

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU ve DENETİM KURULU

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla görevde bulunan yönetim kurulu üyeleri, denetçilerin özgeçmişleri ile komite üyelerinin isimleri aşağıda verilmiştir;

YÖNETİM KURULU

Osman Turgay Durak - Yönetim Kurulu Başkanı

Yüksek öğrenimini Northwestern Üniversitesi'nde (ABD) Makine Mühendisliği Yüksek Lisansı ile tamamlamıştır. Koç Topluluğu'na 1976 yılında Ürün Geliştirme Mühendisi olarak Ford Otomotiv'de katıldıktan sonra 1986 yılında Genel Müdür Yardımcılığı'na atanmış, 2000 yılında Genel Müdür Başyardımcısı ve 2002 yılında Ford Otosan Genel Müdürü olmuştur. 2007-2009 yılları arasında Koç Holding Otomotiv Grubu Başkanlığı görevini yürütmüştür. Mayıs 2009'da CEO Vekili olan Sn. Durak, Nisan 2010'dan bu yana Koç Holding'de CEO olarak görev yapmaktadır.

Franco Fusignani - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yüksek öğrenimini Elektrik Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamıştır. İş hayatına, çeşitli görevler üstlendiği ve ardından Otobüs Grubu Endüstriyel Operasyonlar'dan sorumlu olduğu Fiat Kamyon ve Otobüs Fabrikası'nda 1970 yılında başlamıştır. 1981 yılından 2002 yılına kadar sırasıyla New Holland Satış Sonrası Hizmetler Başkan Yardımcılığı, Avrupa Ticari Operasyonlar Başkanlığı, New Holland Uluslararası Operasyonlar Başkan Yardımcılığı, Fiat Sınai ve Ticari Operasyonlar Başkan Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. 2002 yılında, CNH, Avrupa – Afrika – Asya bölgeleri Tarımsal Operasyonlar Başkanı olarak atanan Sn. Fusignani 2007 yılından bu yana CNH International S.A.'da CEO olarak görev yapmaktadır.

Temel K. Atay - Yönetim Kurulu Üyesi

İTÜ Makine Mühendisliği'nin ardından Wayne State Üniversitesi (ABD) İşletme Bölümü'nde ihtisas yapmıştır. Koç Topluluğu'na 1966 yılında katılmış, Otoyol Sanayi A.Ş. ve Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. Genel Müdürlüğü görevlerinin yanı sıra Koç Holding bünyesinde çeşitli üst düzey görevler aldıktan sonra 2000-2001 yıllarında Koç Holding CEO'luğunu yapmıştır. 1998 yılından bu yana Koç Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almaktadır.

Kudret Önen - Yönetim Kurulu Üyesi

Yüksek öğrenimini Gazi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamıştır. Koç Topluluğu'na 1975 yılında Ford Otosan'da katılmıştır. 1980 yılında Koç Holding'de Ar-Ge Bölüm Müdürü ve 1984 yılında Otocar'da Genel Müdür Yardımcısı olmasının ardından, 1994-2005 yılları arasında Otocar'da Genel Müdürlük görevini sürdürmüştür. 2005 yılında Koç Holding Diğer Otomotiv Şirketleri Grubu Eş Başkanı görevini üstlendikten sonra, 2006 yılından bu yana Koç Holding Savunma Sanayi ve Diğer Otomotiv Grubu Başkanlığı görevini yürütmektedir.

Marco Votta - Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür

Yüksek öğrenimini Luigi Bocconi Ticaret Üniversitesi İşletme Bölümü'nde tamamlamıştır. İş yaşamına 1994 yılında önce Pluritec S.p.A. (Sanayi Makinaları Üretimi) ve daha sonra Andersen Danışmanlıkta Yönetim Danışmanı olarak başlamıştır. 1998 yılında New Holland İş Geliştirme Bölümü'nde göreve başlamış, 1999 yılında Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. ve New Holland Trakmak Traktör ve Ziraat Makinaları Ticaret A.Ş.'ye İş Kontrol Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Sn.Votta, 2006-2010 yılları arasında Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Nisan 2010 tarihinden bu yana Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Memet İlkan Kamber - Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat Bölümü'nün ardından, yüksek lisans derecesini Massachusetts Üniversitesi İşletme Bölümü'nde tamamlamıştır. İş yaşamına 1991 yılında Koç Holding A.Ş.'de Mali İşler Yetiştirme Elemanı olarak başlayan Sn. Kamber, 1995 ve 1998 yılları arasında Mali İşler Denetim Uzmanı olarak görevine devam etmiştir. 1999 yılında Mali Grup Koordinatör Yardımcısı, 2002 yılında Mali Grup Koordinatörü ve 2004 yılında Finans Koordinatörü olarak atanmıştır. Nisan 2010 tarihinden bu yana Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.'de Mali İşler Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Alessio Berretta - Yönetim Kurulu Üyesi

