



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



28 Aralık 2018

## İÇİNDEKİLER

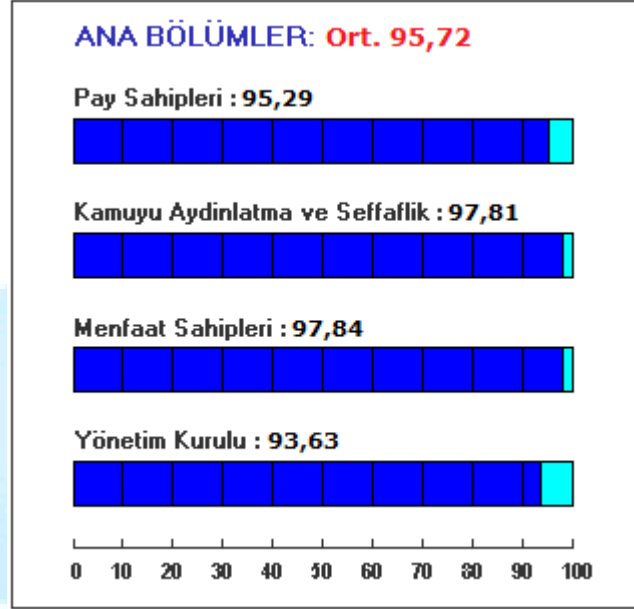
Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi . . . . .	5
Şirket Hakkında . . . . .	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	8
Bilgi alma ve inceleme hakları . . . . .	9
Genel kurul . . . . .	9
Oy hakkı . . . . .	10
Azlık hakları . . . . .	10
Kâr payı hakkı. . . . .	10
Payların devri . . . . .	10
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	11
Kurumsal İnternet Sitesi . . . . .	11
Faaliyet Raporu . . . . .	11
Bağımsız Denetim . . . . .	12
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	13
Menfaat sahiplerine ilişkin Şirket politikası . . . . .	13
Menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. . . . .	13
Şirket'in insan kaynakları politikası . . . . .	13
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	15
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk . . . . .	15
Sürdürülebilirlik . . . . .	17
4. KISIM: YÖNETİM KURULU. . . . .	18
Yönetim kurulunun işlevi . . . . .	18
Yönetim kurulunun faaliyet esasları . . . . .	18
Yönetim kurulunun yapısı . . . . .	18
Yönetim kurulu toplantılarının şekli . . . . .	19
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler . . . . .	19
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar . . . . .	20
Notların Anlamı . . . . .	22
Çekinceler . . . . .	23

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### SÜTAŞ SÜT ÜRÜNLERİ A.Ş.

**SAHA**  
Kurumsal Yönetim Notu:

**9.57**  
Priv.



## YÖNETİCİ ÖZETİ

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. (Sütaş), için 29.12.2017 tarihinde, 9,51 olarak belirlenmiş olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu **9,57** olarak güncellenmiştir. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. Sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Sütaş'ın, kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda bir önceki derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir.

Ayrıca, SAHA yıllık olarak Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi yayınlamaktadır. Bu endeks ülkeleri; hem kurumsal yönetim prensiplerine uyma düzeylerine hem de kurumsal yönetimle ilgili kurumlarının gelişmişlik düzeylerine göre sıralamaktadır. Endeksin oluşumunda uluslararası kabul görmüş standartlar, kurallar, yönetmelikler ve ülkeleri şeffaflık, yolsuzluk, iş yapma kolaylığı açısından mukayese eden endeksler dikkate alınmaktadır. Sütaş, SAHA'nın 03 Eylül 2018 tarihinde yayımlanmış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (DKYE) göre 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin detaylarına <http://www.saharating.com> adresinden ulaşılabilir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **9,53** alan Süttaş'ta pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmakta olup bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, yatırımcı ilişkileri bölümü bünyesinde yürütmektedir. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları yeterli düzeyde sağlanmaktadır. Oy hakkında imtiyaz veya üst sınır yoktur. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Bununla birlikte; şirket ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda bir düzenleme bulunmayışı gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Süttaş, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,78** almıştır. Şirketin kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur. Kapsamlı internet sitesi Türkçe'nin yanı sıra İngilizce olarak da hazırlanmıştır. Bağımsız denetim kuruluğu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur. Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir. Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri kamuya açıklanmıştır.

Süttaş, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,78** almıştır. Süttaş, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almış, ihlâl halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlamıştır. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Menfaat sahipleriyle ilişkiler olumludur. Şirketin yazılı bir insan kaynakları politikası vardır. Sosyal sorumluluk, çevre bilinci ve sürdürülebilirlik çalışmaları tatmin edicidir.

**Yönetim Kurulu** başlığından **9,36** alan Süttaş'ın, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği bütün görevleri yerine getirmektedir. Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte ve gerekli yetki ve nitelikleri haizdirler. Denetim ve Risk Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi olmak üzere iki komite ihdas edilmiştir. Kurulda 2 bağımsız üye yer almaktadır. Ayrıca, 12 kişilik yönetim kurulunda 3 kadın üye yer almaktadır. Bunlara karşın; denetim komitesi üyelerinin tamamının bağımsız üyelere seçilmemiş olması iyileştirmeye açık bir alandır.

## Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin "Halka Kapalı Standart Şirketler" için kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi (Priv.), Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

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

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

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

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, Şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık Şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.


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

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

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

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

## Şirket Hakkında

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş	
	<b>YÖNETİM KURULU BAŞKANI</b> Muharrem YILMAZ <b>GENEL MÜDÜR</b> Funda AK
Uluabat Köyü Karacabey Bursa 0224 688 51 01 <a href="http://www.sutas.com.tr">www.sutas.com.tr</a>	<b>Pay Sahipleri İle İlişkilerden Sorumlu Yönetici</b> Murat ÖZDALGA 0 224 688 51 01 / mozdalga@sutas.com.tr

1975 yılında Bursa'nın Karacabey ilçesinde kurulan Sütaş, süt ve süt ürünleri üretimi ve bu ürünlerin pazarlama satışını yapmaktadır.

Merkezi Bursa Karacabey'de olan şirketin bugün itibarıyla, Türkiye, Makedonya ve Romanya'daki 5 tesisinde, yılda 900 milyon litre süt işleme kapasitesine sahiptir. Sütaş'ın cirosu 2017 yılında 2,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Almanya, Romanya, Makedonya, Arnavutluk ve Kosova'da bağlı ortaklıkları bulunan Sütaş, aynı gruba dahil diğer şirketler Tarfaş ve Enfaş ile birlikte; süt ve süt ürünleri üretimi, yem üretimi, damızlık süt sığırı yetiştirme faaliyetlerini kapsayan entegre bir iş modeline sahiptir.

31.12.2017 tarihi itibarıyla şirket ve bağlı ortaklıklarında istihdam edilen toplam çalışan sayısı 4.142 kişidir.

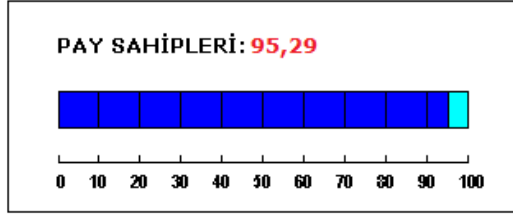
Rapor tarihimiz itibarıyla şirketin 41.000.000 TL tutarında ödenmiş sermayesi bulunmakta olup, bu payların pay sahipleri arasındaki dağılımı şu şekildedir:

Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. Sermaye Yapısı		
Hissedarlar	Hisse Tutarı	Pay (%)
YILMAZ HOLDİNG A.Ş.	20.527.333,33	50,07
MUHARREM YILMAZ	20.307.238,96	49,53
DİĞER	165.427,71	0,40
<b>TOPLAM</b>	<b>41.000.000,00</b>	<b>100</b>

Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

<b>Sütaş Süt Ürünleri A.Ş. Yönetim Kurulu</b>		
<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>İcracı/ Bağımsız</b>
Muharrem Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye	İcracı / Bağımsız Değil
Serpil Veral	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı / Bağımsız Değil
Selim Tarık Tezel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı / Bağımsız Değil
Murat Arat	Üye	İcracı / Bağımsız Değil
Hüseyin Mustafa Çevik	Üye	İcracı / Bağımsız Değil
Ergun Ermutlu	Üye	İcracı / Bağımsız Değil
İlhan İl	Üye	İcracı Değil / Bağımsız
İzzet Karaca	Üye	İcracı Değil / Bağımsız
Mürvet Tezel	Üye	İcracı Değil/ Bağımsız Değil
Hasan Tulgar	Üye	İcracı / Bağımsız Değil
Aynur Duygu Yılmaz	Üye	İcracı Değil / Bağımsız Değil
Haydar Yılmaz	Üye	İcracı / Bağımsız Değil

## 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	Pay sahipleriyle ilişkilerden sorumlu bir birim kurulmuştur.
+	Şirketin bir kâr dağıtım politikası vardır, kamuya açıklanmıştır.
+	Şirketin bilgilendirme politikası vardır, kamuya açıklanmıştır.
+	Oy hakkında imtiyaz yoktur.
+	Pay devirlerini kısıtlayıcı hüküm yoktur.
+	Şirket tarafından oluşturulan politikalar genel kurulda onaylanmıştır.
+	Genel kurul öncesi yapılan çalışmalar yeterli ve mevzuata uygundur.
=	Azınlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.

### 1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket bünyesinde pay sahipleriyle ilişkilerden sorumlu olmak üzere; Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi kurulmuş olup, bu birim Mali İşler Başkanı'na bağlı olarak yapılandırılmıştır.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nde, Sn. Murat Özdalga, Sn. Murat Coşkun ve Sn. Dilara Köktürk görev yapmaktadır. Birimin yönetimini Sn. Murat Özdalga yürütmektedir.

Birim çalışanlarından Sn. Dilara Köktürk'ün Sermaye Piyasası Düzey 3 Lisansına sahip olduğu beyan edilmiştir.

