

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

**YÖNETİM KURULU ve DENETİM KURULU**

30 Eylül 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 Otokar'da Genel Müdür Yardımcısı olmasının ardından, 1994-2005 yılları arasında Otokar'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 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.

**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.

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

**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 Otokar, 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 yanısıra, 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.

**Haşim Savaş Arıkan - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1965 yılında Robert Kolej Mühendislik Okulu'ndan Makina Mühendisi olarak mezun olan Haşim 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 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.

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

**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 Haşim Savaş Arıkan, Kudret Önen ve Alessio Berretta'dır.

**RİSK YÖNETİM KOMİTESİ**

Risk Yönetim Komitesi üyelerimiz Andreas Christian Schröter, Temel Kamil Atay ve Alessio Berretta'dır.

**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 Eylül 2012 itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>HİSSEDARLAR</b>	<b>HİSSE GRUBU</b>	<b>PAY ADEDİ</b>	<b>SERMAYE (TL)</b>	<b>(%)</b>
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
<b>GENEL TOPLAM</b>		<b>5.336.900.000</b>	<b>53.369.000</b>	

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

**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 dokuz ayında, 2011 yılının ilk dokuz ayına göre artmıştır.

Üretim	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	Değişim %
Traktör	32.444	30.001	8,14
Transmisyon(Gövde)	4.038	3.644	10,81

**İHRACAT**

2012 yılının ilk dokuz 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 dokuz ayına göre % 87,44 artmıştır.

İhraç Satışlar	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	Değişim %
Traktör	10.958	5.846	87,44
Transmisyon(Gövde)	4.136	3.450	19,88

**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 dokuz ayında, 2011 yılının ilk dokuz ayına göre adetsel bazda % 13,23 azalmıştır. Buna rağmen, özellikle yurtdışı satış adetlerindeki artışın etkisi ile net satışlar 2011 yılının ilk dokuz ayına göre artmıştır.

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

<b>Satış Adetleri</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2011</b>	<b>Değişim %</b>
Traktör (yurtiçi)	20.605	23.746	(13,23)
Traktör (yurtdışı)	10.958	5.846	87,44
Transmisyon(Gövde) (yurtdışı)	4.136	3.450	19,88

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

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2011</b>
Yurtiçi Satışlar	1.202.798.187	1.201.232.838
Yurtdışı Satışlar	475.210.533	244.698.267
	<b>1.678.008.720</b>	<b>1.445.931.105</b>
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	(128.900.597)	(128.781.000)
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.549.108.123</b>	<b>1.317.150.105</b>

### **YATIRIMLAR**

Şirketimiz 2012 yılının ilk dokuz ayında 40.662.828 TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir. Toplam yatırım tutarının 7.758.122 TL'si ise aktifleştirilen "geliştirme" giderlerinden oluşmaktadır.

### **FİNANSAL DURUMDAKİ DEĞİŞİKLİKLER**

Şirketimiz 2012 yılı üçüncü çeyreğinde vadesi gelen 15.000.000 Avro tutarında Eximbank kaynaklı döviz kredisi geri ödemesi yapmıştır. Ayrıca 40.000.000 Avro tutarında işletme sermayesi kredisi de erken geri ödenerek kapatılmıştır. Bunun dışında 60.000.000 TL işletme sermayesi kredisi geri ödemesi yapılmıştır.2012 ikinci çeyrek itibariyle kullanmış olduğumuz kredilere ilave olarak toplamda 45.000.000 Avro tutarında işletme sermayesi kredisi, 5.000.000 Avro Eximbank kaynaklı döviz kredisi, işletme sermayesi kredisi kullanımı yapılmıştır. 30 Eylül 2012 itibariyle Avro kredilerde faiz oranları kısa vadede ortalama %4,74, uzun vadede %6,04, TL kredilerde %11,30, ABD Doları kredilerde ise % 4,50 seviyesindedir.

### **FİNANSAL ORANLAR**

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

### **İDARİ FAALİYETLER VE SONUÇ**

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Şirketimiz üst düzey yönetim kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Marco Votta	Genel Müdür
Memet İlan 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

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

**PERSONELİMİZLE İLGİLİ DİĞER İDARİ HUSUSLAR**

Şirketimizin 30 Eylül 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 ermiştir. 01/09/2012 - 31/08/2014 dönemine ait toplu iş sözleşmesi Eylül ayından itibaren geçerli olacak şekilde yürürlüğe girecektir.

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 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, Kurumsal Yönetim ve Risk Yönetim Komitelerinin 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 85,04'den (10 üzerinden 8,5) 89,02'ye (10 üzerinden 8,9) yükseltilmiştir. Revize edilen not ile ilgili detaylı bilgi 17 Ağustos 2012 tarihinde İMKB'ye özel durum açıklaması ile bildirilmiştir.

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

**GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Şirketimizin, 2 Nisan 2012 tarihinde yapılan 58. Ortaklar Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazırlanmış 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 Österreich GmbH'yi temsilen Sn. Franco Fusignani, Sn. Marco Votta, Sn. Eduardo Teodorani-Fabbi, Sn. Alessio Berretta ve A Grubu hissedarlar tarafından aday gösterilen bağımsız üye Haşim Savaş Arıkan ile B Grubuhissedarlar 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.

**EK.1.**

**KURUMSAL YÖNETİM BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.12.2004 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, söz konusu 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 85,04'den (10 üzerinden 8.5) 89,02'ye (10 üzerinden 8.9) yükseltmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri temel alınarak gerçekleştirilen derecelendirme çalışmasında SAHA A.Ş.'nin vermiş olduğu 8,90'lık 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 itibarıyla dağılımı aşağıda verilmektedir.

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

<b><u>Alt Kategoriler</u></b>	<b><u>Ağırlık</u></b>	<b><u>Tahsis Edilen Not</u></b>
Pay Sahipleri	0.25	80,87
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	0.35	90,79
Menfaat Sahipleri	0.15	97,62
Yönetim Kurulu	0.25	89,53
<b>Toplam</b>	<b>1.00</b>	<b>89,02</b>

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](http://www.turktraktor.com.tr)) ulaşarak incelenebilir.

30.12.2011 tarihli 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Seri IV no 56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ile IMKB'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.