

**DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERİ:XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

a) Raporun Dönemi : 01.01.2011 – 31.12.2011

Ortaklığın Ünvanı : DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Çıkarılmış Sermayesi : 100.000.000,00 TL

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 300.000.000,00 TL

Yönetim Kurulu Üyeleri :

Adı Soyadı	Ünvan	Atanma Tarihleri ve Görev Süreleri (3 Yıl)
İdil YİĞİTBAŞI	Yönetim Kurulu Başkanı	06.05.2011 - 06.05.2014
Yılmaz GÖKOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06.05.2011 - 06.05.2014
Ahmet Fahri YİĞİTBAŞI	Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2011 - 06.05.2014
Mehmet AKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2011 - 06.05.2014
Hakkı Hikmet ALTAN	Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2011 - 06.05.2014
İrfan ÇİMEN	Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2011 - 06.05.2014
Mehmet KAHYA	Yönetim Kurulu Üyesi	06.05.2011 - 06.05.2014

Yetki Sınırları

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı ve gerekse Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Esas Sözleşmemizin 11. ve 12. maddelerinde belirlenen yetkileri haizdirler.

Denetim Kurulu Üyeleri :

Adı Soyadı	Atanma Tarihi	Görev Süresi
Kamil DEVECİ	06.05.2011	1 Yıl
Onur ÖZTÜRK	06.05.2011	1 Yıl

Yetki Sınırları

Esas Sözleşmemizin 15. maddesine göre; Denetçilerin görev, yetki ve sorumlulukları Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde belirtilen esaslar çerçevesindedir.

b) Şirketin Performansını Etkileyen Etmenler ve İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler:

2011 yılı global ekonomide günlük dalgalanmaların çok sık gerçekleştiği, sonuçlarının Türkiye ekonomisindeki parametrelere hızla yansıdığı bir yıl olmuştur. Kur artışları yılın ikinci yarısından itibaren artmış, Euro+dolar sepetinde yıllık kur artışı %21 olarak gerçekleşmiştir. Genel ekonomik gelişmelerdeki dalgalanmalar girdileri ithal ağırlıklı olan Boya sektöründe fiyat ve maliyet baskısının artmasına neden olmuştur.

Makro belirsizliklere rağmen Dyo Boya bu yıl da sektör ortalamalarının üstünde bir büyüme oranı yakalayarak pazar payını arttırmıştır.

Oto Tamir Boyalarında, 2011 yılının ikinci yarısında DyoMixline pazara sunulmuş, bayilerimiz ve kullanıcılar tarafından beğeni ile karşılanmıştır. Dyo Boya A.Ş. Otomotiv Boyaları Eğitim ve Uygulama Merkezi Haziran 2011'de açılmıştır. Eğitim merkezinde 2011 yılında 150 boya ustasına eğitim verilmiştir. 2012 yılında yeni Eğitim Merkezimizde 500 kişilik bir eğitim planlanmıştır.

Devam eden pazarlama projelerinin yanı sıra 2012 yılında pek çok yeni proje hayata geçirilecektir. Genç kitleye ulaşmak amacıyla 2012 yılında www.dyo.com.tr websitesinin tasarımında revizyona gidilecek ve yüzü değiştirilecektir.

Türkiye'nin ilk boya üreticisi Dyo, 56. yılına yıllardan beri uyguladığı TS EN ISO 9001:2008 (Kalite Yönetim Sistemi) ve 2008 yılından beri uygulamış olduğu ISO/TS 16949:2009 (Otomotiv Yönetim Sistemi) Kalite Belgelerine yenilerini ekleyerek ve sektöründe bir ilki gerçekleştirerek girmiştir. Dyo, müşteri memnuniyetinin sağlanması, çevrenin korunması ve çalışanlarının güvenliğini içeren tüm uygulamalarını, daha sistemli bir yapıya kavuşturmak amacıyla harekete geçmiş ve TS ISO 10002:2006 (Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi Standardı), TS EN ISO 14001:2004 (Çevre Yönetim Sistemi Standardı), TS 18001:2008 (İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemleri Standardı) belgelerini almıştır.

c) İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları:

Şirket'in temel finansman kaynaklarını; banka kredileri, faktoring borçları, ticari krediler (satıcı kredileri) ve ilişkili şirketlere borçlar oluşturmaktadır.

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal etkilere maruz kalmaktadır. Şirket'in toplam risk yönetimi, mali ve ekonomik göstergelerin orta ve uzun dönemde ne yönde hareket edeceğine dair bir öngöründe bulunmanın zorluğu üzerine odaklanmakta olup, Şirket risk politikaları olası olumsuz etkilerin en aza indirilmesini amaçlamaktadır.

d) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu :
Ek 1'de yer almaktadır.

e) Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri:

DYO, yenilik odaklı stratejiler belirleyip, kendi teknolojisini üreten, inovasyon ve Ar-Ge'nin önemini kavramış, rekabet gücü yüksek, ileri teknolojiye ve yenilikçiliğe yönelik, katma değeri ve uluslararası pazarda şansı yüksek olan ürünlerin geliştirilmesini hedeflemektedir. Bu nedenle, yenilikçiliğin en önemli aracı Ar-Ge çalışmalarını zenginleştirmek, araştırmacı sayısı ve kalitesini arttırmak, bilgi üretmek için cirosunun %2,2'si oranında Arge'ye fon ayırmaktadır.

Bu özellikleriyle DYO Çiğli Tesisi, Bakanlıkça 5746 Sayılı Kanun kapsamında Arge Merkezi olarak belgelendirilmiş, 2009 yılından bu yana kanun ile sağlanan teşvik ve muafiyetlerden faydalanmaktadır.