Politecnico di Torino Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1993 yılında iş hayatına başlamıştır. 1995 yılında New Holland'a katılan Sn. Berretta Modena'daki CNH fabrikasında Çevre, Sağlık ve Güvenlik Sorumlusu olarak göreve başlamış ardından Endüstri Mühendisliği Yöneticisi ve Üretim Birim Müdürü olarak atanmıştır. 2001 yılından 2004 yılına kadar Basildon Fabrikası'nda Fabrika ve Üretim Mühendisliği Direktörü olarak görev yapmıştır. 2004 yılında Avrupa Tarımsal Ekipman ve Ortak Girişim Merkez Teknolojileri Sorumlusu olarak atanan Sn. Beretta 2006 yılında ise Modena Fabrika Müdürü olarak atanmıştır. Kasım 2009'dan bu yana Tarımsal ve İnşaat Ekipmanları Uluslararası Endüstriyel Koordinasyondan Sorumlu Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Ali Aydın Pandır - Yönetim Kurulu Üyesi

Yüksek öğrenimini İstanbul Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. Kariyerine Koç Holding'de başlamış ve ardından Otocar, General Motors Türkiye, Opel Almanya, General Motors Asya Pasifik Operasyonları Singapur, General Motors Çin, General Motors Endonezya'da farklı pozisyonlarda görev yaptıktan sonra 2006 - 2012 yılları arasında Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları'nda CEO olarak görev yapmıştır. Halen Tofaş A.Ş. ve Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olup Fiat SpA ve Fiat Professional SpA Türkiye Ülke Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Andreas Christian Schröter - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Andreas C. Schröter, mesleki eğitimini Deutsche Bank AG'de bankacı olarak, yüksek öğrenimini ise Bergische Üniversitesi Wuppertal'de ekonomi lisansı ile tamamlamıştır. Westdeutsche Landesbank AG'ye 1983 yılında katıldıktan sonra, birkaç yıl destek fonksiyonlarda çalışmış ve 1991 yılında Almanya İnsan Kaynakları'ndan Sorumlu Başkan olarak atanmıştır. 1998 yılında WestLB New York'a atanarak Müşteri İlişkileri Müdürü olarak görev yapmıştır. 2002 – 2003 yılları arasında, Doğu Avrupa & Türkiye Stratejik Yol Haritası'nda Kıdemli Müdür Yatırım Malları / Otomotiv ve Proje Müdürü olarak görev yapmıştır. 2003 yılında WestLB AG İstanbul Şubesi Genel Müdürü ve Türkiye'den Sorumlu Başkan olarak atanmıştır. 2011 yılında İstanbul Şube Genel Müdürü olarak atanmasının yanı sıra, WestLB AG'de İş Yönetimi & Geliştirme'den Sorumlu Uluslararası Başkan olarak görevlendirilmiştir. 2009 yılından bu yana Alman – Türk Ticaret ve Sanayi Odası, 2011 yılından bu yana da Compagnie Belge de la WestLB S.A'da Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

Haşım Savaş Arıkan - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1965 yılında Robert Kolej Mühendislik Okulu'ndan Makina Mühendisi olarak mezun olan Haşım Savaş Arıkan, 1942 yılında İstanbul'da doğmuştur. ODTÜ'de master çalışmasını tamamlamıştır. 1970 yılında TOFAŞ Türk Otomobil Fabrikası'na katıldıktan sonra, 1972 yılında Pres Atelyesi Şefi, 1977 yılında İmalat Müdür Muavini, 1979 yılında Bakım Müdür Muavini, 1981 yılında Bakım ve Tesisler Müdürü, 1983 yılında Teknik Servisler Müdürü, 1995 yılında Genel Müdür Muavini (İşletme) ve 2001 yılında Üretim Direktörü olarak görev yapmıştır. Sn. Arıkan 2002 yılında

