



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

PARK ELEKTRİK

9 Haziran 2010

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	9
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	10
Bilgi alma ve inceleme hakları	10
Azınlık hakları	11
Genel kurula katılım hakkı	11
Oy hakkı	12
Kâr payı hakkı.	13
Payların devri	13
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi	13
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	14
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları	15
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması	16
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar	16
Bağımsız denetimin işlevi	17
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti	17
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler	18
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	19
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	19
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	20
Şirket mal varlığının korunması	20
Şirketin insan kaynakları politikası	20
Müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler	20
Etik kurallar	20
Sosyal sorumluluk	21
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	22
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları	23
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları	24
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi	25
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar	25
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı	25
Yöneticiler	26
Notların Anlamı	27

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

PARK ELEKTRİK ÜRETİM MADENCİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. (PRKTE)

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

8.65

İrtibat:

S.Suhan Seçkin
suhan@saharating.com
Ali Perşembe
apersembe@saharating.com

ANA BÖLÜMLER: Ort. 86.45

Pay Sahipleri : 86.80



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 94.40



Menfaat Sahipleri : 89.86



Yönetim Kurulu : 72.91



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Park Elektrik), şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8.65** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

Park Elektrik'in, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu, gerekli iç kontrol ve yönetim sistemlerinin uygulanmasında hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Bununla beraber, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Pay Sahipleri başlığı altında **8.68** alan Park Elektrik'de yatırımcı ilişkileri biriminin varlığı ve etkin olarak çalışması, herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiş olması, genel kurulların mevzuat ve iç düzenlemelere uygun olarak yapılması ve pay sahiplerine özel denetçi atanması hakkının sağlanmış olması olumlu noktalar olarak göze çarparken; halka açık payların sahiplerinin yönetimde temsili engelleyecek şekilde olmamakla birlikte yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunması ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması gibi iyileştirme gereken alanların varlığı da dikkati çekmektedir.

Park Elektrik, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9.44** almıştır. Park Elektrik'in önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, faaliyet raporunun içinde kamuya açıklanmıştır. Önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Bilgilendirme politikası ve etik kurallar oluşturulmuştur. Şirketin internet sitesi kapsamlıdır ve içerden öğrenenlerin listesi hazırlanıp kamuya duyurulmuştur. Şirketin hisse değerini etkileyecek önemli yönetim kurulu kararları internet sitesinde yer almıştır. Buna karşılık, iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı ve bağımsız denetim kuruluşunun görüşü bulunmamaktadır.

Park Elektrik, **8.99** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı altında, menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkındaki uygulamalar, şirket mal varlığının korunması, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler alanlarında; Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne büyük ölçüde uyum sağlamıştır. Şirketin kapsamlı bir İK politikası bulunmaktadır. Başta şirket çalışanları olmak üzere, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modellerin iç düzenlemelerde yer almamış olması iyileştirme yapılabilecek bir alan olarak not edilmiştir.

Yönetim Kurulu başlığından **7.29** alan Park Elektrik'in Yönetim Kurulu'nun şirketin misyon ve vizyonunu açık ve net bir şekilde belirlemiş olması; kurulun, işinin ehli, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması; yönetim kurulunun çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden oluşması, gerekli komitelerin kurulmuş ve başkanlarının bağımsız üyeler olması olumlu unsurlardır. Buna karşılık, yönetim kurulunun seçiminde birikimli oy sisteminin uygulanmaması, yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları bulunmaması ve şirket performansı ile ilgili bir yönetim kurulu ödüllendirme politikası bulunmaması bu başlık altında iyileştirilebilir alanlar olarak göze çarpmaktadır.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak; Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve bu şirketin yayımladığı kamuya açık bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor, SAHA A.Ş. derecelendirme uzmanları tarafından; eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu, 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.'nin sorumluluğu altında değildir.

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

© 2006, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, SAHA A.Ş.'nin ve Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

Derecelendirme Metodolojisi

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

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

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. 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 Park Elektrik'in yönetim uygulamalarında İlkeler'de yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilerek kamuya açıklanması gerekmektedir.

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

Bu İlkeler'i baz alarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme Metodolojisi 400'den fazla alt kriter belirlemiştir. Her kriter, derecelendirme sürecinde Park Elektrik yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir evet/hayır yanıtıyla notlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

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

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

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

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

Şirket Hakkında

Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
PARK ELEKTRİK	Yönetim Kurulu Başkanı Nalan Erkarakaş Murahhas Üye Süleyman Uyan
Paşalimanı Caddesi, No: 41, Üsküdar, İstanbul www.parkedelektrik.com.tr	Yatırımcı İlişkileri Birimi Yeşim Bilginturan, Selim Erdoğan Tel: (0216) 531 2400, Fax: (0216) 531 2571 investor.relations@cinergroup.com.tr

Park Elektrik A.Ş. bir Ciner Grubu şirkettir. Ciner Grubu, yatırımları madencilikten enerjiye, turizmden medyaya uzanan Türkiye'nin en büyük gruplarından biridir. Park Elektrik'in halka açık paylarının dışındaki payların büyük bölümü grup içi gerçek ve tüzel kişilere aittir. Park Elektrik, grubun halka açık tek şirkettir. %32'lik halka açıklık oranıyla İMKB'de halka açıklık oranı en yüksek şirketlerden biridir.

Park Elektrik Üretim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 18 Mart 1994 tarihinde tekstil sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. 1997 yılında sermayesinin %30'unu halka açan Şirket, 2000'de gerçekleştirdiği ana sözleşme değişiklikleriyle ticaret ünvanını ve faaliyet alanını madencilik ve enerji sektörlerine giriş için hazır hale getirmiştir. 2002 yılında tekstil sektöründen tamamen çıkan Şirket 2006 yılına kadar kömür yıkama ve çıkarma alanında faaliyet gösterdikten sonra 2006 yılında Siirt/Madenköy'de konsantre bakır üretimine başlamıştır. Şirket Nisan 2009'da grup şirketlerinden hisseleri İMKB'de işlem görmekte olan Ceytaş Madencilik Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleşmiştir. Bu birleşme Şirket'e Silopi'de Türkiye Kömür İşletmeleri'nden rödovans usulü alınan ve yatırımları tamamlanmış olan bir asfaltit madeni kazandırmıştır. Madende üretim ve satış 2009 yılının ilk yarısında başlamıştır.