Birimde görev ve sorumlulukların doğru bir biçimde tanımlandığı görülmüştür.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi esas itibariyle;

- Pay Sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak takibini sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve/veya ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini, mevzuat, esas sözleşme, kurumsal yönetim ilkeleri ve bilgilendirme politikası çerçevesinde yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
- Genel kurul toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla toplantı başkanına yardımcı olmak ve gerekli çalışmaları yapmak, oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların hazırlanmasını sağlamak,



- Faaliyet raporlarının mevzuat ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü şekilde hazırlanmasının sağlanması için önerilerde bulunmak üzere görev yapmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kez yönetim kuruluna rapor sunmaktadır.

Derecelendirme süreci boyunca şirket yetkileri ile yapılan görüşmelerde Kurumsal Yönetim İlkelerinin benimsenmesi ve uygulanmasına, gerekli iyileştirmelerin yapılmasına açık bir tutum içinde oldukları kanaati edinilmiştir.

### **1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:**

Şirket yönetiminin özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yaptığına dair herhangi bir bulguya rastlanmamıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak tüm ortaklara açıktır.

Şirket pay sahiplerine yönelik bir bilgilendirme politikası oluşturarak genel kurulun bilgisine sunmuş ve kurumsal internet sitesinden kamuya ilân etmiştir.

Pay Sahiplerinin bilgi alma ve inceleme istemlerinin cevapsız bırakılması, haksız olarak reddedilmesi gibi gerekçelerle mahkemeye yansımış herhangi bir anlaşmazlık bulunmamaktadır.

### **1.3. Genel Kurul:**

Genel kurula ait toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay

sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde 29.03.2018 tarihli 9547 sayılı Türk Ticaret Sicil gazetesinin 293'ncü sayfasında yayınlanmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının şirketin muhasebe müdürlüğünde incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Bunların yanı sıra, şirketin gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir bilgilendirme dokümanı hazırladığı görülmüştür.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler yer almamıştır.

Genel kurul toplantısı şirket merkezinin bulunduğu Bursa / Karacabey'de yapılmıştır.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir.

Şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilen yönetim kurulu üyelerinin faaliyetleri hakkında bilgilendirme faaliyet raporu aracılığıyla genel kurul bilgilendirilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları

cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.

Yönetim Kurulunun tamamının genel kurulda hazır bulunması tarafımızca ayrıca olumlu addedilmiştir.

Genel kurul toplantısına şirketin bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisi katılmıştır.

Şirket başış ve yardımlara ilişkin bir politika oluşturmuş ve bu politika genel kurulda onaylanmıştır.

Ayrıca, genel kurul toplantısında dönem içinde yapılan tüm başış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Toplantı tutanakları yazılı ve tüm pay sahipleri tarafından her zaman erişilebilir konumdadır.

#### **1.4. Oy Hakkı:**

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmakta olduğu kanaati oluşmuştur.

Oy hakkında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

#### **1.5. Azlık Hakları:**

Ana sözleşmede, azınlık hakları ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamakta olup mevcut Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hareket edilmektedir.

#### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikasının bulunduğu ve bu politikanın web sitesi aracılığıyla kamuya ilan edildiği görülmüştür.

Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirketin çıkarları arasında dengeli bir politika izlendiği kanaati oluşmuştur.

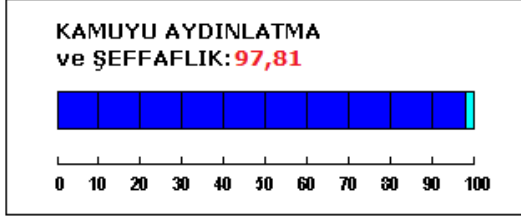
Kâra katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Ayrıca, şirket esas sözleşmesinde kâr payı avansı dağıtılabilmesine yönelik bir hüküm bulunmamaktadır.

#### **1.7. Payların Devri:**

Payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştırıcı uygulamaya rastlanmamış olup şirket esas sözleşmesinde payların devrini zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiştir.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor.
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendiricidir.
+	Bağımsız denetim kuruluşu ile yapılan anlaşma ve çalışmalar mevzuata uygundur.
+	Gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri kamuya açıklanmıştır.
-	Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler toplu olarak açıklanmış olup kişi bazında açıklama esastır.

### 2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. ([www.sutas.com.tr](http://www.sutas.com.tr)) İnternet adresi kolay bulunabilir ve ulaşılabilir. Ayrıca, internet sitesinde yer alan bilgiler Makedonca ve İngilizce olarak da hazırlanmıştır.

Şirket tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere internet üzerinden erişim imkânı sağlanmış, internet sitesi buna uygun olarak yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir.

İnternet sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve üst yönetim yapısı, şirket esas sözleşmesinin son hali, yıllık faaliyet raporları, kâr dağıtım politikası,

bilgilendirme politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, komitelerin çalışma esasları ve kurumsal yönetim uyum raporu yer almaktadır.

İnternet sitesinde ayrıca; yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon / misyon, kurumsal sosyal sorumluluk / sürdürülebilirlik çalışmalarına ait bilgiler, finansal veriler, sıkça sorulan sorular ve cevaplar, web sitesi gizlilik / güvenlik politikası ve insan kaynakları politikası yer almaktadır.

İlave olarak; şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları web sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

### 2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, pay sahiplerinin şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır.

