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek diğer benzeri hususlar” ifadesi net değildir. Bu ifade ile kastedilenin kişinin yönetim kurulu üyesi olmasının şirkete sağlayacağı katkı mı olduğu konusunda açıklık getirilmesi önerilmektedir.</p> <p>Ayrıca, binlerce ortağı bulunan şirketlerin kaldıramayacakları bir yükün altına girmesinin ve genel kurul sürecinde olası bir karmaşanın önlenmesini teminen; genel kurul öncesinde yönetim kuruluna aday gösterme hakkının <u>ancak genel kurula katılım iradesine sahip ortaklar için</u> geçerli olması için ve aday göstermenin herhangi bir süre ile sınırlı olamayacağı hususu dikkate alınarak yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.</p>	

<p>3.6. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına toplantı başkanı azami özen gösterir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilir. Toplantı başkanı, genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlar. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç bir hafta içerisinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından yazılı olarak cevaplandırılır.</p>	<p>3.6. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına toplantı başkanı azami özen gösterir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilir. Toplantı başkanı, genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan <u>pay sahipliği haklarının kullanılması için gerekli olan ve ticari sır kapsamına girmeyen</u> her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında <u>cevaplandırılmasını cevaplandırılmış olmasını</u> sağlar. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç <u>15 işgünü bir hafta</u> içerisinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından yazılı olarak cevaplandırılır.</p>
<p>GEREKÇE: Madde metninin pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkının ticari sır niteliğinde olmayan bilgilerle sınırlı olduğunun vurgulanması amacıyla mevcut ilkelerde Bölüm I, 3.4.5.'de belirlenen sınıra uygun olarak, ayrıca ilkede tanınan bir haftalık sürenin ek inceleme ve analiz gerektirebilecek bazı sorular için yeterli olmayabileceği dikkate alınarak yukarıdaki şekilde revize edilmesi önerilmektedir.</p>	
<p>3.9. Yönetim kurulu üyeleri, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler ile gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunmak üzere konu ile ilgili kişiler toplantıda hazır bulunurlar.</p>	<p>3.9. <u>Yönetim kurulunu temsilen en az bir yönetim kurulu üyesinin</u> Yönetim kurulu üyeleri, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler ile gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunmak üzere konu ile ilgili kişiler toplantıda hazır bulunurlar.</p>
<p>GEREKÇE: Madde metninin fiziki imkansızlıklar nedeniyle Yönetim Kurulu üyelerinin tamamının Genel Kurulda bulunması mümkün olmayacağı için yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.</p>	

3.10. Şirketin sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların, genel kurulda işlemin tarafları ile bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada alınması yönünde esas sözleşmeye hüküm konularak pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Esas sözleşmeye bu yönde bir hüküm konulana kadar, söz konusu hususlara ilişkin yönetim kurulu kararları, genel kurul onayı olmaksızın uygulanmaz.

~~3.10. Şirketin sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların, genel kurulda işlemin tarafları ile bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada alınması yönünde esas sözleşmeye hüküm konularak pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Esas sözleşmeye bu yönde bir hüküm konulana kadar, söz konusu hususlara ilişkin yönetim kurulu kararları, genel kurul onayı olmaksızın uygulanmaz.~~

GEREKÇE: Madde metninin genel görüşler bölümünde ifade edilen gerekçeler nedeniyle Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden tamamen çıkarılması önerilmektedir.

4. Oy Hakkı

4.2. Oy hakkında imtiyazdan kaçınılır. Oy hakkında imtiyazın varlığı halinde halka açık payların sahiplerinin yönetimde temsilini ve önemli kararlara katılımını engelleyecek nitelikteki imtiyazların kaldırılması/sınırlandırılması esastır.

~~4.2. Oy hakkında imtiyazdan kaçınılır. Oy hakkında imtiyazın varlığı halinde halka açık payların sahiplerinin yönetimde temsilini ve önemli kararlara katılımını engelleyecek nitelikteki imtiyazların kaldırılması/sınırlandırılması esastır.~~

GEREKÇE: Madde metninin, giriş bölümünde ifade edilen gerekçeler ve halka açık şirketlerde sonradan imtiyaz yaratılması mümkün olmadığı için Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden tamamen çıkarılması; bunun yerine konunun bundan sonraki halka açılmada bir ön koşul olarak ilgili mevzuat içerisinde düzenlenmesi önerilmektedir.