Şirket, Siirt ili sınırları içerisinde 50.5 MW kurucu güçte bir hidroelektrik santrali inşası için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan ana sözleşme değişikliklerini yaparak gerekli izinleri almış durumdadır. Yatırımlara 2010 yılında başlanması plânlanmaktadır.

Park Elektrik'in kayıtlı sermayesi 300.000.000, birleşme sonrası çıkarılmış sermayesi ise tamamı ödenmiş 148.867.243 Türk Lirası'dır. Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Park Elektrik Sermaye Yapısı	
Ortakların Ünvanı	Pay %
Park Holding A.Ş.	39,65
Park Enerji Ekipmanları Madencilik Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	21,60
Turgay Ciner	6,76
Halka Açık Kısım	31,99
TOPLAM	100,00

En büyük paya sahip hissedar olan Park Holding A.Ş.'in sermaye yapısı şöyledir:

Park Holding A.Ş. Sermaye Yapısı	
Ortakların Ünvanı	Pay Yüzdesi
Turgay Ciner	99,99
Diğer	0,01
TOPLAM	100,00

İkinci büyük paya sahip Park Enerji Ekipmanları Madencilik Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.'in sermaye yapısı şöyledir:

Park Enerji Sermaye Yapısı	
Ortakların Ünvanı	Pay Yüzdesi
Park Holding A.Ş.	99,84
Diğer	0,16
TOPLAM	100,00

Bu durumda, Turgay Ciner'in dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerden arındırıldığında Park Holding'deki %99,99 ve Park Enerji'deki %99,84 payı dikkate alındığında Park Elektrik'teki nihai payı %68 düzeyinde belirlenmektedir.

Park Elektrik, İMKB Ulusal Pazarı'nda "PRKTE" kodu ile işlem görmekte olup; İMKB 100 (XU100), İMKB 100-30 (XYUZO), İMKB Tüm (XUTUM) ve İMKB Sınai (XUSIN) endekslerine dahildir.

Park Elektrik'in yönetim kurulu üyelerinin listesi aşağıdadır:

Park Elektrik Yönetim Kurulu		
İsim	Görevi	İcracı/Değil/Bağımsız
Nalan Erkarakaş	Başkan	İcracı Değil
Ali Coşkun Duyak	Başkan Vekili	İcracı Değil
Süleyman Uyan	Üye	İcracı
Süreyya Turgut	Üye	İcracı Değil / Bağımsız
Orhan Yüksel	Üye	İcracı Değil
Yakup Kaygusuz	Üye	İcracı Değil
Cevdet Özçevik	Üye	İcracı Değil
Ferzan Çitici	Üye	İcracı Değil / Bağımsız
Doğan Pençe	Üye	İcracı Değil

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Şirkette 496 kişi istihdam edilmektedir. Bir önceki yıl 417 olan bu sayıdaki artışın önemli bölümünü Ceytaş'tan birleşmeyle transfer olan çalışanlar oluşturmaktadır.

Park Elektrik kâr payı dağıtımlarını, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun öngördüğü oranlar dahilinde ve kâr dağıtım politikası esaslarını da dikkate alarak, Genel Kurul'da belirlenen tutarda ve yasal süreler içerisinde gerçekleştirmektedir. Park Elektrik 2006 ve 2007 yıllarının kârından temettü dağıtımını gerçekleştirmiştir. 17 Mayıs 2010 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında yine kâr dağıtımını yapılmaması yönünde karar alınmıştır.

Park Elektrik'in yıllar itibarıyla satışlar ve kârlılık profili aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

TL	2007	2008	2009
Satışlar	80.040.645	110.713.833	78.701.129
Brüt Kâr	46.605.212	72.747.197	32.285.163
Faaliyet Kârı	35.151.109	53.800.033	12.968.639
Vergi Öncesi Kâr	24.768.492	93.689.285	23.677.440
Net Kâr	19.434.313	74.828.898	19.426.974

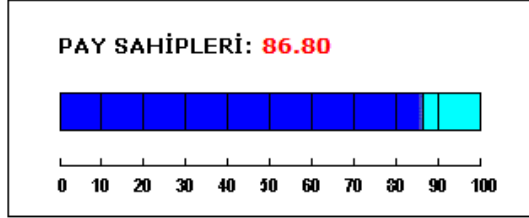
Park Elektrik'in yıllar itibarıyla net kârlılık, likidite ve özkaynak oranları aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

	2007	2008	2009
Brüt Kâr Marjı	% 58,23	% 65,71	% 41,02
FAVÖK Marjı	% 53,00	% 56,86	% 29,39
Net Kâr Marjı	% 24,28	% 67,59	% 24,68
Cari Oran	3,01	4,03	9,16
Özkaynak Oranı	0,73	0,79	0,91

Park Elektrik'in yıllar itibarıyla bilanço büyüklükleri aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

TL	2007	2008	2009
Dönen Varlıklar	145.626.765	230.507.562	235.938.117
Duran Varlıklar	50.541.258	53.237.506	99.732.711
Toplam Varlıklar	196.168.023	283.745.068	335.670.828
Kısa Vadeli Borçlar	48.608.293	57.239.513	25.745.005
Uzun Vadeli Borçlar	4.456.731	3.092.353	4.228.132
Toplam Yabancı Kaynaklar	53.065.024	60.331.866	29.973.137
Özkaynaklar	143.102.999	223.413.202	305.697.691

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Pay sahipleriyle ilişkiler birimi var
+	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edebiliyor
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılıyor
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Oy hakkında üst sınır yok
+	Tutarlı bir kâr dağıtım politikası var
+	Payların devrinde kısıtlama yok
+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
=	Kâr payı avansı ödemesi esas sözleşmeyle mümkün kılınmış, ancak henüz uygulanmamış
=	Genel kurula katılmayan yönetim kurulu üyeleri var
-	Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı var
-	Azınlık haklarıyla ilgili ek düzenleme yapılmamış
-	Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor
-	Esas sözleşmede belirli kararların genel kurulda alınabileceğine dair hüküm yok

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak kurulmuş olan Yatırımcı İlişkileri Birimi, Kurumsal Yönetim ve Atama

Komitesi başkanına bağlı olarak çalışmaktadır.