Yasal mevzuatlara uygun olarak ürün portföyümüzü gözden geçirmek bu amaçla çalışmalar yapmak Ar-Ge çalışmalarının başında yer almaktadır. Avrupa'da yürürlükte bulunan 2004/42/EC direktifine göre, ürünlerde bulunan Uçucu Madde Miktarları (VOC) düşürülmüştür. Bu amaçla standart ürünlerimiz gözden geçirilerek bu direktif uyarınca iç ve dış cephe su bazlı tüm ürünlerimiz VOC direktifine uygun hale getirilmiş olup solvent bazlı tüm ürün gruplarımızda çalışma devam etmekte olup, 2012 sonu itibarı ile tamamlanması hedeflenmektedir.

f) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri :

Faaliyet yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

g) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları :

Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr. nominal değerde 2.179.233,236 adet A grubu nama yazılı, 9.826.066.824,414 adet B grubu hamiline yazılı ve 171.753.942,35 adet A grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 10.000.000.000 adet hisse senedi mevcuttur.

h) İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri :

Türkiye'de 420.000 Tonluk/1,2 milyar TL'lık inşaat boyaları pazarı bulunmaktadır. Türkiye sektörel yapısı ve gücü itibarı ile Avrupa'nın 6. boya üreticisi konumundadır. Türk boya sektöründe bugün 20'ye yaklaşan büyük ölçekli ve gelişmiş üretim teknolojisi yapısına sahip işletmeler yanında, sektörde yurt geneline dağılmış 600'e yakın küçük ve orta ölçekli işletme faaliyet göstermektedir. 2011 yılında pazar tonajda %5, ciroda %11 büyümüştür. Dyo Boya bu yıl da sektör ortalamalarının üstünde bir büyüme oranı yakalayarak pazar payını arttırmıştır.

Yıllık boya üretiminin yaklaşık %75'i büyük ve orta ölçekli kuruluşlar, %25'si ise (vernik ve tiner ağırlıklı olmak üzere) küçük ölçekli kuruluşlar tarafından gerçekleştirilmektedir.

Çevre bilincinin artması beklentisi ile kullanıma hazır ürünler, yüksek solitli ürünler, toz boyalar ve VOC düşük ürünler yoğunluk kazanmaya başlamıştır. Renklendirme sistemlerine verilen önem artmakta, renk konusundaki talepler ve moda, talebi tetiklemektedir. Sektörde su bazlı sistemlerin payı artmaktadır. İnşaat Boyaları pazarının %80'i su bazlı, %20'si solvent bazlı ürünlerden oluşmaktadır.

i) Yatırımlar:

2011 yılında kapasite artırımına yönelik herhangi bir yatırım yapılmamıştır. Yatırım indirimi istisnasından yararlanılmamıştır.

j) Üretim ve Satışlar :

Şirketimizin Aralık/2011 döneminde gerçekleştirmiş olduğu üretim ve satış tonajları Aralık/2010 dönemi ile karşılaştırmalı olarak aşağıda sunulmuştur.

	12/2011	12/2010	%
Üretim (ton)	120.865	98.599	% 23
Satış (ton)	120.981	97.678	% 24
Fiili Kapasite (ton)	140.543	134.569	
Kapasite Kullanım Oranı (%)	86	73	

k) Finansal Rasyolar :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 09.04.2008 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" yayınlamıştır. Bu Tebliğ Kapsamında şirketimiz, 31.12.2011 tarihli Mali Tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak hazırlamıştır.

UFRS'ye göre düzenlenmiş geçmiş yıl ile karşılaştırmalı 31.12.2011 tarihli Bilanço ve Gelir Tablosu ekte sunulmuştur.

Rasyolar : (*)		<u>12/2011</u>	<u>12/2010</u>
a) Toplam Borçlar / Toplam Aktifler	(%)	91,29	82,94
b) Toplam Borçlar / Özsermaye	(%)	1045,83	485,76
c) Cari Aktifler/ Cari Pasifler		0,95	0,87
d) Özkaynak Devir Hızı		8,79	4,30
e) Finansman Masrafları / Net Satış	(%)	19,31	14,56
f) Finansman Masrafları / Özsermaye	(%)	169,76	62,63
g) Satışlara Göre Karlılık	(%)	-13,63	0,35

(*) Rasyoların Hesaplamasında UFRS'ye göre hazırlanmış Mali Tablolar esas alınmıştır.

l) Şirketin mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

- ❖ Grup finansal borçlarını 2011 yılı ikinci yarısında yeniden yapılandırmış ve bunun neticesinde, Grup'un cari oranı yılsonuna oranla önemli seviyede iyileşme göstermiştir.
- ❖ Grup, 2011 yılında piyasaya sürmüş olduğu yeni ürün serisi DYOJEN sayesinde satış ve karlılık artışı planlamaktadır.
- ❖ 2011 yılında olduğu gibi önümüzdeki dönemlerde de pazarın üzerinde büyüme ve pazar payını hızla artırma, pazar lideri olunan segmentlerde lider konumunu sürdürme, faaliyet gösterilen diğer ülkelerde de pazar payını artırma, Grup'un ana hedefleri arasında yer almaktadır.
- ❖ Grup, geçmiş yıllarda olduğu gibi, kaliteyi arttırmak ve maliyeti düşürmek hedefleri çerçevesinde, en güncel ve uygulanan yöntemlerden biri olan 6 sigma projelerini ve Operasyonel Maliyet İyileştirme (OMI) çalışmalarına devam etmektedir. Sürekli iyileştirme felsefesi ile hareket etmekte olan Grup söz konusu çalışmaların avantajlarını görmeye devam etmektedir.