<p>4.3. Karşılıklı iştirak ilişkisi, beraberinde bir hâkimiyet ilişkisini de getiriyorsa, karşılıklı iştirak içerisinde bulunan şirketler, nisap oluşturmak gibi, çok zaruri durumlar ortaya çıkmadıkça, karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulundukları şirketin genel kurullarında oy haklarını kullanmaktan kaçınırlar ve bu durumu kamuya açıklarlar.</p>	<p>4.3. Karşılıklı iştirak ilişkisi, beraberinde bir hâkimiyet ilişkisini de getiriyorsa, karşılıklı iştirak içerisinde bulunan şirketler, nisap oluşturmak gibi, çok zaruri durumlar ortaya çıkmadıkça, karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulundukları şirketin genel kurullarında oy haklarını <u>kullanamazlar kullanmaktan kaçınırlar</u> ve bu durumu <u>ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak</u> kamuya açıklarlar.</p>
<p>GEREKÇE: Madde metninin herhangi bir tereddüte yol açmayacak şekilde uygulanabilmesi amacıyla yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.</p>	
<p style="text-align: center;">BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK</p>	
<p>1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları</p>	
<p>1.1. Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde “Kamuyu Aydınlatma Platformu” (www.kap.gov.tr) ve şirketin internet sitesinde kamunun kullanımına sunulur. Ayrıca, Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun “e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı” da şirket ortaklarının doğrudan ve etkin olarak bilgilendirilmesi için kullanılır.</p>	<p>1.1 Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir, ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde <u>ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak</u> “Kamuyu Aydınlatma Platformu” (www.kap.gov.tr) ve şirketin internet sitesinde kamunun kullanımına sunulur. Ayrıca, Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun “e-YÖNET:Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Portalı” da şirket</p>

ortaklarının doğrudan ve etkin olarak bilgilendirilmesi için kullanılır.	
GEREKÇE: Madde metninin kamuyu aydınlatma vasıtalarının zaman içerisinde değişebileceği ve bu nedenle zaman içerisinde isimlerin de değişebileceğinden bahisle yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.	
2. İnternet sitesi	
2.1. Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılır. Şirket antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer alır.	2.1. Kamunun aydınlatılmasında, <u>ilgili mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla</u> , şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılır <u>ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile aynı ve/veya tutarlı olur; çelişkili veya eksik bilgi içermez.</u> Şirket antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer alır.
GEREKÇE: Madde metninin, ilgili mevzuat hükümleri ile uyumlu olması amacıyla, yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.	
2.2. Şirketin internet sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, çağrı yoluyla hisse senedi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu	2.2. Şirketin internet sitesinde <u>bunlarla sınırlı olmamak üzere asgari şu bilgilere yer verilir:</u> ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, <u>varsa</u> imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, çağrı yoluyla hisse senedi

<p>bilgi formları ve benzeri formlar, varsa şirketin kendi paylarını geri alımına ilişkin politikası, ilişkili taraflarla işlemlere ilişkin bilgiler, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer alır.</p>	<p>veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, varsa şirketin kendi paylarını geri alımına ilişkin politikası, ilişkili taraflarla işlemlere ilişkin bilgiler, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, <u>kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası</u> ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer alır.</p>
<p>Şirketin ortaklık yapısı; gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile sadece gerçek kişi pay sahiplerinin isimlerinin, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip olduklarını gösterilecek şekilde açıklanmalıdır.</p>	<p>Şirketin ortaklık yapısı; gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile sadece gerçek kişi pay sahiplerinin isimlerinin, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip olduklarını gösterilecek şekilde açıklanmalıdır.</p>
<p>GEREKÇE: Madde metninin, dar kapsamlı olarak yorumlanmaması amacıyla, yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.</p>	
<p>3. Faaliyet Raporu</p>	
<p>3.1.Yönetim kurulu, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlar.</p>	<p>3.1.Yönetim kurulu, faaliyet raporunu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında <u>en iyi şekilde bilgilendirilmiş olmasını</u> her türlü bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlar.</p>
<p>GEREKÇE: Madde metninin, ticari sır niteliğindeki bilgilerin kamuoyu ile paylaşılmasının mümkün olmaması nedeniyle yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.</p>	
<p>3.2. Mevzuatta ve Kurumsal Yönetim İlkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;</p>	<p>3.2. Mevzuatta ve Kurumsal Yönetim İlkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;</p>