Park Elektrik'in pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Esas sözleşmede, pay sahiplerinin belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmaktadır.

Park Elektrik'te azınlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini teminen esas sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir. Azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur ve pay sahipliği haklarının en iyi şekilde kullanılmasına hizmet etmektedir. Genel kurul öncesinde ve esnasında pay sahipleri lâyıkıyla bilgilendirilmektedirler, ancak esas sözleşmede belirli kararların genel kurulda alınabileceğine dair hüküm yoktur.

Park Elektrik'de, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi

bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta ve iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir. Ancak yönetim kuruluna aday gösterme hususunda imtiyaz bulunmaktadır. 9 üyelik yönetim kuruluna A grubu hisseler 6, B grubu hisseler 3 aday gösterebilmektedirler.

Park Elektrik'in belirli ve tutarlı bir Kâr Dağıtım Politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almaktadır.

Payların devrini zorlaştırıcı herhangi bir hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Bu amaca yönelik olarak kurulmuş olan Yatırımcı İlişkileri Birimi, Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi başkanına bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Birimi'nde Yeşim Bilginturan ve Selim Erdoğan müdür olarak görevlerini yürütmektedirler.

Park Elektrik'in Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin, eğitim, deneyim ve sayı bakımından yeterli olduğu kanaati hasıl olmuştur. Birim çalışanlarının, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin etkin bir şekilde uygulanabilmesi için proaktif, istekli ve daima iyileştirmelere açık bir tutum içinde oldukları tespit edilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi, pay sahiplerine ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmakta; Park Elektrik ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin yazılı bilgi talepleri yanıtlanmakta; genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamakta; genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamakta; oylama sonuçlarının kayıtlarını tutmakta ve sonuçlarla ilgili raporları pay sahiplerine yollamakta; mevzuat ve Park Elektrik'in bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetip izlemekte ve diğer sermaye piyasası ve yatırımcı ilişkileri faaliyetlerini yürütmektedir.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Park Elektrik'in pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu bilgiler, tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtabilecek şekilde zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

Park Elektrik'in bilgi verme yükümlülüğünün kapsamına, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler de dahil edilmiştir. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Esas sözleşmede, belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan talep edebileceği yönünde bir hüküm bulunmaktadır.

1.3. Azınlık Hakları:

Park Elektrik'te azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık pay sahiplerinin yönetim kuruluna temsilci göndermelerini teminen esas sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemiştir. Azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri aynen uygulanmaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Gerçek kişi pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen, genel kurul toplantısından önce, pay sahiplerine ilişkin kayıtların tutulması ve saklanması konusunda faaliyet gösteren kuruluşların kayıtları da dikkate alınarak pay defterine kaydedilmişlerdir.

Genel kurul toplantısı için davet usulü, içeriği ve zamanlaması, pay sahiplerinin toplantı gündem maddeleri hakkında yeterince bilgilendirilmesini sağlamış ve hazırlık yapmalarına olanak tanımıştır. Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili olarak bir bilgilendirme dokümanı hazırlamış ve bunu kamuya duyurmuştur. Genel kurul toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, Park Elektrik'in olanakları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, şirketin internet sitesi de dahil olmak üzere, tirajı yüksek bir ulusal gazete ile Ticaret Sicil Gazetesi'nde 3 hafta önceden yayımlanmıştır.

Bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, toplantı ilânlarında faaliyet raporu ile finansal tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste

incelenebileceği açıkça belirtilmiştir. Yıllık faaliyet raporu, finansal tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ve esas sözleşmenin son hali davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, Park Elektrik'in merkezi ve internet sitesinde incelemeye açık tutulmuştur.

Bilgilendirme dokümanında, genel kurul toplantısından önce pay sahiplerine sunulan bilgi, gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek niteliktedir ve ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir. 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 kullanılmamıştır.

Oy kullanma prosedürü ve kendisini vekil ile temsil ettirecekler için toplantıdan önce vekâletname örnekleri ilân edilmiş ve Park Elektrik'in internet sitesinde de pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur. Gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin Park Elektrik'in Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri konular, yönetim kurulu tarafından dikkate alınmıştır.

Genel kurul toplantısı Park Elektrik'in merkezinde, önceden belirlenmiş katılımcı sayısına uygun bir toplantı salonunda yapılmış, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde, pay sahipleri için mümkün olan en az maliyetle ve en az karmaşık usulde gerçekleştirilmiştir. Toplantıda, gündemde yer alan konular ayrıntılı, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiş; sağlıklı bir

tartışma ortamı yaratılmıştır. Kullanılabilecek toplam oy adedi pay sahipleri bazında sınıflandırılarak yönetim kurulunca tespit ettirilmiş ve toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Toplantıda yıllık faaliyet raporunun ve Park Elektrik'in performans göstergelerinin tartışılması imkânı pay sahiplerine tanınmıştır. Yönetim kurulu üyelerine şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilmiş ve ilgili yönetim kurulu üyelerinin faaliyetleri hakkında faaliyet raporunda bilgi bulunmaktadır.

Toplantı Başkanı, Sn. Nalan Erkarakaş, toplantıyı adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak şekilde yönetmiş, pay sahiplerince sorulan her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlamıştır.

Toplantıya, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, denetçi, gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişiler ile bazı yönetim kurulu üyeleri katılmışlardır. Katılmayanların gerekçeleri toplantı başkanı tarafından genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

Toplantı başkanı, toplantıya katılan pay sahiplerinin çoğunluğunun iradesini yansıtabilecek oylama yöntemleri konusunda gerekli tedbirleri almış, toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, genel kurul toplantısı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Toplantı tutanaklarına yazılı ve elektronik ortamda her zaman erişilebilir.

Son genel kurul toplantısında yeni yönetim kurulu üyesi hakkında yeterli bilgi verilmiştir. Adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almaktadır.

Son olarak, Park Elektrik'in sermayesinde, yönetim yapısında ve malvarlığında değişiklik yaratan; bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya başış ve yardımda bulunulması; üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek, teminat verilmesi gibi kararların ancak genel kurulda alınabileceği yönünde, esas sözleşmede bir hüküm bulunmamaktadır.