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

TOFAŞ'tan emekli olarak ayrılmıştır. Ayrıca, 1996 senesinde kurulan Uludağ Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Teknoloji Vakfı kurucu üyelerinden olan Sn. Arıkan, vakfın Yönetim Kurulu Üyesi ve 2. Başkanı'dır. Halen Deren Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye yönetim danışmanlığı yapmakta olan Sn. Arıkan, Bursa Makine Mühendisleri Odası üst danışma kurulu üyeliği, USİGEM danışma kurulu üyeliği ve Bursa Afet Derneği yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Sabancı Üniversitesi ve TUSİAD tarafından 2003 yılında kurulan UİG'in (Ulusal İnovasyon Girişimi) 71 üyesi arasında olan Sn. Arıkan, Uludağ Üniversitesi Mühendislik Fakültesi'nde teknoloji dersi içinde "inovasyon" eğitimi vermektedir.

DENETİM KURULU**Mehmet Apak - Denetçi**

Yüksek öğrenimini Rowan Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamıştır. İş yaşamına 1995 yılında Türk Demir Döküm Fabrikaları'nda Bütçe Kontrol ve Mali Analiz Yetiştirme Elemanı olarak başlamıştır. 1999 - 2005 yılları arasında Koç Holding Denetim ve Mali Grup Başkanlığı'nda Denetim Uzmanı olarak görev yapan Sn. Apak, 2001-2004 yıllarında da Koç Statoil A.Ş.'de Finans ve Mali İşler Müdürlüğü görevini sürdürmüştür. 2005 yılından 2009 yılına kadar Koç Holding Denetim Grubu Başkanlığı'nda Denetim Grup Yöneticisi görevinde bulunmuştur. 2009 yılından bu yana Koç Holding Denetim Grubu Başkanlığı'nda Koordinatör olarak görevini sürdürmektedir.

Culya Varon Habib - Denetçi

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümü'nde tamamlamıştır. İş hayatına 1995 yılında Valeo Otomotiv ve Dağıtım A.Ş. şirketinde Finansal Analist olarak başlayan Sn.Varon Habib, sırasıyla 1997 yılında Inter Yatırım A.Ş.'de Portföy Yönetimi Uzmanlığı, 1999-2003 yılları arasında Filiz Gıda San. ve Tic. A.Ş.'de Nakit Yönetimi ve Kredi Kontrol Şefliği yapmıştır. 2004-2006 yılları arasında Hollanda'da Nike European Headquarter'da İngiltere'den sorumlu olarak Kredi Süpervizörü olarak yetkilendirilmiştir. Ocak 2008'de CNH Services Srl firmasında Ortadoğu, Türkiye ve Kafkas Ülkelerinden Sorumlu Kredi Müdürü olarak atanan Sn. Habib halen CNH İstanbul ofisinde Ticari Finansman Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

İCRA KOMİTESİ

İcra Komitesi üyelerimiz Franco Fusignani ve Kudret Önen' dir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Denetimden Sorumlu Komite üyelerimiz Haşim Savaş Arıkan ve Andreas Christian Schröter'dir.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerimiz Alessio Berretta ve Ayşe Pınar Akyıldız'dır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 09.07.2012 tarihli toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2011 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Seri:IV, No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği ("Tebliğ") ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan hükümler çerçevesinde mevcut komitelerimizin faaliyetleri gözden geçirilmiştir. Buna göre, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 3 üyeden oluşmasına, başkanlığa Sayın Haşim Savaş Arıkan'ın ve üyeliğe Sayın Kudret Önen ile Sayın Alessio Berretta'nın getirilmesine; Risk Yönetim Komitesi'nin kurulmasına, komitenin 3 üyeden oluşmasına, başkanlığa Sayın Andreas Christian Schröter'in ve üyeliğe Sayın Temel Kamil Atay ile Sayın Alessio Berretta'nın getirilmesine karar verilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

SERMAYE YAPISI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 25 Şubat 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-276/3197 sayılı iznine istinaden 31 Mart 2008 tarihinde tescil edilen birleşme sonucunda, TürkTraktör' ün çıkarılmış sermayesi 53.369.000 TL olarak değişmiş ancak kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL olarak kalmıştır. Artan sermayeyi temsil eden paylar, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, SPK'nın 31 Mart 2008 tarih ve 17/214 sayılı belgesi ile kayda alınmıştır.