Faaliyet raporunda;

- Raporun dönemi, ortaklığın ünvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgileri,
- Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin, murahhas üyelerin ad ve soyadları,
- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,
- İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler,

- e) Yatırımlardaki gelişmeler,
- f) İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler,
- g) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiye,
- h) Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolara,
- i) İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikalarına yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak;

- a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- b) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumlarına,
- c) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- d) Mevcut yönetim kurulu komiteleriyle ilgili bilgiye yer verilmiştir.

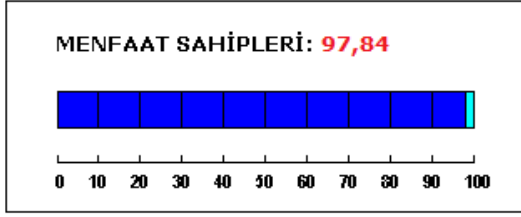
Bunlara karşın, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler toplu olarak verilmiş olup Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından bu bilginin kişi bazında verilmesi esastır.

### **2.3. Bağımsız Denetim:**

Bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı bir durum olmamıştır.

Bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı, bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermediği, bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve/veya çalışanları, şirkete aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermediği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmıştır.
+	Etkin ve kapsamlı bir İK politikası mevcuttur.
+	Menfaat sahiplerinin yönetime katılımını destekleyici modeller iç düzenlemelerde yer almaktadır.
+	Sosyal sorumluluk, çevre bilinci ve sürdürülebilirlik çalışmaları tatmin edicidir.
+	Olası yönetici görev değişiklikleri için yazılı bir halefiyet planlaması bulunmaktadır.

#### 3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer ya da sık sayılabilecek bir duruma rastlanmamıştır.

Şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının üst seviyede olduğu ve menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının garanti altına alındığı görülmüştür.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin internet sitesi ([www.sutas.com.tr](http://www.sutas.com.tr)) aktif olarak kullanılmaktadır.

Şirketin satın alma sürecinin, satın alma türüne göre değiştiği, ihale veya teklif alma usulüne göre ve doğrudan şirket tarafından yapıldığı, şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

#### 3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Çalışma Esasları, İç İletişim ve Geribildirim Merkezi (danışma hattı) süreçleri kapsamında yönetilmektedir.

Bu süreçlere ait prosedürlerin yazılı olarak belirlenmiş olması tarafımızca olumlu bulunmuştur.

#### 3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Şirketin, kamuya da ilan ettiği detaylı bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır. Bu politikanın temel esasları şunlardır:

- İşe alım politikası, adaylara fırsat eşitliği sağlayacak ve onların en doğru şekilde istihdam edilmesine olanak verecek araç ve teknikleri kullanarak potansiyel ve yetenekli insan kaynağını şirkete kazandırmaktır. Bu kapsamda ilgili pozisyonun niteliğine göre; çeşitli kaynaklardan ulaşılan adaylar yine pozisyona göre belirlenmiş değerlendirme süreçlerine dahil olurlar. Değerlendirme sürecinde mülakatlara ek olarak pozisyonların seviyeleri ve ihtiyaçlarına göre kişilik analizi, İngilizce ve genel yetenek testleri, vaka uygulamaları yer alır.

b) Oryantasyon süreci, yeni çalışanların Süttaş değerlerini benimsemelerini ve görevlerine hazır olarak başlamalarını hedefler. Bu süreçte çalışanlar, Süttaş vizyonu, misyonu, değerleri ve iş yapış biçimi hakkında bilgilendirilir ve görevleri için gerekli olan tüm teknik eğitimleri alırlar.

c) Çalışanları ortak hedeflere yönlendirmek, verimliliği artırmak ve başarıları ödüllendirmek için hedef ve yetkinlik bazlı performans yönetim sistemi uygulanır. Performansa dayalı yedekleme planlaması ve kariyer kurguları oluşturulur. Ücretlendirme ve yan hak süreçleri yönetilir.

d) Çalışanların eğitimi, şirketin gelişiminin önemli bir unsuru olarak görülür ve insan kaynağına sürekli yatırım yapılır. Eğitim politikası, çalışanları, yüksek motivasyon ve performans ile görevlerine devam etmelerini sağlayacak şekilde ihtiyaca yönelik eğitimlerle desteklemektir. Bu yaklaşımla çalışanlara, kişisel gelişim eğitimleri ve işe /pozisyona özel uzmanlık ve iş yapış şekillerini geliştirmeye yönelik teknik eğitimler verilir.

e) Kariyer politikasının temeli; kurumun sürdürülebilirliğini desteklemek ve çalışanları gelecekteki rollerine hazırlamaktır. Kurumda, çalışanlara kariyer fırsatlarında öncelik verilir ve gelişimleri bu yaklaşım ile takip edilir.

f) Çalışanların katılımcı olmalarını sağlamak, fark yaratan, yaratıcı ve yenilikçi fikirleri teşvik etmek ve başarıları birlikte kutlamak amacıyla öneri

sistemi dahilinde şirkete değer katan fikirler ödüllendirilir.