1.5. Oy Hakkı:

Park Elektrik'de, sınır ötesi de dahil olmak üzere, her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabilecekleri oy sayısına herhangi bir üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkı, payın iktisap edilmesi anında doğmakta ve iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngöreceği şekilde bir düzenleme bulunmamaktadır. Ancak yönetim kuruluna aday gösterme hususunda imtiyaz bulunmaktadır. 9 yönetim kurulu üyesinden 6'sı A grubu hisse senetlerine sahip hissedarlar, 3'ü ise B grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. Bununla birlikte, yönetim kurulunda iki bağımsız üye bulunmaktadır.

Pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere esas sözleşmede yer verilmediği gibi kanuni temsil halinde bu durum belgelendirilmiş, yönetim kurulu kurumsal temsilciler ile iletişim halinde olmuş ve kurumsal temsilci sıfatıyla oy kullanımında açık temsil ilkesi geçerli olmuştur.

Genel kurul toplantısında oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmış ve oy kullanma prosedürü toplantıdan önce ve toplantı başlangıcında pay sahiplerine duyurulmuştur.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Park Elektrik'in belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır ve kamuya açıklanmıştır. Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer almıştır. Bu politikada pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir yaklaşım izlenmektedir.

2009 yılı kârından vergiler ve ayrılması gereken yasal yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalan kısmın dağıtılmayarak olağanüstü yedek akçe olarak şirket bünyesinde bırakılmasına genel kurulca oy birliğiyle karar verilmiştir. Kârın dağıtılmama gerekçesi genel kurula sunulmuştur. Şirketin yıl içinde yaptığı bağışlar da genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

Kâr payı avansı uygulaması esas sözleşmede yer almaktadır, ancak henüz böyle bir uygulama yapılmamıştır.

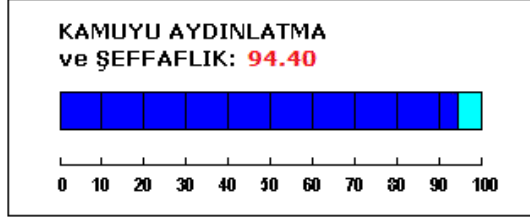
1.7. Payların Devri:

Payların devrini zorlaştırıcı herhangi bir hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	Bilgilendirme politikası kamuya açıklanmış ve genel kurulun bilgisine sunulmuş
+	Önemli olay ve gelişmeler kamuya açıklanmakta
+	Kapsamlı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu kamuya açıklanmış
+	Uygulanmayan kurumsal yönetim prensiplerinin gerekçeleri var
+	Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	Etik kurallar kamuya açıklanmış
+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor
+	İnternet sitesinde önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları var
+	Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılarak kamuya açıklanmış
+	Faaliyet raporu kapsamlı
+	Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde denetim komitesi aktif
+	İçerden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
-	İç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı yok
-	Bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü yok
-	Yönetici ve çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgi yok

Park Elektrik'te Kamuyu aydınlatma görevi, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak kapsamlı bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve Park Elektrik'in internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Park Elektrik'in sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde kamuya duyurulmaktadır.

Yönetim kurulunun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanı ve buna ilişkin kapsamlı uyum raporuna yıllık faaliyet raporunda yer verilmiş ve kamuya açıklanmıştır.

Park Elektrik'in kâr payı dağıtım politikası ve oluşturulmuş etik kuralları şirketin faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Kamunun aydınlatılmasında Park Elektrik'in kapsamlı internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır.

Park Elektrik ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkiler kamuya açıklanmaktadır. Park Elektrik'in önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, faaliyet raporunun içinde kamuya açıklanmıştır.

Yıllık faaliyet raporları Park Elektrik'in uymakla yükümlü olduğu mevzuata,

aynı şekilde periyodik finansal tablo ve raporlar da UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Park Elektrik'in bağımsız denetimi tanınmış bir kuruluş tarafından mevzuata uygun bir şekilde gerçekleştirilmektedir.

Park Elektrik'in sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticiler ile hizmet aldığı diğer kişi ve kurumların listesi hazırlanmış ve şirketin faaliyet raporuyla internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamuyu aydınlatma görevi, Yatırımcı İlişkileri Birimi bünyesinde yürütülmektedir. KAP bildirimleri için imza yetkisini haiz 3 yönetici bulunmaktadır. Bu yöneticiler denetimden sorumlu komite ve kurumsal yönetim komitesi ile yakın iş birliği içerisinde bu sorumluluklarını ifa etmektedirler. Yatırımcı İlişkileri Birimi personeli münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir. Ayrıca; yatırımcılar, finansal analistler, basın mensupları ve benzeri kesimler Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İlişkiler Bölümü'ne yönlendirilmektedir.

Şeffaflık ilkesine uygun olarak, uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve Park Elektrik'in internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Bilgilendirme politikası; mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, Park Elektrik'e yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir

yöntem izleneceğini, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler olduğunu ve geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esasları içermektedir.

Park Elektrik'in sermaye piyasası araçlarının değerine etki etme ihtimali bulunan gelişmeler, mevzuat ile belirlenen süre içerisinde zaman geçirmeksizin kamuya duyurulmakta; şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, ilgili düzenlemelerde yer alan hükümler saklı kalmak kaydıyla, kamuoyu bilgilendirilmekte ve kamuya yapılan bu açıklamalar, sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler doğrultusunda güncellenmektedir.

Yönetim kurulunun, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanına ve buna ilişkin uyum raporuna yıllık faaliyet raporunda yer verilmiş ve kamuya açıklanmıştır.

Park Elektrik'in kâr payı dağıtım politikası ve oluşturulmuş etik kuralları şirketin faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanmıştır.

Periyodik finansal tablolar ve raporlar dahil, kamuya yapılan açıklamalarda yer alan bilgiler, dayanağı olmayan abartılı öngörüler içermedikleri ve yanıltıcı olmadıkları gibi Park Elektrik'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile ilişkilendirilmişlerdir.