<p>a- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,</p> <p>b- Yönetim kurulu komitelerinin komite üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,</p> <p>c- Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,</p> <p>d- Varsa mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen idari yaptırım ve cezalara ilişkin açıklamaya,</p> <p>e- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,</p> <p>f- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçlarına,</p> <p>g- Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,</p> <p>h- %5'i aşan karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,</p> <p>i- Şirketin kar dağıtım politikasına,</p> <p>j- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,</p> <p>yer verilir.</p>	<p>a- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,</p> <p>b- Yönetim kurulu komitelerinin komite üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,</p> <p>c- Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,</p> <p>d- Varsa mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen idari yaptırım ve cezalara ilişkin açıklamaya,</p> <p>e- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,</p> <p>f- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçlarına,</p> <p>g- Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,</p> <p>h- %5'i aşan karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,</p> <p>i- Şirketin kar dağıtım politikasına,</p> <p>j- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,</p> <p>yer verilir.</p>
---	--

GEREKÇE: Madde metninin, konu ile ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatında açık bir düzenleme (Seri: XI, No: 29 Tebliği) bulunurken, bu konuda ilave bir düzenlemenin uygulamada karışıklığa sebebiyet verebilecek ve uygulama birliğini bozabilecek olması nedeniyle Kurumsal Yönetim İlkeleri’nden çıkarılmasının ve Seri: XI, No: 29 Tebliği içerisinde düzenlenmesinin uygun olacağı düşünülmektedir.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

2.1. Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütür.

2.1. Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür.

GEREKÇE: Madde metninin kurumsal yönetimin dört temel prensibinden “eşitlik” prensibini de kapsayacak şekilde yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.

2.3. Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturur. Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir.

2.3. Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturur. Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirir, iç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında hissedarları ve diğer paydaşları bilgilendirir.

<p>GEREKÇE: Yönetim kurulu; şirketin bilgi sistemleri ve süreçlerine ilişkin iç kontrollerinin etkinliği, yeterliliği ve uyumluluğu konularında hissedarları ve diğer paydaşları bilgilendirmelidir. Bu bağlamda, yönetim kurulu; şirket faaliyet ve hizmetlerinin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesi, muhasebe ve mali raporlama sisteminden sağlanan bilgilerin bütünlüğü, tutarlılığı, güvenilirliği, zamanında elde edilebilirliği ve güvenliği için bilgi sistemleri yönetimine ilişkin aldığı önlemleri açıklamalıdır.</p>	
2.5. Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve bünyesinde oluşturulan Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde olur.	2.5. Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve bünyesinde oluşturulan <u>ve yönetim kurulu'na raporlama yapan</u> Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde olur.
<p>GEREKÇE: Madde metninin, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin yönetim kurulu'na raporlama yapan şekilde düzenlenmesi Kurulunuzun Seri: IV, No: 41 Tebliği'ne uyum sağlayacaktır.</p>	
3. Yönetim Kurulunun Yapısı	
3.2. Yönetim kurulunda her hangi bir üyenin veya grubun karar alımında baskın olmamasını teminen icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiç bir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur.	3.2. Yönetim kurulunda, <u>en doğru kararların alınabilmesini</u> her hangi bir üyenin veya grubun karar alımında baskın olmamasını teminen icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiç bir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur.

GEREKÇE: Kurumsal yönetim perspektifinden bakıldığında, yönetim kurulu yapısının her türlü çıkar çatışmasını en iyi şekilde yönetmesi beklendiği için madde metninin, yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.

3.3.1. Şirketin yönetim kurulunda son altı yıl içerisinde yönetim kurulu üyeliği yapan bir kişi, yönetim kuruluna bağımsız üye olarak atanamaz.

3.3.1. Şirketin yönetim kurulunda son altı yıl içerisinde, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapanlar hariç, diğer yönetim kurulu üyeleriliği yapan bir kişi, yönetim kuruluna bağımsız üye olarak atanamaz.

GEREKÇE: 3.3.1. maddesinin, uygulamada netlik sağlamak amacıyla, yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.