m) Üst Yönetim :

Adı Soyadı	Serdar ORAN
Unvanı	GENEL MÜDÜR
Adı Soyadı	Fahri Özgür ARIS
Unvanı	FİNANS ve MALİ İŞLER DİREKTÖRÜ
Adı Soyadı	Burhan KURAN
Unvanı	İNŞAAT BOYALARI SATIŞ DİREKTÖRÜ
Adı Soyadı	Mehmet Mutlu UYSAL
Unvanı	SANAYİ BOYALARI ve OTO TAMİR BOYALARI SATIŞ DİREKTÖRÜ

Adı Soyadı Unvanı	Ercümend Emir ATAKAY MOBİLYA BOYALARI SATIŞ DİREKTÖRÜ
Adı Soyadı Unvanı	Hasan GARİPLER FABRİKALAR DİREKTÖRÜ
Adı Soyadı Unvanı	Özlem DÜZYATAN SATINALMA DİREKTÖRÜ
Adı Soyadı Unvanı	Özlem YAYLALI İNSAN KAYNAKLARI DİREKTÖRÜ
Adı Soyadı Unvanı	Cem GÜRKAN İHRACAT VE İŞ GELİŞTİRME DİREKTÖRÜ
Adı Soyadı Unvanı	Bülent TOMAÇ İNŞAAT BOYALARI PAZARLAMA DİREKTÖRÜ

Şirketimiz tüm yöneticileri görevlerinin gerektirdiği yüksek tahsil ve iş tecrübesine sahiptirler.

n) Personel Konuları :

Aralık 2011 dönemi itibariyle şirketimizde istihdam edilen ortalama personel sayısı 811 kişidir.

Kadrolu Personel	712
Geçici Personel	99
TOPLAM	811

Kıdem Tazminatı yükümlülüğümüz tarihi maliyetler ile 14.802.452 TL'dir.

o) Bağışlar :

Şirket 2011 yılında çeşitli kurum ve kuruluşlara 333.248 TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

p) Merkez Dışı Örgütler :

Şirketimiz üretim faaliyetlerini İzmir Çiğli ve Kocaeli Gebze mevkiinde bulunan iki üretim tesisinde sürdürmektedir. Merkez dışı örgütlerimize ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres
İrtibat bürosu	Adalet Mah.-SAMSUN
İrtibat bürosu	Reşat Bey Mah.-ADANA
İrtibat bürosu	Gazi Mustafa Kemal Bulvarı-ANKARA
İrtibat bürosu	Nilüfer-BURSA
İrtibat bürosu	Yeşilbahçe Mah. Merkez-ANTALYA
İrtibat bürosu	Yenibosna-İSTANBUL
İrtibat bürosu	Kooperatifler mah.-DİYARBAKIR
İrtibat bürosu	Yeşiltepe Mah.-TRABZON
İrtibat bürosu	İçerenköy-İSTANBUL
Mağaza - Renk evi	Kemeraltı-İZMİR
Mağaza - Renk evi	Alsancak-İZMİR

q) Ana ortaklık sermayesindeki paylar (karşılıklı iştirak) :

Şirketimizin bağılı ortaklığı konumundaki iştiraklerimizin Şirketimiz sermayesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

r) İç denetim ve risk yönetim sistemleri :

Yönetim Kurulu, risk yönetimine ilişkin faaliyetleri esas itibariyle Mehmet AKTAŞ ve Mehmet KAHYA'dan oluşan denetimden sorumlu komite vasıtasıyla gözetir. Denetimden sorumlu komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Finans ve Mali İşler Direktörlüğünün, bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır. Komite ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin etkinliğinin de gözetimini yapar.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1) Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı:

DYO BOYA FABRİKALARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uymaktadır ve bunları uygulamaktadır.

- a) Birikimli oy kullanma yöntemi
- b) Bağımsız üye
- c) Azınlık paylarının Yönetim Kurulu'nda temsili

Kısmen veya tamamen uyulmayan söz konusu hususların nitelikleri ve gerekçeleri raporun ilgili bölümlerinde açıklanmıştır.

Tam olarak uyum sağlayamadığımız SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusunda gerekli değerlendirme ve çalışmalar yapılmakta olup, mevcut durum itibarıyla söz konusu uyumsuzlukların önemli bir çıkar çatışmasına yol açmadığı düşünülmektedir.

BÖLÜM I - PAY SAHIPLERİ

2) Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi:

Şirketimiz bünyesinde pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstererek Yönetim Kurulu ile mevcut ve potansiyel pay sahipleri arasında iletişimin sağlanması ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumlu olarak buna ilişkin gerekli işlemlerin yürütülmesi görevi Sermaye Piyasası Koordinatörlüğü tarafından yerine getirilmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Sermaye Piyasası Koordinatörü: Senem Demirkan
Yatırımcı İlişkileri Uzmanı: Gökhan Kavur

Tel: (0 232) 482 22 00

Faks: (0 232) 489 15 62

E-posta: yatirimciiliskileri@dyo.com.tr

Sermaye Piyasası Koordinatörü Senem Demirkan, SPK tarafından verilen tüm lisans belgelerine sahip olup, Şirketin sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamakla da görevlidir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin başlıca görevleri aşağıda sıralanmıştır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay

sahiplerinin yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak;

- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak;
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların Şirketin diğer birimleri ile iletişime geçerek hazırlanmasını sağlamak;
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu izlemek,
- Yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesini sağlamak.

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi, gerektiğinde diğer birimlerden görüş alarak ve bu birimlerle koordinasyon içerisinde pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve stratejileri hakkında bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile şirket yöneticileri arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur.