Mali tabloların hazırlanması veya revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunca yapılan uygunluk denetimi ve kamuya duyurulması ile geleceğe yönelik

bilgilerin açıklanması uluslararası standartlar ile uyumlu şekilde yapılmaktadır. Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında Park Elektrik'in internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet sitesi kolay erişilebilir, kullanımı rahat ve kapsamlı olduğu gibi İngilizce olarak da hazırlanmıştır ve aynı kapsamlı içeriğe sahiptir. Park Elektrik tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere internet üzerinden erişim imkânı sağlanmış, internet sitesi buna uygun olarak yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir. Sitede yayımlanan bilgilerin değiştirilmesini önleyecek güvenlik önlemleri de alınmıştır.

İnternet sitesinde; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayıları, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik finansal tablo ve raporlar, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli yönetim kurulu kararlarının toplantı tutanakları ve sıkça sorulan sorular başlığı altında Park Elektrik'e ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.

Yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilân, gündem maddeleri, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanı, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlar ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgiler, internet sitesinde dikkat çekecek bir şekilde yer almıştır.

Park Elektrik'in antetli kağıdında internet sitesinin adresi mevcuttur. İnternet sitesinin kullanımına ilişkin esaslar,

bilgilendirme politikasında yer almaktadır.

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

Yakın geçmişte böyle bir değişiklik olmamakla beraber, bir kişi veya grubun Park Elektrik'in sermayesinde veya oy haklarındaki payının, düzenleyici otoritelerin belirlediği oranları aşması veya bu oranların altına inmesi durumları, şirket tarafından öğrenildiği anda zaman geçirmeksizin kamuya açıklanacağı şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Park Elektrik, SPK ve İMKB normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Park Elektrik'in önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, faaliyet raporunun içinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve sermayenin doğrudan ya da dolaylı olarak %5'ine sahip olan pay sahipleri, şirketin sermaye piyasası araçları üzerinde yapmış oldukları işlemleri kamuya açıklamaktadırlar.

Bu kişilerin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip oldukları veya bu orana bağlı kalmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulundurdukları veya yönetiminde etkilerinin olduğu şirketlerle aralarındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemlerin kamuya açıklanması da SPK ve İMKB normları çerçevesinde uygulanmaktadır.

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Park Elektrik'in periyodik finansal tablo ve dipnotları, SPK düzenlemeleri ve UFRS çerçevesinde hazırlanmıştır ve uygulanan muhasebe politikaları finansal tablo dipnotlarında yer almaktadır.

Periyodik finansal tablo dipnotları, Park Elektrik'in; şarta bağlı olanlar dahil, tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve gelir-gider kalemlerini etkileyebilecek konsolidasyon kapsamında olmayan diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Yıllık faaliyet raporu, Park Elektrik'in tüm yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanmıştır. Periyodik finansal tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve mevzuata tam olarak uyduğuna dair sorumlu yönetim kurulu üyesinin, denetçilerin ve bağımsız denetim kuruluşunun beyanları faaliyet raporunda yer almaktadır.

Yıllık faaliyet raporu; Park Elektrik'in faaliyet konusunu, şirketin faaliyet gösterdiği sektör hakkında bilgi ve şirketin sektör içindeki yerinin niteliğini, finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetimin analiz ve değerlendirmelerini, son bir yıl içinde ilişkili taraflarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizini, organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısını, şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerini dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile gösteren ortaklık yapısı tablosunu, kâr dağıtım politikasını, istatistiki bilgileri ve grafikleri içermektedir.

Buna karşın; plânlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi ve belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu, kurumsal yönetim uyum raporunda hakkında bilgi verilmiş olmasına rağmen iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı, ve bağımsız denetim kuruluşunun Park Elektrik'in iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin; özgeçmişlerine ve görev

ve sorumluluklarına faaliyet raporunda yer verilmiştir. Ancak ödenen bireysel ücret, ikramiye, diğer menfaatler ve bunların belirlenmesindeki kriterlerle birlikte kurumsal yönetim komitesi tarafından yapılan performans değerlendirmesi raporda yer almamıştır.

Faaliyet raporu, çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili yöneticinin ismi/unvanı, görevi, kıdemi ve kendisine yapılan ödemenin toplam tutarını gösterir bir tablo halinde ayrıntılı bilgiler ile çalışanların sosyal haklarına ve mesleki eğitimlerine ilişkin hususları da içermemektedir.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Park Elektrik tarafından 2010 yılı için bağımsız denetim kuruluşu olarak seçilen DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile yapılan anlaşma ve çalışmalar SPK mevzuatına uygundur.

DRT ve istihdam ettiği denetim elemanları ile diğer personel ve DRT'nin yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir başka danışmanlık şirketi ve çalışanları, Park Elektrik'e aynı dönem için bedelli veya bedelsiz olarak herhangi bir danışmanlık hizmeti vermemektedir. DRT'nin görüş bildirmekten kaçındığı ya da denetimi tamamlamadığı bir durum olmamıştır.

Denetim Komitesi, Park Elektrik'in hizmet alacağı bağımsız denetim şirketinin seçiminde görüş bildirmiş ve denetim sözleşmesini gözden geçirerek yönetim kuruluna sunmuştur.

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

Park Elektrik'in etik kurallarında ticari sır kavramı ayrıntılı olarak tarif edilmiştir. Ticari sır niteliğindeki bilgilerin belirlenmesinde Park Elektrik'in şeffaflığı ile çıkarlarının korunması arasındaki denge gözetilmiştir ve menfaat

sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında şirket doğruluk, dürüstlük ve iyi niyet kurallarına uymaya çalışmaktadır.

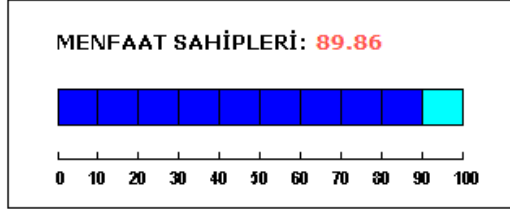
Park Elektrik'in sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek yöneticilerin ve hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikalarında yer alan esaslar çerçevesinde şirketin faaliyet raporunda ve internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Park Elektrik, önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusunda SPK mevzuatı ile İMKB düzenlemelerine uymaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde "kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler" olarak sıralanan tüm olgular Park Elektrik'in finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına olan etkileri ile birlikte "Özel Durum Açıklamaları" vasıtasıyla derhal kamuya açıklanmaktadır.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İK politikası var
+	Sendika var
+	Kapsamlı etik kurallar bütünü oluşturulmuş, genel kurulun bilgisine sunulmuş ve kamuya duyurulmuş
=	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok ancak uygulamalar tatmin edici
=	Sosyal sorumluluk alanındaki çalışmalar tatmin edici düzeyde
-	Çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme yok

Menfaat sahiplerinin haklarının; gerek kanunlar çerçevesinde, gerekse de bu hakların mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde, şirket olanakları ölçüsünde korunmakta olduğu gözlenmiştir. Park Elektrik ile menfaat sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında Park Elektrik öncü rol oynamaktadır.