Şirketimizin 30 Haziran 2012 itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

HİSSEDARLAR	HİSSE GRUBU	PAY ADEDİ	SERMAYE (TL)	(%)
Koç Holding A.Ş.	A Grubu Nama	2.001.337.500	20.013.375	37,50
CNH Grubu	B Grubu Nama	2.001.337.500	20.013.375	37,50
Diğer	C Grubu Nama	3.539.141	35.391	0,07
Halka Açık Kısım	C Grubu Nama	1.330.685.859	13.306.859	24,93
GENEL TOPLAM		5.336.900.000	53.369.000	

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Mart 2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.13.00.110.03.02/762-3120 sayılı izni ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 26 Mart 2012 tarih ve B.21.0.İT.G.0.10.01.00/4311.02-1547-259657-2183 sayılı iznine istinaden Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Amaç ve Çalışma Konuları" başlıklı 3., "Yönetim Kurulu" başlıklı 14., "Yönetim Kuruluna Ait Hükümler" başlıklı 15., "Yönetim Kurulunun Yetkileri" başlıklı 17. ve "Genel Kurul" başlıklı 23. maddelerinin değiştirilmesine ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 43. maddenin ana sözleşmeye ilave edilmesine ilişkin teklif, 2 Nisan 2012 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. İlgili maddelerin eski ve yeni metinleri internet sitemizde yatırımcı ilişkileri bölümünün altında yayınlanmıştır.

SON ÜÇ YILDA DAĞITILAN TEMETTÜLER VE ORANLARI

Temettü	2009	2010	2011
Tutarı	12.247.117	150.000.000	200.000.000
Oranı (%)	39,56	83,46	72,09

Şirketimiz, Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından denetlenen 01 Ocak 2011- 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 277.421.569 TL net dönem karı elde etmiştir. Karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak hesaplanan 200.000.000 TL tutarındaki temettünün nakden dağıtımına 9 Nisan 2012 tarihinde başlanması teklifi 2 Nisan 2012 tarihli 58. Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir.

ÜRETİM

Traktör üretim adetleri, artan talebe bağlı olarak, 2012 yılının ilk altı ayında, 2011 yılının ilk altı ayına göre artmıştır.

Üretim	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	Değişim %
Traktör	24.727	20.796	18,90
Transmisyon(Gövde)	3.048	2.422	25,85

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İHRACAT

2012 yılının ilk altı ayında traktör ihracatımız, 2011 yılının son çeyreğinde seri üretimi başlayan utility light modelinin Avrupa ve Amerika Birleşik Devletleri'nde gördüğü ilgi ve yüksek talebe, bunun yanısıra TD/JX modellerinde de taleplerin halen yüksek olmasına bağlı olarak, 2011 yılının ilk altı ayına göre % 137,78 artmıştır.

İhraç Satışlar	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	Değişim %
Traktör	7.873	3.311	137,78
Transmisyon(Gövde)	3.143	2.409	30,47

SATIŞLAR VE CİRO

Yurtiçi traktör satışları, Ziraat Bankası kredi faizlerindeki artışa, sübvansiyon oranındaki azalmaya, olumsuz iklim değişikliklerine ve tarımsal ürün getirisindeki düşüşe bağlı olarak, 2012 yılının ilk altı ayında, 2011 yılının ilk altı ayına göre adetsel bazda % 6,17 azalmıştır.

Satış Adetleri	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	Değişim %
Traktör (yurtiçi)	15.935	16.982	(6,17)
Traktör (yurtdışı)	7.873	3.311	137,78
Transmisyon(Gövde) (yurtdışı)	3.143	2.409	30,47

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hesaplanan satış hasılatı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
Yurtiçi Satışlar	936.210.963	837.555.143
Yurtdışı Satışlar	349.442.066	141.120.911
	1.285.653.029	978.676.054
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(104.194.399)	(84.332.624)
Net Satışlar	1.181.458.630	894.343.430

YATIRIMLAR

Şirketimiz 2012 yılının ilk altı ayında 21.929.318 TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir. Toplam yatırım tutarının 5.592.221 TL'si ise aktifleştirilen "geliştirme" giderlerinden oluşmaktadır.