3.3.4. Bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde, değişiklik bağımsız üye tarafından kamuya duyurulmak üzere derhal yönetim kuruluna iletilir. Bu durumda asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, bağımsızlığını kaybeden yönetim kurulu üyesi ilke olarak istifa eder. Yönetim kurulu en kısa sürede genel kurulu toplantıya çağırır. Yönetim kurulu söz konusu genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçer. Ancak toplantı ve karar nisaplarının oluşmasında sorun yaşanması durumunda, bağımsızlığını kaybeden üye görevine devam eder. Bu kapsamda yapılan işlemler ayrıca yönetim kurulu tarafından kamuya en kısa sürede duyurulur.

3.3.4. Bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde, değişiklik bağımsız üye tarafından kamuya duyurulmak üzere derhal yönetim kuruluna iletilir. Bu durumda asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, bağımsızlığını kaybeden yönetim kurulu üyesi prensip ilke olarak istifa eder. ~~Yönetim kurulu en kısa sürede genel kurulu toplantıya çağırır.~~ Yönetim kurulu, yapılacak ilk olağan söz konusu genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliğeklere bağımsız üye seçer. Ancak toplantı ve karar nisaplarının oluşmasında sorun yaşanması durumunda, bağımsızlığını kaybeden üye görevine devam eder. Bu kapsamda yapılan işlemler ayrıca yönetim kurulu tarafından kamuya en kısa sürede duyurulur.

GEREKÇE: Madde metninin, bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını yitirmesi halinde takip edilecek süreci anlattığı dikkate alındığında, sürecin daha basitleştirilmesini teminen yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.

Ayrıca, Türk Ticaret Kanunu’nun yönetim kurulu üyesinin istifası sonrası yönetim kuruluna yeni üye atama hakkı tanıdığı ve söz konusu atamanın bir sonraki genel kurulda onanacağı yönündeki düzenlemesine karşın madde metninin bağımsız üyeler için bu hakkı kullanmamayı önermesi çelişki yaratabilecektir.

3.4.4. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Üyelere ağırlıklı oy hakkı veya olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmaz.

~~3.4.4. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Üyelere ağırlıklı oy hakkı veya olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmaz.~~

GEREKÇE: Madde metninin; “müşterek yönetime tabi”, “ortak girişim” veya “iş ortaklığı” şirketlerinin sermaye ve yönetim yapısı göz önünde bulundurularak İlkeler’den çıkarılmasının; bunun yerine kamuyu aydınlatma prensibinin uygulanmasının uygun olacağı düşünülmektedir.

4. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

4.3. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

4.3. İcra başkanı/genel müdür komitelere üye olamaz ~~komitelerde görev alamaz.~~

GEREKÇE: Yönetim kuruluna bağlı komitelerde mevcut İlkeler göre katkı sağlayabilecek yönetim kurulu üyesi dahi olmayan kişiler de görev yapabilmekteyken komite çalışmalarına icraattaki bilgisini getirecek olan genel müdürün katılmasını engellemek şirketin değer kaybına yol açacaktır. Bu nedenle madde metninin yukarıdaki şekilde tadil edilmesi önerilmektedir.

4.7. Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, en az iki ayda bir toplanır. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunarlar.

4.7. Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmalarının etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır ~~en az iki ayda bir toplanır~~. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunarlar.

GEREKÇE: Madde metni komitelerin en az iki ayda bir toplanmasını öngörmektedir. Ancak bu durum her komite için mümkün olmayabilecektir. Örneğin, ücret komitesinin iki ayda bir toplanmasının gerekli olmadığı düşünülmektedir. Denetimden sorumlu komitenin ise yılda en az dört defa toplanması yeterli görülmelidir. Toplantı sayısının değil, etkin bir şekilde işleminin önemli olmasından hareketle ilgili maddenin yukarıdaki gibi tadil edilmesi önerilmektedir.

5. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

5.1. Yönetim kurulu, şirketin belirlenen operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumludur. Bunun sağlanamadığı durumlarda gerekçeleri faaliyet raporunda açıklanır. Bu şekilde yönetim kurulu hem kurul hem de üye bazında, özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapar. Yönetim kurulu üyeleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilir veya azledilir.