g) Fırsat eşitliği, etik kurallar, insan kaynakları politika ve uygulamalarının temelidir. Şirkette cinsiyet, etnik köken vb. hiçbir ayrımcılık kesinlikle kabul edilmez. Hiçbir çalışan iş içinde dini ve politik görüşlerinin propagandasını yapamaz, kararlarında bu görüşlerini ön planda tutamaz. İşyerlerinde cinsiyet eşitsizliği, mobbing ve cinsel taciz gibi sorunlar karşısında, tüm çalışanlar kimliklerini deşifre etmeden Etik Kurul'a bildirimde bulunabilirler.

h) Tüm çalışanlar, etik kurallara uymakla yükümlüdür. İşe başladıklarında uygulanan oryantasyon programı kapsamında çalışanlara; etik ilkeler, şirket içinde etik kurallara uyulmasına destek olmak için yapabilecekler, etik kurul, etik kurulun işleyişi ve başvuru şekilleri ile etik kuralların ihlali halinde uygulanan süreçler sözlü ve yazılı olarak detaylı şekilde aktarılır. Etik kurulun değerlendirme ve yaptırımları, ilgili yasa ve yönetmeliklere uygun şekilde hayata geçirilir.

Bu kapsamda; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir.

Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir ve bu ölçütlere uyulmakta olduğu kanaati oluşmuştur.

Ayrıca; yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin

belirlenmesi hususunda yazılı bir halefiyet planlaması bulunmaktadır.

Şirkette faaliyet gösteren bir sendika yoktur.

### **3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:**

Şirketin, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbiri aldığı görülmüştür.

Bu kapsamda bu ilişkilerin iş etiğine uygun olarak sürdürülmesi için, tedarikçi ve müşteri ile ilişkiler konusu, etik kuralların yer aldığı "Sütaşlı Olmak" kitapçığında detaylı şekilde ele alınmıştır.

Ürünlerin satışından sonraki takibi, raflardaki ürünlere yönelik uygulamalar ve ürün iadeleri için benimsenen prosedürlerle müşterinin memnuniyeti garanti altına alınmakta, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen gösterilmektedir.

Tedarikçilerin, müşterilerin ve nihai müşterinin (tüketici), ürün ya da hizmetlerle ilgili her türlü yorum, öneri ya da şikâyetini ileteceği çok sayıda kanal yakından izlenmekte, sorunlarına çözüm üretilmekte; bu amaçla kurulan organizasyonun performansı, elektronik ortamda, belirlenen kriterlerde sürekli ölçülmektedir.

Tedarikçiler ve tüketiciler, 444 4 SÜT (788), 0216 573 45 41 nolu telefonlardan ve [tuketici@sutas.com.tr](mailto:tuketici@sutas.com.tr) ve [kurumsaliletisim@sutas.com.tr](mailto:kurumsaliletisim@sutas.com.tr) mail adreslerinden şirkete ulaşabilmektedir. Bütün erişim kanalları, ürünlerin paketlerinde, web sitesinde ve reklam mecralarında görünür şekilde yer almaktadır.

Her türlü yazılı çağrıya mutlaka yazılı şekilde yanıt verildiği Uyum Raporu'nda beyan edilmiştir. [www.sutas.com.tr](http://www.sutas.com.tr) adresinde, tedarikçilerin Sütaş A.Ş. ile iş ilişkisi talep etmelerine olanak veren formlar bulunmaktadır. Ulaşan çağrılara ilişkin çağrı sahibine geri dönüş süresi maksimum 24 saat olarak belirlenmiştir. Tüketici hattının, kullanıcılardan çok sayıda teşekkür mesajı aldığı tarafımıza bildirilmiştir.

Bütün tedarikçi ve müşterilerin bilgileri, sürekli güncellenen bir veri tabanı ile tutulmaktadır.

Süt günü, yılbaşı, bayram gibi özel günlerde, tedarikçiler ve müşterilere, kutlama amaçlı ulaşılmaktadır.

Tedarikçileri ve tüketicilerin memnuniyeti, periyodik olarak bağımsız araştırma şirketlerinin yaptığı araştırmalar ile ölçülmekte, gereken iyileştirme çalışmaları yapılmaktadır.

### **3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:**

Şirketin, pay sahipleri ve çalışanlarına açıklamış olduğu bir etik kurallar bütünü vardır.

Sütaş'ın son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu kayda değer bir uygulama olmadığı şirket tarafından beyan edilmiştir.

Sütaş, Etik Değerler Merkezi Derneği'nin (EDMER) etik ve iş ahlaki farkındalığı yaratmak, etik bilincini yaygınlaştırmak, gençlere örnek olacak şirket ve yöneticileri ödüllendirmek amacıyla düzenlediği "ETİKA 2016 Türkiye'nin En Etik Şirketleri" yarışmasının kazananları arasında yer almıştır. Etik Değerler, Etik Kültür, İtibar Yönetimi, Kurumsal Yönetim,

Kurumsal Sosyal Sorumluluk, Liderlik, Uyum Yönetimi, Yaratıcılık ve Önderlik başlıkları üzerinden yapılan değerlendirme sonucunda Süttaş, "ETIKA 2016 Türkiye Etik Ödülü'ne layık görülmüştür.