Park Elektrik çalışanlarının yönetim kurulunda temsiline imkân verilmemesine rağmen şirketi ilgilendiren önemli kararlarda, başta çalışanlar olmak üzere, menfaat sahiplerinin görüşlerinin alınmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, menfaat sahiplerini zarara uğratabilecek biçimde şirket mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarrufta bulunmadıkları anlaşılmıştır.

Park Elektrik'in ayrıntılı bir insan kaynakları politikası bulunduğu; çalışanlara yönelik eğitim, performans ölçümü ve ödüllendirme uygulamalarının bu politika çerçevesinde tatmin edici düzeyde sürdürüldüğü gözlenmiştir. Park Elektrik'in maden iş yerlerinde sendika bulunmaktadır.

Park Elektrik'in etik kuralları kapsamlı bir şekilde hazırlanmış olup internet sitesinde kamuya duyurulmuş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Şirketin kurumsal yönetim uygulamaları, menfaat sahiplerinin mevzuat ile düzenlenen veya henüz düzenlenmemiş hakların garanti altına alınmasını sağlamaktadır. Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâli anlamında kayda değer olaylar olmamakla beraber böyle bir durumda etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanacağı, tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığın gösterileceği, ve menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirketin imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunacağı beyan edilmiştir.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve

prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilmektedir. Şirketin bilgilendirme politikası çerçevesinde menfaat sahiplerine yönelik olarak toplantılar (analist toplantıları ve çalışanlara yönelik olarak periyodik toplantılar) düzenlenmektedir. Bu toplantıların ilânları ve ardından toplantı raporları da ayrıca şirketin internet sitesinde yayınlanmaktadır.

Şirket ile menfaat sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında şirket öncü rol oynamaktadır. Şirketin kurumsal yönetim yapısı, çalışanlar ve temsilcileri dahil tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmelerine imkân tanımakta ve bu hakkı korumaktadır.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda Park Elektrik'in ana sözleşmesinde bir düzenleme yer almamaktadır. Ancak, Şirket çalışanları birimlerini ilgilendiren konularda açıklama yapmak ve görüş bildirmek üzere belli aralıklarla yönetim kuruluna davet edilmektedir.

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, Park Elektrik'in mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri olmadığı belirlenmiştir.

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması, gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde

bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur.

Çalışanlar arasında ırk, din, etnik köken, milliyet cinsiyet ayrımının yapılmadığı; eşit koşullarda çalışanlara eşit fırsatlar sağlandığı; ücretlendirme ve terfide performans ve verimliliğin esas alındığı; çalışanlar için güvenli çalışma ortamının ve koşullarının sağlanmış olduğu ve bu ortam ve koşulların sürekli olarak iyileştirilmekte olduğu tespit edilmiştir. Geçtiğimiz yıllarda çalışanlar tarafından ayrımcılık konusunda yönetime ulaşan bir şikayet olmamıştır.

Şirketin Siirt/Madenköy adresindeki iş yerine ilişkin Park Elektrik ile Türkiye Maden İşçileri Sendikası arasında toplu iş sözleşmesi bulunmaktadır.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Şirket, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri almıştır. Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir. Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir. Şirket ile müşteriler ve tedarikçiler arasında haksız menfaatten uzak iyi ilişkiler kurulması ve taraflar arasında yapılan anlaşma koşullarına uyum sağlanması için şirketçe gerekli önlemler alınmıştır.

3.6. Etik Kurallar:

Park Elektrik'in etik kuralları kapsamlı bir şekilde hazırlanmış olup internet sitesinde yayımlanmıştır. Etik kurallar; mevzuat, çalışanlar, sektör, kurumsal yönetim ilkeleri, çıkar çatışmaları, sosyal sorumluluk, çevre ve yönetim kurulu başlıkları altında ayrıntılandırılmıştır. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan etik kurallar, 2009 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü

olağan genel kurulun bilgisine sunulmuştur.

3.7. Sosyal Sorumluluk:

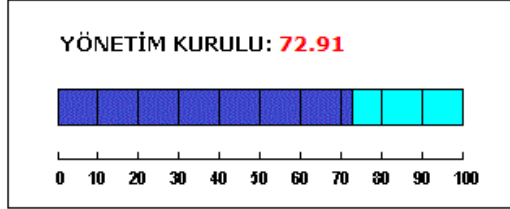
Şirketin kamu idareleri ile ilişkileri iyi biçimde yürütülmektedir. Son yıllar içinde şirketin müşteriler, çalışanlar, denetçiler, bankalar, kamu otoriteleri ile hukuki anlaşmazlıkları, yükümlü tutulduğu uygulamalar ve vergi idareleri ile sorunlar bulunmadığı beyan edilmiştir. Şirket bordrosunda avukat bulunmamakta, bu konuda gereken hizmetler Park Holding tarafından sağlanmaktadır.

Şirket, çevre politikası çerçevesinde doğaya ve çevrenin korunmasına uygun olarak faaliyetlerini sürdürmekte ve buna ilişkin maden ve üretim sahalarının denetim raporları bulunmaktadır. Sosyal sorumluluğa ilişkin olarak Ciner Grubu olarak gerçekleştirilen projelere grup bir bütün olarak katkıda bulunmaktadır. Grup bünyesinde sürdürülen ve internet sitesinde de detaylarına yer verilen kapsamlı projelere ek olarak şirket, üretim tesislerinin bulunduğu bölge şartlarını geliştirmek ve bölge halkına katkıda bulunmak amacıyla birtakım özel sosyal yardım kampanyalarında bulunmaktadır.