Bu görevler çerçevesinde birim 2011 yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen 100'den fazla soruya telefon veya e-posta yoluyla cevap vermiştir. Ayrıca Şirketimizin 2010 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak tüm analistlerin katılımına açık bir analist toplantısı düzenlenmiş, dönemsel faaliyet sonuçlarıyla ilgili olarak Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanan "Yatırımcı Sunumları"na Şirketimizin internet sitesinde yer verilmiştir.

3) Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ana prensip pay sahipleri arasında ayırım yapılmamasıdır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler web sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit bir şekilde sunulmaktadır. 2011 faaliyet yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin "Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi"nin gözetiminde; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dahilinde ve geciktirilmeksizin cevaplanmasına gayret gösterilmiştir.

Söz konusu bilgi talepleri genellikle genel kurul tarihi, dönemsel finansal sonuçlar ve sektördeki gelişmelere ilişkin olmuştur. Tüm bilgi alma talepleri, ticari sır veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamında olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmaksızın kamuya daha önce sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılan açıklamalar paralelinde cevaplanmaktadır. TTK ve SPK düzenlemelerinin gerekli kıldığı pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler özel durum açıklamaları, internet "Yatırımcı İlişkileri" bölümü, gazete ilanları ve posta vasıtası ile duyurulmaktadır. Özel denetçi atanması talebi şirket ana sözleşmesinde bireysel bir talep hakkı olarak tanımlanmamakla birlikte 2011 yılı içerisinde pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

4) Genel Kurul Bilgileri:

2011 yılı içerisinde 06.05.2011 tarihinde 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı düzenlenmiştir. Şirket ana sözleşmesinin 19. maddesine göre, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda nisap Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine tabidir. 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda toplantı ve karar nisabı şirket sermayesinin %74,77'idir. Toplantı esnasında toplantıya asaleten ve vekaleten iştirak eden pay sahiplerinden herhangi bir öneri gelmemiş, sorulan tüm sorulara ise genel kurul esnasında Divan heyeti tarafından cevap verilmiştir.

Toplantıya menfaat sahipleri ve medya katılmamıştır. Genel Kurul Toplantısı'na davet Yönetim Kurulu tarafından yapılmıştır. Pay sahiplerinin yanı sıra toplantılara bağımsız denetim şirketi yetkilileri de yazılı olarak davet edilmektedir. Şirket Genel Kurulu'nun toplantıya davetine ilişkin ilan ve toplantı günü hariç olmak üzere toplantı gününden 15 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") yapılmıştır. Bununla birlikte toplantı ilanı Web sitemizde ve mahalli gazetede de ilan edilmiş ve adresi kayıtlı pay sahiplerine mektup gönderilmesi suretiyle toplantı günü, yeri ve gündemi bildirilmiştir. Nama yazılı pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmemiştir. Genel Kurul Toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, Yönetim Kurulu'nun Genel Kurul'a sunacağı kâr dağıtım teklifi, Yönetim Kurulu'nca seçilen bağımsız denetim şirketi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulur. Şirket faaliyet raporu, şirket merkezinde ve internet sitesinde Genel Kurul'dan 15 gün önce ortakların bilgisine açık bulundurulur. Genel Kurul Toplantısı'nda, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılır; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılır. Ana sözleşmede bölünme, önemli tutarda malvarlığı alımı, satımı, kiralanması vb. önemli nitelikteki kararların Genel Kurul'da alınması konusunda bir hüküm yoktur. Bu tür kararlar Şirket faaliyetlerinin olağan akışında devamını sağlamak amacıyla ortakların %74'ünün temsil edildiği Yönetim Kurulu tarafından SPK düzenlemeleri, TTK ve vergi mevzuatı göz önünde bulundurularak alınmakta ve kararın alınmasını takiben özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyurulmaktadır. Genel Kurul Toplantıları'na pay sahiplerinin katılımının kolaylaştırılmasına yönelik olarak yukarıda bahsedilen iletişim kanallarının etkin bir şekilde kullanımının yanında pay sahiplerinin Genel Kurul'un yapılacağı yere ulaşımının gerçekleşmesi için çeşitli kolaylıklar sağlanmaktadır. Genel Kurul tutanakları Şirket merkezinde pay sahiplerine sürekli açık tutulmaktadır. Ayrıca Şirket'in son 3 yılına ilişkin Genel Kurul tutanaklarına, internet sitemizin (www.dyo.com.tr) Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nden de ulaşılabilmektedir.

5) Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Yönetim Kurulu'na aday gösterme konusunda ve oy hakkında aşağıdaki imtiyazlar mevcuttur.

Madde 7: "Şirket'in işleri ve idaresi Umumi Heyet tarafından ortaklar arasından TTK hükümleri dairesinde seçilecek 3 ila 7 azadan teşkil edilecek bir İdare Meclisi tarafından idare olunur. İdare Meclisi 5 kişiden teşekkül etmesi halinde 3, 7 kişiden teşekkül etmesi halinde 4 üye 'A' grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından, diğer üyeler de 'B' grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. İdare Meclisi karar verdiği takdirde Murahhas Aza seçilebilirler. Ancak İdare Meclisi Reisi ve Murahhas Aza 'A' grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir."

Madde 20: "Adi ve Fevkalade Umumi Heyet toplantılarında (A) grubu nama yazılı hisseler sahiplerine (3'er) rey bahşeder. T.T.K. ve sair ilgili mevzuatın amir hükümleri saklıdır. (B) grubu hamiline yazılı hisseler sahiplerine (1'er) rey bahşeder. Bunların dışında herhangi bir imtiyaz mevcut değildir."