Şirketin çevre yasaları ve genel olarak da çevre sorumluluğu bilinci doğrultusunda gerçekleştirdiği çalışmalar tatmin edicidir. Bu kapsamda; Etkin su yönetimi ile sürekli yatırım yaparak iyileştirilen arıtma tesislerinde, 2017 yılında kullanılan suların %100'ü arıtılmıştır.

Süttaş'ın entegre tesislerinin bir parçası olarak kurulan enerji geri dönüşüm tesislerinde ise, üretim süreçlerinde ortaya çıkan bütün organik atıklar; Grup bünyesindeki damızlık süt sığırcılığı çiftliklerinden gelen gübreler, ürün fireleri ve fabrika atıkları, önce biyogaza sonra da elektrik ve ısı enerjisine dönüştürülmektedir.

2013'te Aksaray'da ve Ekim 2014'te Karacabey'de devreye alınan biyogaz ve elektrik enerjisi üretim tesislerinde, 2017'de süt fabrikalarının toplam enerji ihtiyacının % 89'unu karşılayacak elektrik enerjisi üretimi gerçekleştirilmiştir. Şirket tarafından sosyal sorumluluk ve sürdürülebilir çevre yönetimi alanında finanse edilen projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili bütün mevzuatlara uygun olması temin edilmektedir.

"Çiftlikten Sofraya" iş modelinin en önemli parçasını eğitim faaliyetleri oluşturmaktadır. Süttaş A.Ş.'nin de bağlı olduğu grubun bir diğer şirketi tarafından yürütülmekte olan eğitim faaliyetleri kapsamında Süttaş Grup, 1998 yılında Karacabey'de kurulan ilk

eğitim merkezi ve 2010'da Aksaray'da açılan ikinci eğitim merkezinde bugüne kadar, Türkiye'nin her yerinden 20.000'in üzerinde süt üreticisi ve öğrenciyi, süt hayvancılığı konusunda ücretsiz olarak eğitmiş, 30.000'i aşkın üretici ve girişimciye de ücretsiz danışmanlık hizmeti sunmuştur.

Süttaş Grup, eğitim faaliyetlerini, Uludağ, Aksaray ve Bingöl Üniversitelerinin ilgili Meslek Yüksek Okulları ile Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı ile işbirliği içinde sürdürmektedir. Eğitimlerini tamamlayan kursiyerler, bakanlık tarafından da onaylanmış sertifika almaya hak kazanmaktadır.

Sektörün ihtiyacı olan nitelikli elemanların yetişmesi için, işbirliği içinde olduğu Meslek Yüksek Okullarının; Süt ve Besi Hayvancılığı Programı, Süt ve Ürünleri Teknolojisi Programı, Laborant ve Veteriner Sağlık Programı ile Yem Teknolojisi ve Hayvan Besleme Programı'nda okuyan başarılı öğrencilere burs veren Süttaş Grup, öğrencilerin eğitim ve yurt giderlerinin yanı sıra yemek ve sosyal ihtiyaçlarını da karşılamaktadır.

Süttaş Grup, süt ve süt ürünleri sektörünün gelişmesinde katkıda bulunmak amacıyla değişik sivil toplum kuruluşlarının düzenlediği konferans, seminer ve etkinliklere sponsorluk desteğinde bulunmaktadır.

İşbirliği halinde olduğu üniversitelerde, Süttaş'ın teşvikiyle kurulmuş olan "Süt Topluluğu" her sene gerçekleştirdiği uluslararası katılımlı kongrelerin ana sponsorluğunu üstlenmektedir.



Sütaş A.Ş., 2017 yılında da önceki senelerde olduğu gibi, Türkiye Perakendeciler Federasyonu tarafından düzenlenen "Yerel Zincirler Buluşuyor" (YZB) organizasyonuna sponsor olarak destek vermiştir.

yarışmada, Sütaş, iklim değişikliğiyle mücadeleye katkı sağlayan bu çalışmalarıyla 'Düşük Karbon Kahramanı' ödülüne layık görülmüştür.

Bunların yanı sıra Sütaş Grup, süt ve süt ürünleri sektörünün gelişmesinde katkıda bulunmak amacıyla değişik sivil toplum kuruluşlarının düzenlediği konferans, seminer ve etkinliklere sponsorluk desteğinde bulunmaktadır.

### **3.6. Sürdürülebilirlik:**

Şirketin çevre, doğa, enerji tasarrufu, geri dönüşüm ve eğitim konularında politikası, iç düzenlemesi, girişim ve kampanyalarının olduğu görülmüştür.

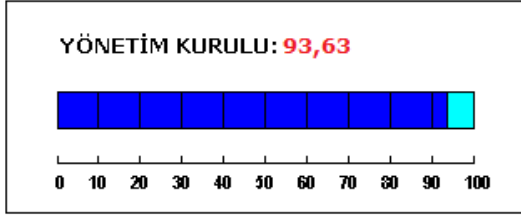
Ayrıca Sütaş karbon salınımını ölçmekte, karbon salınımının azaltılması yönünde aksiyon almaktadır.