FİNANSAL DURUMDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

Şirketimiz 2012 yılı ikinci çeyreğinde vadesi gelen 10.000.000 Avro tutarında Eximbank kaynaklı döviz kredisi geri ödemesi yapmıştır. Ayrıca 10.000.000 ABD Doları tutarında işletme sermayesi kredisi de erken geri ödenerek kapatılmıştır. 2012 birinci çeyrek itibariyle kullanmış olduğumuz kredilere ilave olarak toplamda 20.000.000 Avro ve 5.000.000 ABD Doları tutarında işletme sermayesi kredisi, 20.000.000 Avro Eximbank kaynaklı döviz kredisi, 60.000.000 TL tutarında işletme sermayesi kredisi kullanımı yapılmıştır. 30 Haziran 2012 itibariyle Avro kredilerde faiz oranları kısa vadede ortalama %4,86, uzun vadede %6,04, TL kredilerde %11,30, ABD Doları kredilerde ise % 4,50 seviyesindedir.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FINANSAL ORANLAR

2012 yılı altı aylık döneme ilişkin finansal tablolarımız ve finansal oranlar internet sitemizde yayınlanmıştır.

İDARİ FAALİYETLER VE SONUÇ

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirketimiz üst düzey yönetim kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Marco Votta	Genel Müdür
Memet İlkan Kamber	Genel Müdür Yardımcısı - Mali İşler
Mustafa Siyami Eser	Genel Müdür Yardımcısı - Üretim
Sedat Tezerişener	Genel Müdür Yardımcısı - Satınalma
İrfan Özdemir	Genel Müdür Yardımcısı - Satış
Hasan Haldun Özgümüş	Genel Müdür Yardımcısı - Kalite
Friedrich Wirleitner	Genel Müdür Yardımcısı - Ürün ve Ar-Ge
Matthieu Sèjournè	Genel Müdür Yardımcısı - Pazarlama

PERSONELİMİZLE İLGİLİ DİĞER İDARİ HUSUSLAR

Şirketimizin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 2.609'dur. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık veya işçi hareketi gözlenmemiştir.

Şirketimiz, Türk Metal Sendikası ile MESS arasında imzalanan ve 01 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan grup toplu iş sözleşmesine tabidir. Yürütülmekte olan sözleşme 2 yıl süreli olup, 31 Ağustos 2012 tarihinde sona erecektir.

Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kar Dağıtım Teklifi

Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından denetlenen 1 Ocak 2011- 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 277.421.569 TL net dönem karı elde edilmiş olup, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan kâr dağıtım önerisi aşağıda yer almaktadır.

SPK Tebliğlerine uygun olarak hesaplanan cari dönem karından;

Ortaklara Temettü	:200.000.000,00 TL
İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe	: 19.733.155,00 TL
Fevkalade İhtiyatlar	: 57.688.414,00 TL

Dağıtılması önerilen temettünün,

- Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri ve daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımıza %374,749386 nispetinde ve 1 kr'lik

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

nominal değerde bir adet hisse senedine 3,74749 kr brüt = net nakit temettü ödenmesi,

- Genel oranın dışında temettü stopajına tabi dar mükellef kurum ortaklarımıza % 356,01192 nispetinde ve 1 kr'lik nominal değerde bir adet hisse senedine brüt 3,74749 kr, net 3,56012 kr nakit temettü ödenmesi,
- Diğer hissedarlarımıza %318,53698 nispetinde ve 1 kr'lik nominal değerde bir adet hisse senedine brüt 3,74749 kr, net 3,18537 kr nakit temettü ödenmesi,

ve kâr dağıtımına 9 Nisan 2012 tarihinde başlanması 2 Nisan 2012 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM ÇALIŞMALARI

Şirketimizin "Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu" ile Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde hazırlanması gerekli olan İş Etiği Kuralları, Bilgilendirme Politikası, Denetim Komitesi Çalışma Esasları ve İçerden Öğrenenlerin Listesi hazırlanarak, internet sitemizde yayınlanmıştır. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanımız **Ek.1** de sunulmaktadır.

Şirketimizin kurumsal yönetim notu, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne verdiğimiz önem ile gerçekleştirmiş olduğumuz iyileştirmeler göz önüne alınarak, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan inceleme sonucunda 83,02'den (10 üzerinden 8,3) 85,04'e (10 üzerinden 8,5) yükseltilmiştir. Revize edilen not ile ilgili detaylı bilgi 18 Ağustos 2011 tarihinde İMKB'ye özel durum açıklaması ile bildirilmiştir.

GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketimizin, 2 Nisan 2012 tarihinde yapılan 58. Ortaklar Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazirun Cetveli internet sitemizde ilan edilmiştir.