Bu kapsamda bugüne kadar Madenköy'de bir karakol yapımı tamamlanarak TSK'ya bağışlanmış, 8 derslikli bir ilkokul yaptırılmış ve MEB'a bağışlanmış, eski köy okulu yenilenerek öğretmen lojmanı olarak kullanılmak üzere MEB'a bağışlanmıştır. Şirket ayrıca Madenköy'de bulunan sağlık ocağını yenilemiş ve ocağın tüm operasyonel giderlerini karşılamaktadır. Park Elektrik'in işyeri sağlık ekibi tüm köy ve çevre köylerdeki hastalara bu sağlık ocağından hizmet vermektedir. Bu kapsamda, şirkete ait olan ambulans da köy halkının ihtiyaçlarına yönelik olarak kullanılmaktadır. Şirket, Silopi'deki öğrencilerin eğitim

masraflarını karşılamak üzere 2009 yılında yeni bir kampanya başlatmış, toplam 400 öğrencinin eğitim masraflarını üstlenmiş ve öğrencilere karşılıksız burs sağlanmıştır.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim Kurulu etkin ve nitelikli üyelere oluşmaktadır
+	Etik kurallarda yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri doğrultusunda kurallar var
+	Sermayenin 20'de biri değerinde hisseye sahip olan hissedarlar ve menfaat sahipleri yönetim kurulunu toplantıya davet edebiliyor
+	Üyelerin yarısından fazlası icracı değil
+	Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değil
+	İki bağımsız üye var
+	Denetim ve Kurumsal Yönetim komiteleri var, komite başkanları bağımsız
=	Kurumsal Yönetim Komitesinin yönetim kurulu ile ilgili görevleri tam işlevsel değil
=	Sadece bağımsız üyelere huzur hakkı ödeniyor
-	Birikimli oy sistemi yok
-	Yönetim kurulu üyelerinin imzalı müteselsilen sorumluluk beyanları yok
-	Şirket performansı ile ilgili bir yönetim kurulu ödüllendirme politikası yok

Yönetim Kurulu Park Elektrik'in misyon ve vizyonunu belirlemiş olup, kurulun yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, şirketin faaliyet gösterdiği alanlarda ve yönetimde deneyimli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, Park Elektrik'in faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir. Yönetim kurulu üyeleri içinde, şirket ile iş yapan ve/veya rekabet içinde bulunan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir. Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır.

Şirketin etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri doğrultusunda kurallara yer verilmiştir. Ancak, yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve uymadıkları takdirde Park Elektrik'in, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunmamaktadır.

Şirket sermayesinin en az 20'de biri değerinde hisseye sahip olan hissedarlar ve menfaat sahipleri yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmektedir. Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. Yönetim kurulu toplantıları ile ilgili dökümanın düzenli bir şekilde tutulması amacıyla tüm yönetim kurulu üyelerine hizmet üzere yönetim kurulu başkanına bağlı ve şirket bünyesinde yer alan bir sekreteryaya oluşturulmuştur.

Park Elektrik'in yönetim kurulu dokuz üyeden oluşmaktadır. Bunlar arasında sadece bir üye icracıdır. Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değildir. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip, bağımsız iki üye bulunmaktadır ve bu üyeler göreve başlarken "bağımsızlık beyanı" imzalamışlardır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde, birikimli oy sistemi benimsenmemiştir ve yönetim kurulu bünyesinde %100 oranında bağımsız üyelere oluşan bir komite bulunmamaktadır.

Park Elektrik'te sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmektedir. Tüm yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtabilecek ve Park Elektrik'in performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikası yoktur.

Park Elektrik'in yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ile birlikte Kurumsal Yönetim ve Atama Komiteleri kurulmuştur. Komiteler ikişer üyeden oluşmaktadır ve her iki komitenin de başkanları bağımsız üyeler arasından seçilmişlerdir. Komitelerin yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmekte ve kayıtlar tutulmaktadır. Komite toplantılarının zamanlaması yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumludur ve yılda en az dört kez toplantı yapılmaktadır.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Park Elektrik, şirketin misyon ve vizyonunu belirlemiş ve internet sitesi ve faaliyet raporunda kamuya açıklamıştır. Yönetim kurulu yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve geçmiş

performansını etkin şekilde gözden geçirmekte ve bu bağlamda; şirket faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş plânlarının gerçekleştirme düzeyinin, finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uyulup uyulmadığını denetlemekte ve şirket ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesini gözetmektedir.

Başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemler alınmıştır.

Yönetim kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Denetim ve Kurumsal Yönetim ve Atama olmak üzere iki komite oluşturmuştur. Yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre Park Elektrik'e hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli kişileri atayabilmektedir.

Aynı şekilde, yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte ve şirket ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamaktadır. Bu bağlamda, şirketin Yatırımcı İlişkileri Birimi, yönetim kurulu bünyesinden kurulan Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi ile yakın işbirliği içerisinde çalışmaktadır.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim kurulunun yetki ve sorumlulukları; fonksiyonları ile tutarlı biçimde esas sözleşmede yer almaktadır. Bu yetki ve sorumluluklar yönetim kurulu üyelerine, yöneticilere ve genel kurula tanınan münhasır yetkilerden açıkça ayrılabilir niteliktedir. Bu çerçevede yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımı yapılmış ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyeleri içinde, şirket ile iş yapan ve/veya rekabet içinde bulunan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin, görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmıştır. Gerekli görülen durumlarda yöneticiler yönetim kurulu toplantılarına katılmaktadırlar. Yönetim kurulu üyeleri mevzuat, esas sözleşme ve genel kurulun kendilerine yüklediği görevleri kasten veya ihmalen yerine getirmemeleri halinde müteselsilen sorumludurlar.

Şirketin etik kurallarında yönetim kurulu üyelerinin pay sahipleri aleyhine sonuç doğurabilecek baskılara boyun eğmeyecekleri ve maddi menfaat kabul etmeyecekleri doğrultusunda kurallara yer verilmiş ve bu kuralların tüm şirket çalışanları tarafından da uygulanmasını sağlayıcı önlemler alınmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin, şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları, şirket hakkında yalan, yanlış, yanıltıcı, mesnetsiz bilgi verdikleri, haber yaydıkları ve yorum yaptıklarına dair bir karineye rastlanmamıştır.