Bu kapsamda;

Sütaş, iklim değişikliğiyle mücadeleye katkı sağlayan çevresel sürdürülebilirlik faaliyetleriyle ilgili yaptığı çalışmalarla 4. İstanbul Karbon Zirvesi kapsamında, Sürdürülebilir Üretim ve Tüketim Derneği (SÜT-D) tarafından, karbon emisyonunu azaltan projelere verilmek amacıyla düzenlenen 'Düşük Karbon Ödülleri'nde, 'Düşük Karbon Kahramanı' seçilmiştir.

Çiftlikten Sofralara entegre iş modeli kapsamında, çiftliklerinin gübrelerinden ve fabrikalarının organik atıklarından yenilenebilir enerji üreten Sütaş, böylece 3 milyon ağacın temizlediği kadar sera gazı salınımını engellemiştir. Karbon emisyonunu azaltan 42 projenin aday olduğu

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir.
+	Denetim ve Risk Komitesi, Kurumsal Yönetim Komiteleri ihdas edilmiştir.
+	Yönetim kurulunda 2 bağımsız üye yer almaktadır.
+	Yönetim kurulunda 3 kadın üye bulunmaktadır.
+	Yönetim Kurulu Başkanı ile İcra Başkanı/Genel Müdürün (CEO) yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmıştır.
=	Denetim Komitesi üyelerinin tamamı bağımsız üyelerden seçilmemiştir.
-	Yönetici sorumluluk sigortası bulunmamaktadır.

#### 4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulunun; aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte olduğu, şirketi bu prensiplerle idare ve temsil ettiği kanaati hasıl olmuştur.

Yönetim kurulu Süttaş'ın misyonunu; "sütün iyiliğini ve bereketini yayma tutkusuyla, bireylerin yaşam kalitelerini artıran, sağlık ve mutluluk veren, doğal ve lezzetli süt ürünleri

sunmak", vizyonunu ise; "bulunduğu her pazarda, süt sektörünün en sevilen markası, en güvenilen kuruluşu ve lider şirketi olmak" olarak belirlemiş ve kamuya ilan etmiştir.

Ayrıca, yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Aynı zamanda yönetimin performans denetimini gerçekleştirmektedir.

#### 4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmekte olduğu kanaati edinilmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuştur. Yönetim Kurulunun yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdür aynı kişi değildir. Yönetim Kurulu Başkanı ile İcra Başkanı/Genel Müdürün (CEO) yetkileri iç yönerge aracılığıyla net bir biçimde ayrıştırılmıştır.

#### 4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Süttaş Yönetim Kurulu 12 üyeden müteşekkildir. Yönetim Kurulunun çoğunluğu icracı üyelerden oluşmaktadır. 12 kişilik yönetim

kurulunda 8 üyenin icrai görevi bulunmaktadır.

Yönetim kurulunda görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilmeye niteliğine sahip 2 bağımsız üye yer almaktadır. Süttaş'ın halka açık bir şirket olmaması sebebiyle bağımsız üye atanması yönünde bir zorunluluğu bulunmamasına rağmen kurulda 2 bağımsız üyenin yer alması tarafımızca olumlu bulunmuştur.

Süttaş ayrıca, SPK'nın tavsiye niteliğindeki yönetim kurulunda %25 oranında kadın üye yer alması yönündeki ilkesine de uyum sağlamıştır. 12 kişilik yönetim kurulunda 3 kadın üye bulunmaktadır.

Ayrıca, Aday Gösterme Komitesinin görevlerini yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesinin çalışmalarında, bağımsız adayların belirlenmesi sürecinde SPK ilkelerinde belirtildiği üzere yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak bir değerlendirme yapılmış olup mevcut bağımsız üye sayısının korunması hakkında görüşleri yönetim kuruluna iletilmiştir.

#### **4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:**

Yönetim kurulu şirket işlerine yetecek sıklıkta toplanmaktadır. 2018 faaliyet döneminde 13 kez toplanmıştır.

Yönetim kurulu toplantılarına tüm üyelerin katılım gösterdiği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Ayrıca, Yönetim Kurulu Başkanının, yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlediği, gündemin toplantı öncesinde üyelere bildirildiği, yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler ihtiyaç olması halinde toplantıdan önce yönetim kurulu

üyelerinin incelemesine sunulduğu uyum raporunda beyan edilmiştir.

Üyeler yönetim kurulu toplantılarına uzaktan erişim sağlanarak katılabilmektedir.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket esas sözleşmesinde belirlenmiştir. Buna göre; yönetim kurulu, üye sayısının 2/3'nün hazır bulunması halinde toplanabilir ve üye sayısının 2/3'nün olumlu oyu ile karar alınır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Üyelerin ağırlıklı oy hakkı ve veto hakkı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu kararlarında oylar eşit olduğu takdirde konu gelecek toplantıya ertelenir. Bu toplantıda da oylar eşit gelirse söz konusu teklif ret edilmiş sayılır.

Bunlara karşın, üyelerin grup dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır. Bununla birlikte bağımsız üyeler haricinde grup dışında görevi bulunan üye bulunmamaktadır.

#### **4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:**

Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim ve Risk Komitesi kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği'nde geçen asgari komitelere ilave olarak yönetim kurulu bünyesinde etik kurulu faaliyet göstermektedir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve kamuya ilan edilmiştir.