Oy hakkının kullanımına ilişkin olarak Şirket ana sözleşmesinde pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümler yer almamaktadır. Mevzuat ve ana sözleşmede yer alan hükümler saklı kalmak üzere Genel Kurul Toplantısı'nda oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılır. Pay sahiplerinin talep etmesi halinde oylamanın şekli Genel Kurul tarafından belirlenir. Şirketin karşılıklı iştirak içinde olduğu bir şirket bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamaktadır. (Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin açıklamalar için 18 no'lu maddeye bakınız.) Azınlık hakları Yönetim Kurulu'nda temsil edilmemektedir. Şirketimiz bünyesinde azınlık hakları ve kullanımı tüm halka açık şirketlerin tabi olduğu Sermaye Piyasası Kanunu 11. maddesi ile paralel olarak uygulanmaktadır. Şirketimiz ana sözleşmesinde şu an için birikimli oy sisteminin kullanılmasına olanak veren bir hüküm yer almamaktadır.

6) Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:

Kâr payı hususunda, ana sözleşmenin 27. maddesinde; 1. temettü payının ayrılmasından sonra kalan safi kârın Bayraklı Boya ve Vernik Sanayii A.Ş.'nin kuruluş sermayesi olan 750.000 TL'ye isabet eden kısmın %10'u kurucu senet sahiplerine kurucu senetlerle orantılı olarak dağıtılmak üzere ayrılır ifadesiyle bir imtiyaz yer almaktadır. Şirket'in kâr dağıtım konusundaki genel politikası Şirket'in finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlar ile diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortam, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Vergi Mevzuatı göz önünde bulundurularak kâr dağıtım yapılması yönündedir. Ancak her yıl itibarıyla fiili kâr dağıtım oranlarının tespiti yukarıda anılan hususlar dikkate alınarak gerçekleştirilecektir. SPK'nın 27 Ocak 2006 tarihli İlke kararı doğrultusunda, Şirketimiz kâr dağıtım politikasını belirlemiş ve genel kurulun da bilgisine sunarak kamuya açıklamıştır.

Şirketimizin 2008 ve izleyen yıllara ilişkin kâr dağıtım politikası 14 Mayıs 2008 tarihli genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmuş olup, ayrıca web sitemizde de kamuya duyurulmaktadır.

Şirket ana sözleşmesine göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesi ve SPK'nın konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile temettü avansı dağıtılabilir.

Kâr dağıtım yöntem ve süreçleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Şirket ana sözleşmesinde yer alan hükümlerle belirlenmiştir. Belirlenen kâr dağıtım politikası paralelinde her faaliyet döneminde Yönetim Kurulu tarafından konuya ilişkin karara varılmasının akabinde özel durum açıklaması vasıtasıyla kamuoyuna duyuru yapılır.

Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım tutarına ilişkin kararı Genel Kurul'un onayına sunulur ve onaylanan temettü tutarının pay sahiplerine dağıtımını Genel Kurul Toplantısı'nda, SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği çerçevesinde, belirlenen süre içerisinde yapılır. Şirket'in 2010 yılına ilişkin olarak dağıtılabilir kârı çıkmaması dolayısıyla herhangi bir kâr dağıtım söz konusu olmamıştır.

7) Payların Devri:

Şirket ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8) Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirketimiz kamuyu aydınlatmaya ilişkin tüm uygulamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemelerine uyum göstermektedir.

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak hazırlanan ve Yönetim Kurulumuzun onayından geçen "Bilgilendirme Politikası" 2008 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmuş ve ayrıca web sitemiz (www.dyo.com.tr) vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, takibi, gözden geçirilmesi ve geliştirilmesinden Şirketimiz Yönetim Kurulu yetkili ve sorumludur. Kurumsal yönetim Komitesi ve yatırımcı İlişkileri Birimi Şirketimiz Yönetim Kurulu'na Bilgilendirme Politikası ile ilgili konularda bilgi verir ve önerilerde bulunur.

Yazılı ve görsel medyaya ve veri dağıtım kanallarına yapılacak basın açıklamaları, Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür veya söz konusu kişilerin uygun göreceği diğer yetkililerce yapılabilir. Sermaye piyasası katılımcıları tarafından Şirket'e yöneltilen sorular Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yazılı ve/veya sözlü olarak cevaplandırılır.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar Bilgilendirme Politikamız'da yer almaktadır.

9) Özel Durum Açıklamaları:

Şirket tarafından 2011 faaliyet yılı içerisinde yapılan özel durum açıklamalarının sayısı 13'dür. Söz konusu açıklamaların hiçbirine ilişkin olarak SPK ve/veya İMKB'den ek açıklama talebi gelmemiştir. Şirket'in kamuyu aydınlatma ihlali olmamıştır. Özel durum açıklamalarımız Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından hazırlanır ve Bilgilendirme Politikamızda belirtilen yetkililer tarafından imzalanarak kamuya duyurulur. SPK düzenlemeleri uyarınca, 2010 yılından itibaren yaptığımız özel durum açıklamaları sadece Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden elektronik ortamda gönderilmektedir. Yabancı borsalarda kote sermaye piyasası aracımız bulunmadığından ilave kamuyu aydınlatma yükümlülüğümüz bulunmamaktadır.

10) Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketin internet sitesi (www.dyo.com.tr) Kurumsal Yönetim İlkeleri, Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları Bölümü, 1.11.5 maddesinde öngörülen şekil ve içerikte Türkçe ve İngilizce olarak yapılandırılmış olup, aktif olarak kullanılmaktadır. Web sitemizin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalarımız ise sürekli olarak devam edecektir.

11) Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	TL	Hisse (%)
Yaşar Holding A.Ş.	74.160.451,681	74,16
Diğer	25.839.548,319	25,84
Toplam	100.000.000,00	100,00

Yukarıda görüldüğü üzere, Yaşar Holding A.Ş. sermayenin %74,16'sına sahiptir. Yaşar Holding A.Ş.'nin doğrudan/dolaylı olarak kontrolü Yaşar Ailesi'ne aittir.

12) İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

Rapor tarihi itibarıyla içeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler aşağıda gösterilmiştir. Bu kapsamdaki kişiler her yıl faaliyet raporlarında ve web sitemizde de kamuya duyurulmaktadır.

- Tüm Yönetim Kurulu Üyeleri ve Murakıplar
- Serdar Oran, Genel Müdür
- Fahri Özgür Arıs, Finans ve Mali İşler Direktörü
- Deniz G. Türkelli, Muhasebe Müdürü
- Cansen Başaran Symes, Sorumlu Ortak Başdenetçi Bağımsız Denetim
- Bağımsız denetim firmasının ilgili çalışanları.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ (PAYDAŞLAR)

13) Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Menfaat sahipleri, SPK düzenlemeleri, TTK, Rekabet Kanunu, vergi kanunları, Borçlar Kanunu çerçevesinde SPK'nın Özel Durum Açıklamaları vasıtasıyla Şirket'in ticari sır niteliğinde bulunan bilgileri haricinde bilgilendirilmektedir.

14) Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Şirket çalışanlarının yönetime katılımlarını sağlamak ve yaygınlaştırmak amacıyla Şirketimiz Kalite Sistemi çerçevesinde düzenlenmiş Öneri Yönetmeliğimiz mevcuttur. Bu yönetmelik çerçevesinde çalışanlardan gelen öneriler değerlendirilerek yapılacak faaliyetler belirlenir. Şirketimizde öneri kaynakları şu şekilde sıralanabilir.

1 Bireysel Öneriler,

2 Grup Önerileri,

3 Diğer Kaynaklar,

3.1 İletişim Toplantıları,

3.2 Çalışanların Görüşü Anketleri

3.3 Müşteri Anketleri

3.4 İç Kalite Tetkikleri,

3.5 İşçi Sağlığı ve İş Güvenliği Toplantıları

Ayrıca çalışanlarımızla elektronik ortamda iletişimi sağlayan intranet ortamı mevcuttur.

15) İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan Kaynakları'nın temel misyonu yenilikçi, toplam kalite anlayışını ilke edinmiş, değişime ve gelişime kolaylıkla ayak uydurarak Global anlamda rekabet avantajı sağlayan İnsan Kaynakları Yönetimi'ni sürdürebilmektir. İnsan Kaynakları ile ilgili temel politikalar tüm kapsam dışı çalışanlara imza karşılığında verilen Personel Yönetmeliği'nde açıkça yer almaktadır. Personel Yönetmeliği, temel politikalar ile birlikte çalışma süreleri, işe alımdaki süreç ve prensipler, iş sözleşmesinin sonlandırılması ve disiplin yönetmeliği hakkındaki bilgileri içerir. Kapsam içi çalışanlarla ilgili insan kaynakları politika ve uygulamaları Toplu İş Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

Temel politikalarımız:

- a) Şirket'te personel kadroları, işletme ekonomisi kriterleri ile tespit edilmektedir ve onurlu çalışmanın ancak verimli çalışma ile mümkün olduğunu tüm çalışanlar kabul eder.
- b) Personelin Gelişmesini sağlamak amacıyla her kademede tespit edilen plan çerçevesinde Şirket içi ve dışı eğitim programları uygulanır.
- c) Organizasyon içindeki terfi ve atamalarda fırsat eşitliği gözetilir, atamalar prensip olarak Şirket içi personel arasından yapılır.
- d) Gelişim planları uygulanarak, kariyer planlama sistemiyle potansiyeli olan personele yükselme olanakları en geniş biçimde sağlanır.
- e) Personelin performans değerlendirmesi, hedeflerin gerçekleştirilmesi ve yetkinlik baz alınarak yapılır.
- f) En üst kademeden başlayarak en alt kademeye kadar her pozisyon için iş tanımları ve performans standartları

dokümanlaştırılır ve personel değerlendirmesinde bu sistem baz olarak kullanılır.

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

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

1) Şirketimizde çalışanların dil, ırk, renk, cinsiyet, siyasi düşünce, felsefi inanç, din, mezhep ve benzeri sebeplerle ayırım gözetilmeksizin eşit uygulama görmesi prensibi esastır. Çalışanların bu temel anayasal hakkının korunması için gerekli tedbirler alınmıştır.

Şirketimizde 3 çalışan temsilcisi bulunmaktadır. Bu temsilciler;

a) İşçilerle iletişim ve koordinasyonun sağlanması,

i) İşverenin mesajlarını çalışanlara ve sendikaya iletmek,

ii) Sendikanın mesajlarını çalışanlara ve sendikaya iletmek,

b) Disiplin Kurulu üyeliği,

c) Günlük nöbet uygulamasıyla çalışanlara danışmanlık hizmeti vermekle görevlidir.

Tüm çalışanlar Şirket prosedürleri, organizasyon değişiklikleri, hak ve menfaatlerdeki değişiklikler ve çalışanları ilgilendiren uygulamalar ve kararlar hakkında yazılı olarak hazırlanmış Bildiri Yönetmeliği çerçevesinde hazırlanan Yönetmelik ve Bildiriler ile intranet ve duyuru panoları aracılığıyla çeşitli konularda bilgilendirilirler. Bugüne kadar DYO Boya Fabrikaları yönetimine ve insan kaynakları departmanına, çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmemiştir.

16) Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Müşterilerin ihtiyaç ve beklentilerinin doğru olarak anlaşılması, kuruluş içinde ilgili noktalara iletilmesi için gereken organizasyonlar yapılmış, yöntemler oluşturulmuş ve uygulanmaktadır. Müşteri memnuniyeti ölçülmekte ve sonuçlarına göre Kalite Yönetim Sistemi sürekli iyileştirilmektedir. Mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyetini sağlamaya yönelik olarak müşteri memnuniyeti anketleri yapılmaktadır. Ayrıca periyodik olarak yaptığımız bayi toplantılarıyla müşterilerimizin öneri ve görüşleri alınmaktadır. Müşterilerle ürünlere ait bilgilerin aktarılması, siparişlerin, şikayetlerin alınması, isteklerinin anlaşılması için Bölge Müdürlükleri'nde Satış Yöneticileri/Teknik Servis Temsilcileri görev yapmaktadır. Müşteri şikayetlerinin bölgelerden iletilmesi ve cevaplandırılması elektronik ortamda sağlanmaktadır. Müşteri isteklerinin/şikayetlerinin, direkt olarak alınabilmesi için ücretsiz Tüketici Danışma Hattı oluşturulmuştur.

17) Sosyal Sorumluluk:

Şirketimiz belirlediği kalite politikası çerçevesinde yasalara, mevzuat şartlarına uyan, tüketicinin bilinçlendirilmesine önem veren, çevreye değer veren bir firmadır. Selçuk Yaşar Boyacılık Endüstri Meslek Lisesi 2002-2003 öğretim yılında eğitime başlamıştır. Okulun en önemli bölümleri olan uygulama laboratuvarlarının oluşumunda, gerekli teknik bilgi desteği Şirketimiz tarafından verilmiş, laboratuvarlara ait ekipmanların seçiminde yardımcı olunmuştur. Her Evde Hayat Var Projesi (Mardin) ile 2010 Yılı Yaz Okulu-Çalışma Atölyeleri kapsamında "çocuk hakları" ve "çocukların

duygu dünyalarını özgürce anlatabilmelerine” olanak sağlayacak şekilde tematik duvar boyama etkinliği yapılmıştır. Bu çerçevede çocuklar tarafından yapılan duvar resimleri ve boyama çalışmalarında DYÖ tarafından boya desteği sağlanmıştır. 2011 yılında Küçükçekmece Belediyesinin düzenlediği, 140 bin katılımcı ile düzenlenen dünyanın en büyük açık hava sergisi olan “Sokak Sanatla Güzel” projesine ana sponsor olarak katılmıştır. Ayrıca UNİCEF Türkiye tarafından düzenlenen “Stars of İstanbul” sosyal sorumluluk projesine tek yıldız ile katılım sağlanmıştır. Şirket hedeflerimiz arasında, tehlikeli kimyasallardan daha az tehlikeli kimyasallara geçilmesi, çalışanlarımızın sağlığının korunması ve çevre dostu ürünlerin geliştirilmesi bulunmaktadır. Hedeflerin gerçekleştirilmesine yönelik Ar-Ge çalışmaları ve çevre yatırımları genel giderler arasında önemli bir kısım oluşturur.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18) Yönetim Kurulu Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu, Genel Kurul’da pay sahiplerinin kendisine vermiş olduğu yetki doğrultusunda, mevzuat, ana sözleşme, Şirket içi düzenlemeler ve politikalar çerçevesinde yetki ve sorumluluklarını kullanır ve Şirket’i temsil eder.

Şirket Yönetim Kurulu’ndaki üyeler aşağıda yer almaktadır:

İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ahmet Fahri Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Aktaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Hikmet Altan	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Kahya	Yönetim Kurulu Üyesi
İrfan Çimen	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket’in Yönetim Kurulu’nda bağımsız üye bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin TTK’nın 334 ve 335. maddelerinde belirtilen faaliyetleri yerine getirmeleri Genel Kurul onayına bağlıdır. Bahsi geçen faaliyetler haricinde Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyetlerine ilişkin herhangi bir kısıtlama mevcut değildir.

19) Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde kurulun en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmasına özen gösterilir. Bu amaçla genel esasları Şirket ana sözleşmesinde yer almamakla birlikte Yönetim Kurulu üyeliğine prensip olarak, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümü’nün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.3 no’lu maddelerinde belirlenen kriterlerde üyelerin seçimine özen gösterilmektedir. Şirket Yönetim Kurulu’nun 13.03.2006 tarihli toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş olup, güncel gelişme ve değişimler paralelinde Yönetim Kurulu Üyeleri için eğitim ve uyum programları uygulanmaktadır.

20) Şirket’in Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Şirket’in misyonu “yaygın satış teşkilatı ve bayilik ağı ile boya sektöründe lider ve öncü olmak”. Bu misyonun gerçekleşmesini sağlayan temel stratejiye ilişkin faaliyet ve sonuçlar, Yönetim Kurulu’nca düzenli olarak izlenip değerlendirilmektedir.

21) Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması:

Yönetim Kurulu, risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetlerini esas itibariyle denetimden sorumlu komite vasıtasıyla gözetir. Denetimden sorumlu komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Topluluk Denetim ve Risk Yönetim Koordinatörlüğü bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

22) Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu ile yöneticilerin faaliyetlerini eşitlikçi, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütür. Bunun sağlanabilmesi adına TTK'nın amir hükümleri geçerli olmakla beraber Yönetim Kurulu yetki ve sorumluluklarının esasları Şirket ana sözleşmesinde madde 11 ve madde 12'de şu şekilde düzenlenmiştir:

Madde 11: "Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsil ve ilzami İdare Meclisi'ne aittir. İdare Meclisi İdare Meclisi Üyeleri arasından Murahhas Aza/azalar atayabilir. İdare Meclisi kendisine ait olan idare ve temsil yetkisini Murahhas Aza/azalara veya pay sahibi olmaları zorunlu olmayan müdürlere devredebilir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirketin resmi unvanı altına konmuş ve Şirketi ilzam yetkili İdare Meclisi Başkanı veya Murahhas Aza'nın münferit veya iki İdare Meclisi Üyesi'nin müşterek veya İdare Meclisi'nce tayin ve tespit edilecek kişilerin İdare Meclisi'nce tayin ve tespit edilecek şekildeki imzalarını taşımaları şarttır."