Öte yandan, yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve

uymadıkları takdirde Park Elektrik'in, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu, periyodik mali tablolar ve yıllık faaliyet raporunun kabulüne dair ayrı karar almaktadır. Yönetim kurulu üyeleri için TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 334. ve 335. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır.

Yönetim kurulu temel fonksiyonlarının haricinde; şirketin yıllık bütçe ve iş plânları onaylanmakta, yıllık faaliyet raporları hazırlanmakta ve genel kurula sunulmak üzere kesinleştirilmekte, genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılması sağlamakta ve genel kurul kararlarını yerine getirmekte, şirketin son bilançosundaki aktif toplamının %10'unu aşan önemli miktarlardaki harcamaların kullanımları kontrol etmekte, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirilmeleri onaylanmakta, pay sahipleri, menfaat sahipleri ve halkla ilişkilerine yönelik politikaları belirlemekte, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirlemekte, komitelerin çalışma esaslarını belirlemekte ve etkin ve verimli çalışmalarını sağlamakta ve şirket organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli tedbirler almaktadır.

Yönetim kurulunun esas sözleşme gereği ayda bir toplanması zorunludur. Yönetim kurulu toplantılarında alınan tüm kararlar, karar zaptına geçirilmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin toplantıya çağırılmasına ve toplantıya hazırlanılmasına ilişkin süreçler, tüm yönetim kurulu üyelerinin toplantıya tam olarak hazırlanmasına olanak sağlayacak şekilde düzenlenmiştir. Yönetim

kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır. Üyelere ağırlıklı oy hakkı veya olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

Şirket sermayesinin en az 20'de biri değerinde hisseye sahip olan hissedarlar ve menfaat sahipleri yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmektedir. Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. Yönetim kurulu toplantıları ile ilgili dökümanın düzenli bir şekilde tutulması amacıyla tüm yönetim kurulu üyelerine hizmet vermek üzere yönetim kurulu başkanına bağlı ve şirket bünyesinde yer alan bir sekreteryaya oluşturulmuştur. Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler, toplantıdan en az yedi gün önce sekreteryaya tarafından yönetim kurulu üyelerine ulaştırılmaktadır. Yönetim kurulu üyeleri diledikleri zaman şirket yönetiminden sekreteryaya vasıtasıyla bilgi alma hakkına sahiptirler. Yönetim kurulunun seyahat/toplantı giderlerini, görevi ile ilgili özel çalışma isteklerini ve benzer masraflarını karşılayacak bir bütçesi bulunmamaktadır.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Park Elektrik'in yönetim kurulu en üst düzeyde etki ve etkinlik sağlayacak şekilde yapılandırılmıştır. Yönetim kurulu üyeliğine prensip olarak, yüksek bilgi, beceri ve tecrübeye sahip kişiler seçilmektedir ve buna ilişkin kurallar şirket esas sözleşmesinde yer almaktadır. Üyeler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmamaktadır. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında bilgili ve deneyimli kişiler olup şirket yönetimi görevini lâıykıyla yerine getirebilecek yeterliliktedirler.

Park Elektrik'in yönetim kurulu dokuz üyeden oluşmaktadır. Bunlar arasında

sadece bir üye icracıdır. Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı aynı kişi değildir.

Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın icra etme niteliğine ve potansiyeline sahip iki bağımsız üye bulunmaktadır ve bu üyeler göreve başlarken "bağımsızlık beyanı" imzalamışlardır.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde, birikimli oy sistemi benimsenmemiştir ve yönetim kurulu bünyesinde %100 oranında bağımsız üyelere oluşan bir komite bulunmamaktadır.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Park Elektrik'te sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin Park Elektrik'e borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir. İcracı yönetim kurulu üyesine, ücretinin belirli bir oranını aşmayacak şekilde huzur hakkı verilmemektedir.

Tüm yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtabilecek ve Park Elektrik'in performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikası yoktur. Çalışma esasları belgesinde görevleri arasında sayılmış olmasına rağmen, bu konuda kurumsal yönetim komitesinin gerekçe göstermek sureti ile önerilerde bulunduğu bir durum henüz hasıl olmamıştır.

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

Park Elektrik'in yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi ile birlikte Kurumsal Yönetim ve Atama Komiteleri kurulmuştur. Komiteler

ikişer üyeden oluşmaktadır ve her iki komitenin de başkanları bağımsız üyeler arasından seçilmişlerdir. Komitelerin yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmekte ve kayıtlar tutulmaktadır. Komite toplantılarının zamanlaması yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumludur ve yılda en az dört kez toplantı yapılmaktadır.

Denetim komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almıştır. Denetim komitesi ayrıca bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetlemektedir. Bundan başka, kamuya açıklanacak periyodik finansal tabloların ve dipnotlarının, SPK düzenlemelerine ve UFRS'ye uygunluğu da komite tarafından denetlenmektedir. Park Elektrik'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bu kuruluştan alınacak hizmetler, denetim komitesinin ön onayından geçtikten sonra şirket yönetim kuruluna sunulmaktadır.

Park Elektrik'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere bir kurumsal yönetim komitesi kurulmuştur. Komite, şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek yönetim kuruluna uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunmakta ve pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını koordine etmektedir. Komitenin çalışma esaslarında sıralanan görevleri arasında, yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta

politika ve stratejiler belirlenmesi; yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda öneriler geliştirilmesi ve yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi, kariyer plânlaması ve ödüllendirmesi konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaların belirlenmesi ve gözetilmesi de bulunmaktadır. Ancak, son iki yıllık toplantı tutanaklarında bu görevin ifa edildiğine dair bir maddeye rastlanmamıştır.

4.6. Yöneticiler:

Park Elektrik yöneticilerinin, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel planlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir. Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında Park Elektrik'in işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir.

Buna karşın, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, Park Elektrik'in ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili düzenlemeler bulunmamaktadır. Ayrıca, tüm çalışanlar ile yapılan iş akitlerinde işten ayrılmaları durumunda Park Elektrik'in rekabet ettiği başka bir şirkette çalışamayacakları yolunda cezai müeyyide ihtiva eden madde bulunmamaktadır.

Notların Anlamı

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