Komitelerin başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir. Buna karşın SPK tebliğinde geçen, denetim komitesinin tüm üyelerinin bağımsız üye olması

yönündeki ilkesine uyum sağlanamamıştır.

Komiteler 3'er üyeden oluşmaktadır. Komite üyelerinin çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşturulmuştur.

Ayrıca, yönetim kurulu başkanı ve genel müdürün komitelerde yer almaması tarafımızca olumlu addedilmiştir.

Komitelerin yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmekte ve kayıtları tutulmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde geçen asgari komitelerden Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin görevleri Denetim ve Risk Komitesi olarak tek bir komite tarafından yürütülmektedir.

Komitenin çalışma esasları her iki komitenin görevlerini içerecek kapsamda belirlenmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, Denetimden Sorumlu Komite'nin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi ve genel kurulun onaylaması biçiminde gerçekleşmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak ve pay sahipleri ile ilişkilere yönelik çalışmaları gözetmek üzere kurulmuştur.

Ancak, Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi kurulmamış olup bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışma

esaslarına dâhil edilmiştir. Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması ile ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesinin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalara ilişkin tutanaklar görülmüştür.

#### **4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:**

Yönetim kurulunun, şirketin operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşip ulaşmadığına ilişkin genel değerlendirmesine faaliyet raporunda yer verilmiştir.

Sütaş, çalışan ve yöneticilere yönelik ücretlendirme esaslarını düzenleyen bir politika hazırlamış ve olağanüstü genel kurulda onaylamıştır.

Tebliğe uygun olarak; bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde kâr payı, pay opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmadığı ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenmiş olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

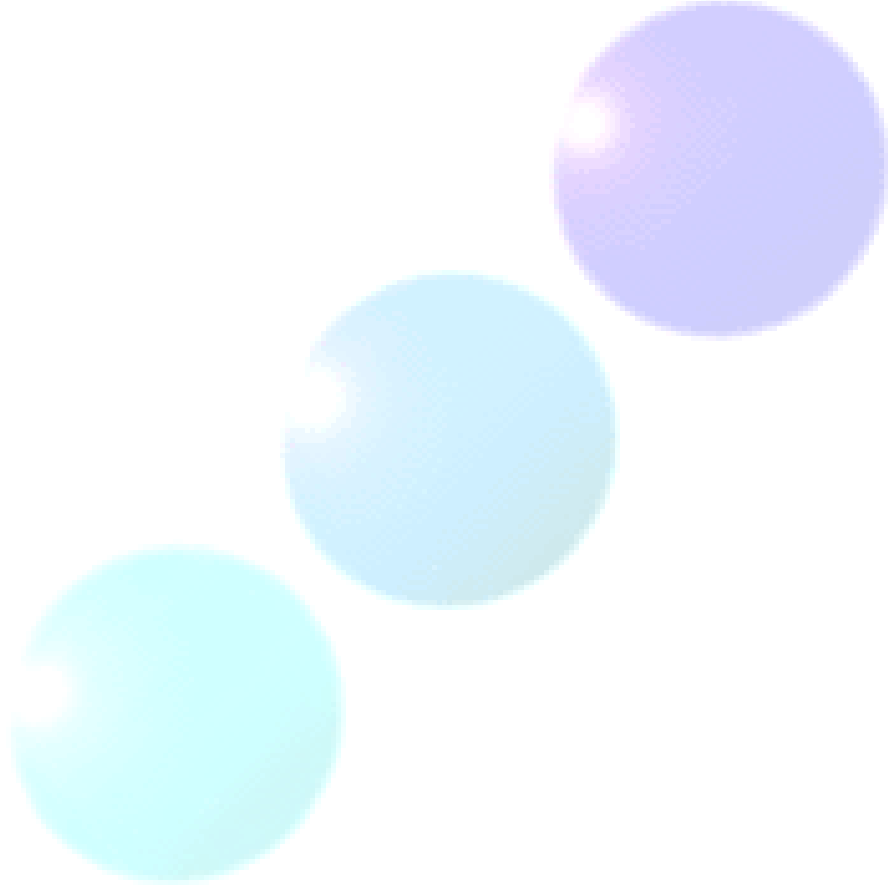
Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenleme yoktur.

Yeni görevlendirilen yöneticiler için oryantasyon süreci şirketin iç düzenlemelerinde İşe Yerleştirme ve Oryantasyon Süreci kapsamında belirlenmiştir.

Yöneticilerin görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları kanaati edilmiştir.

Yöneticilerin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karineye rastlanmamıştır.

Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.



## Notların Anlamı

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

## ÇEKİNCELER

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

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

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

© 2018, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Sütas Süt Ürünleri A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

### İrtibat:

S. Suhan Seçkin

[suhan@saharating.com](mailto:suhan@saharating.com)

Ali Perşembe

[apersembe@saharating.com](mailto:apersembe@saharating.com)

Serhat Karakuş

[skarakus@saharating.com](mailto:skarakus@saharating.com)

### Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş

Valikonağı Cad., Hacı Mansur Sok., Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, İstanbul

Telefon: (0212) 291 97 91, Faks: (0212) 291 97 92 • [info@saharating.com](mailto:info@saharating.com) •

[www.saharating.com](http://www.saharating.com)