Madde 12: "İdare Meclisi, Şirketi resmi daireler, mahkemeler ve üçüncü şahıslara karşı temsil etmek, Şirketin maksat ve mevzuuna dahil olan her nev'i işleri ve hukuki muameleleri Şirket adına yapmak, Şirket mevzuuna dahil gayrimenkul alım ve satımı ve ipotek vesair ayni hak tesis ve fek etmek, sulh olmak ve hakem tayin etmek, Umumi Heyet'e arz olunacak yıllık rapor ve yıllık hesapları tanzim ve tevzi olunacak temettü miktarını Umumi Heyet'e teklif etmek ve kanun ve mukavelenamenin tahmil eylediği vazifeleri ifa eder."

23) Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu çalışma esasları Şirket ana sözleşmesi Madde 9'da aşağıdaki şekliyle düzenlenmiştir: "İdare Meclisi Şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir."

Yönetim Kurulu çalışma esasları ve 2011 yılı faaliyet dönemi çalışmalarına ilişkin detaylar şunlardır:

Yönetim Kurulu toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından, diğer Yönetim Kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek belirlenir. Faaliyet dönemi içinde Yönetim Kurulu 44 defa toplanmıştır. Toplantıya davet Yönetim Kurulu Başkanı tarafından veya herhangi bir Yönetim Kurulu üyesinin yazılı isteğiyle yapılır. Toplantı tarihinden asgari iki hafta evvel taahhütlü mektupla toplantı gündemi üyelere gönderilmektedir. Toplantılara genellikle bütün üyeler katılmaktadır. 2011 yılı faaliyet dönemi içerisinde herhangi bir muhalif kalınan konu olmamıştır. Yönetim Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV.2.17.4 hükümlerinde yer alan konularda toplantılara fiili katılımında bulunmuştur. Toplantı esnasında sorulan sorular zapta geçmemektedir. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı tanınmamıştır.

24) Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Şirket'in 2011 yılı içerisinde gerçekleştirilen 2010 yılına ilişkin Genel Kurulu'nda, Yönetim Kurulu'na Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddesini ilgilendiren konularda yetki verilmiş olmakla beraber, dönem içerisinde Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi biri, kendi veya başkası namına bizzat veya dolayısıyla Şirket'le Şirket konusuna giren herhangi bir ticari muamele yapmamıştır.

25) Etik Kurallar:

Şirket tüm Yaşar Grubu Şirketlerinde benimsenmiş olan yasalara ve ahlaki kurallara uygun davranan, aktif politikaya girmeden ülke sorunlarına kayıtsız kalmayan, çevreye ve doğaya değer veren bir yaklaşımla hizmet ve mal üretimini benimseyen temel değerler çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Söz konusu değerler tüm çalışanlar tarafından bilinmektedir. Bunun yanı sıra Yaşar Topluluğunun 2009 yılında yayımlanan İş Etiği Kuralları Kılavuzu tüm çalışanlarımız için geçerli

olmakla birlikte, Kurumsal Yönetim anlayışı çerçevesinde Şirket'in etik kurallarının oluşturulması için gerekli çalışmalara da devam edilmektedir.

26) Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Şirketimizde denetimden sorumlu komite ve kurumsal yönetimden sorumlu komite olmak üzere iki adet komite oluşturulmuştur.

2011 faaliyet yılı içerisinde Denetim Komitesi dört defa toplanmış ve üçer aylık dönemlerde Şirket yöneticilerinden faaliyetler ve iç kontrol sistemlerine ilişkin bağımsız denetçilerden de denetim bulgularına ilişkin bilgiler alınmıştır. Komite ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar; bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun çalışmaları komitenin gözetiminde gerçekleştirilir; kamuya açıklanacak yıllık ve ara mali tabloların gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Yönetim Kurulu'na bildirir. Denetim Komitesi üyeleri Sayın Mehmet Aktaş ve Sayın Mehmet Kahya'dır.

Şirket Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye bulunmamasından dolayı Denetim Komitesi icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun hiçbir üyesi birden fazla komitede yer almamaktadır. Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi 13.03.2006 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Başkanlığı'na Sayın İrfan Çimen ve üyeliğine Sayın Yılmaz Gökoğlu seçilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanıp uygulanmadığı ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları belirler ve Yönetim Kurulu'na iyileştirici önlemler alınmasını önerir, pay sahipleri ile ilişkilere ilişkin çalışmaları koordine eder, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar, Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirir.

27) Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar:

Şirket ana sözleşmesi Madde 13'de yer aldığı gibi Şirket Yönetim Kurulu üyeleri Genel Kurul'ca belirlenen tutarda huzur hakkı almaktadır. 2011 yılı faaliyetleri için belirlenen huzur hakkı tutarı aylık brüt 650 TL'dir. Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için ayrıca performansa dayalı bir ödüllendirme mekanizması bulunmamaktadır. Şirketimiz herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticisine doğrudan veya dolaylı olarak borç vermemekte ve kredi kullandırmamaktadır.