2 Nisan 2012 tarihinde düzenlenen 58. Olağan Genel Kurul Toplantısında yönetim kurulu üyeliklerinde değişiklik olmuştur. Yönetim Kurulu üye adedi, Seri:IV No:56 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca seçilen 2 bağımsız üye ile birlikte toplam 10 üye olarak belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu üyeliklerine; Koç Holding A.Ş.' yi temsilen Sn. Osman Turgay Durak, Sn. Kudret Önen, Sn.Temel Kamil Atay, Sn. Memet İlkan Kamber; CNH Osterreich GmbH'ı temsilen Sn. Franco Fusignani, Sn. Marco Votta, Sn. Eduardo Teodorani-Fabbri, Sn. Alessio Berretta ve A Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen bağımsız üye Haşim Savaş Arıkan ile B Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen bağımsız üye Andreas Christian Schröter bir yıl süre ile seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu Başkanlığı' na Osman Turgay Durak ve Başkan Yardımcılığı' na Franco Fusignani getirilmiştir. Denetçiliklere de, Mehmet Apak ve Culya Varon Habib' in seçilmelerine karar verilmiştir.

Şirketimiz esas sözleşmesinin konu ile ilgili hükümlerine uygun olarak 2011 yılında toplam 4.818.300 TL nakdi bağış yapmıştır.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****EK.1.****KURUMSAL YÖNETİM BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Aralık 2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem gören şirketlerin faaliyet raporlarında ve internet sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumla ilgili beyanlarına yer vermeleri uygun görülmüştür. Bu bağlamda; sermaye piyasalarının gelişimi ve halka açık şirketlerin etkinliği doğrultusunda, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması ülkemiz ve uluslararası piyasalar çerçevesinde Şirketimiz açısından da belirleyici bir önem taşımaktadır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uymayı ve gelişen koşullara bağlı olarak uyum sağlanacak konularda düzenlemeler yapmayı, sermaye piyasalarının gelişimi çerçevesinde değerlendirir. Pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, kurumsal yönetim uygulamalarına ilişkin gerekli çalışmaların yapılmasını hedefler. Bu doğrultuda Şirketimiz, tüm paydaşların eşit işlemlere tabi olmaları, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, sözkonusu ilkelerin yürütülmesini gözetir ve bunu sağlamayı amaçlar.

Bu kapsamda, Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (SAHA A.Ş.) Şirketimizin kurumsal yönetim notunu 2011 yılında yapılan inceleme sonucunda 83,02'den (10 üzerinden 8.3) 85,04'e (10 üzerinden 8.50) yükseltmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri temel alınarak gerçekleştirilen derecelendirme çalışmasında SAHA A.Ş.'nin vermiş olduğu 8,50'lik not, şirketimizin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamış olduğunu, gerekli politika ve önlemleri uygulamaya soktuğunu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusundaki çabalarının artarak devam edeceğinin bir göstergesidir.

Kurumsal yönetim derecelendirme notumuzun ana başlıklar itibariyle dağılımı aşağıda verilmektedir.

<u>Alt Kategoriler</u>	<u>Ağırlık</u>	<u>Tahsis Edilen Not</u>
Pay Sahipleri	0.25	80,46
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0.35	90,93
Menfaat Sahipleri	0.15	97,62
Yönetim Kurulu	0.25	73,81
Toplam	1.00	85,04

Mevcut yönetsel faaliyetler açısından yasal düzenlemeler ve mevzuata bağlı olarak, 2011 yılı faaliyet dönemini kapsayan Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanabilen ve uygulanamayan hususlarını içeren uyum raporu bilgilerinize sunulmuştur. Ayrıca şirketimiz internet sitesinden (www.turktraktor.com.tr) ulaşılarak incelenebilir.

30 Aralık 2011 tarihli 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Seri IV no 56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ile İMKB'de işlem gören halka açık şirketlere yeni düzenlemeler getirilmiştir. Bu düzenleme ile borsada işlem gören şirketler 3 gruba ayrılmıştır.

Önümüzdeki dönemler içinde, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve uygulamalarının, sermaye piyasaları açısından önemli faydaları kapsamında, daha yaygın ve kalıcı sonuçlarının hayata geçirilmesi için şirketimizce gerekli çalışmalar yapılacak ve bu ilkelerin sorumluluğu doğrultusunda hareket edilecektir.