5.1. Yönetim kurulu, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumludur. Bunun sağlanamadığı durumlarda gerekçeleri faaliyet raporunda açıklanır. Bu şekilde yönetim kurulu bir bütün halinde hem kurul hem de üye bazında, özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapar. Yönetim kurulu üyeleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilir veya azledilir. Bu değerlendirmeler sonucunda, yönetim kurulu, yönetim kurulunun yapısını değiştirebilir.

GEREKÇE: Madde'nin uygulama alanı bulabilmesi için öncelikle şirketin temel performans / başarı göstergelerinin kamuya açıklanmasının sağlanmasının uygun olacağı düşünülmektedir. Ancak geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına yönelik düzenlemeler ve uygulamalarda yeterli gelişme sağlanamadığından, çoğunlukla bu tür bilgiler kamuya açıklanmamakta, şirket hedeflerinin gizliliği korunmaktadır. Diğer taraftan, madde metninde yönetim kurulu üyelerinin tamamının adeta icrada sorumluluğu bulunan üyeler olarak değerlendirildiği gözlemlenmektedir. Oysa 5.4.'de vurguladığı gibi icrada bulunmayan / bağımsız yönetim kurulu üyeleri, performansa dayalı ücret almazlar. Madde metninin bu hususlar dikkate alınarak tekrar gözden geçirilmesinin uygun olacağı düşünülmektedir.

5.2. Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmeli ve pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmalıdır. Bu amaçla hazırlanan "ücretlendirme politikası",

5.2. İcrada görevli olan ~~Y~~ yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmeli ve pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmalıdır. Bu amaçla hazırlanan

şirketin internet sitesinde yer almalı ve olağan genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmalıdır.	“ücretlendirme politikası”, şirketin internet sitesinde yer almalı ve olağan genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmalıdır.
GEREKÇE: Bilindiği üzere yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak yer almakta ve genel kurulda görüşülerek genel kurul tarafından onaylanmaktadır. Bu nedenle madde metninin, icrada görevli ve “huzur hakkı” ile birlikte ayrıca profesyonel ücret alan icracı yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin durumu dikkate alınarak yeniden gözden geçirilmesinin uygun olacağı düşünülmektedir.	
5.3. Ücret Komitesi; a- Ücret politikasına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler. b- Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler. c- Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.	5.3. Ücret Komitesi; a- Ücret politikasına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler. b- Şirketin ve üyenin performansı ile bağlantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler. c- Kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunar.
GEREKÇE: Şirketlerin üzerine ilave “uyum” maliyeti getirmemek ve kurumsal yönetim komitesinin şirket bünyesindeki konumunu daha yerleşik ve güçlü hale getirmek amacıyla, madde metninin Kurumsal Yönetim İlkeleri’nden çıkarılmasının ve bu görevin Kurumsal Yönetim Komitesi’ne verilmesinin uygun olacağı düşünülmektedir.	
5.6. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanır. Kişi bazında açıklama yapılması esastır.	5.6. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanır. <u>Yönetim kurulu üyelerine verilen ücretler</u>

Kişi bazında açıklamanın yapılamadığı durumlarda açıklamada asgari olarak yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayrımına yer verilmelidir.	<u>ile sağlanan diğer tüm menfaatler kişi bazında, üst düzey yöneticilere verilen ücretler ise toplu olarak açıklanır. Kişi bazında açıklama yapılması esastır. Kişi bazında açıklamanın yapılamadığı durumlarda açıklamada asgari olarak yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayrımına yer verilmelidir.</u>
GEREKÇE: Yönetim kurulu üyelerine verilen ücretler ve sağlanan menfaatler konusunda genel kurulda alınan kararlar çerçevesinde (hakkı huzur ve yönetim kurulu temettüsü) bilgi her zaman mevcuttur. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere yıl içinde sağlanan maddi / maddi olmayan menfaatler ile bu kişilerin şirketten ayrılması durumunda ortaya çıkacak muhtemel toplam mali yükümlülüğün, performans kriterleri ile birlikte genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine toplulaştırılmış olarak sunulması tavsiye edilmelidir. Ancak söz konusu bilgilendirmenin, toplulaştırılmış olarak değil de kişi bazında yapılp yapılmaması hususunun, ticari sır olgusu da göz önünde bulundurularak, şirketin kendi tercihine bırakılmasının uygun olacağı düşünülmektedir.	

