



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.***

26 Temmuz 2019

Geçerlilik Dönemi 26.07.2019-26.07.2020

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Türk Anonim Şirketi hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BİST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17.1 sayılı tebliğin 5. maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 70 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

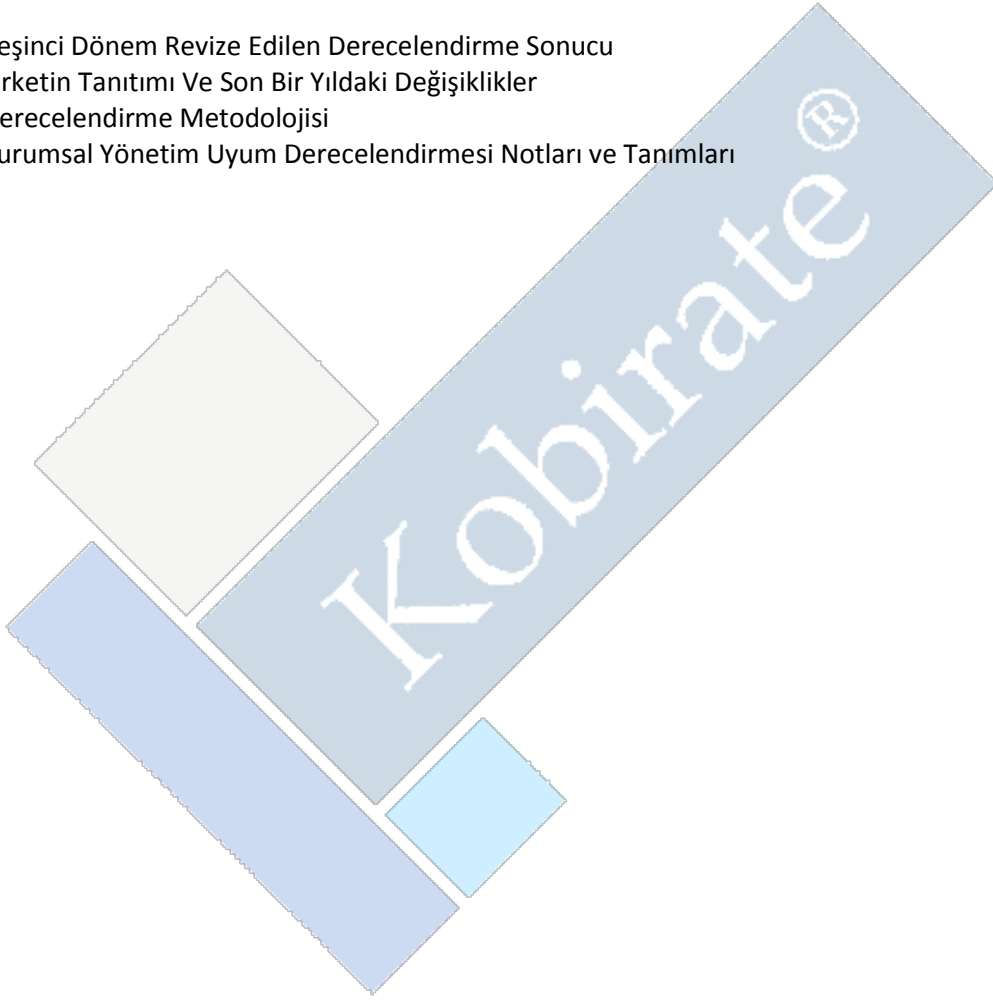
Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

## İÇİNDEKİLER

---

|    |                                                             |    |
|----|-------------------------------------------------------------|----|
| 1. | Beşinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu           | 3  |
| 2. | Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler          | 8  |
| 3. | Derecelendirme Metodolojisi                                 | 15 |
| 4. | Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları | 17 |





**EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI  
TÜRK ANONİM ŞİRKETİ (ERDEMİR)**

**SPK KURUMSAL YÖNETİM  
İLKELERİNE UYUM NOTU**

**BIST BİRİNCİ GRUP**

**9.49**

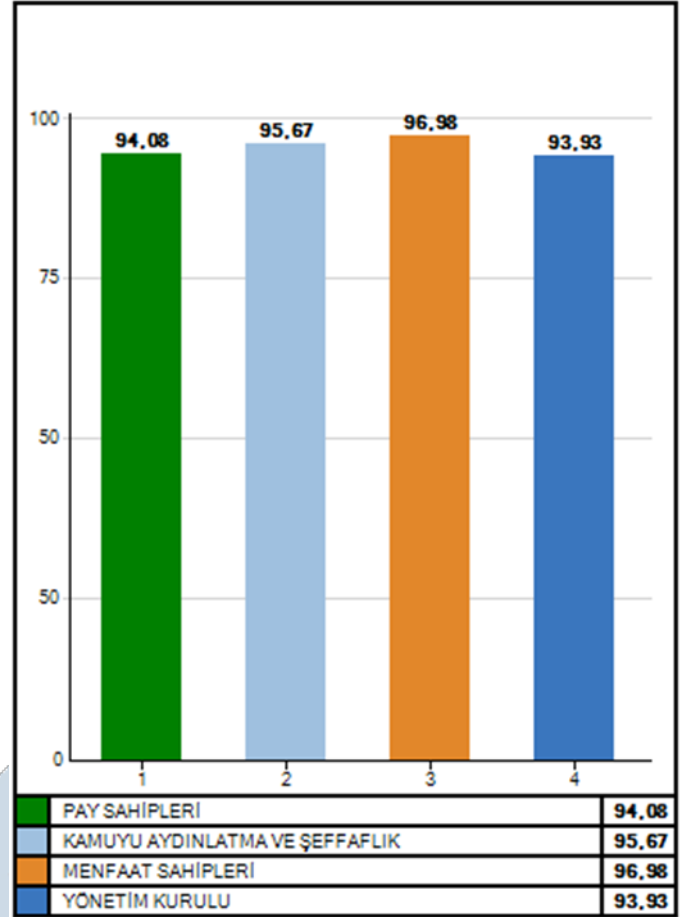
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve  
Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.

İletişim:

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx

[serapcembertas@kobirate.com.tr](mailto:serapcembertas@kobirate.com.tr)

[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)



## 1. BEŞİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları Türk Anonim Şirketi (ERDEMİR)'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlerle dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de

yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/51 sayılı kararına göre ERDEMİR, BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 408 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Erdemir'in Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9.49** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları genel anlamda kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

Genel olarak Erdemir'in son bir yıllık faaliyetleri ve ilkelere uyumu değerlendirildiğinde;

- Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun istikrarlı bir şekilde ve titizlikle sürdürülüyor olması,
- İzleme dönemi içerisinde Şirket üst yönetimi ve organizasyonel yapıdaki değişikliklerin vakit geçirilmeksizin kamu ile paylaşarak pay sahibi ve yatırımcıların bilgilendirilmesinin sağlanması,
- Düzenli olarak kâr dağıtımı yapılması ve Şirketin çıkarları ile pay sahiplerinin "Kâr payı hakkı" nı kullandırılmasında dengeli bir politika izleniyor olması,
- İşçi Sendikası ile 2 yıllık TİS'nin yenilenmiş olması
- Sürdürülebilirlik endeksinde bulunmaya devam ediliyor olması;

Bu dönemdeki not artışının temel gerekçelerini oluşturduğu görülmektedir.

Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

■ Pay Sahipleri bölümünden Erdemir'in ulaştığı notun **94,08** olduğu görülmektedir.

İzleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullandırılması konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü tarafından sürdürülmekte olup Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı Sn. İbrahim Emrah SİLAV'a bağlı olarak çalışmaktadır. Departmanda Sn. İdil ÖNAY ERGİN (Müdür) görev yapmaktadır. Sn. İdil ÖNAY ERGİN'in Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları bulunmaktadır.

II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. İdil ÖNAY ERGİN'in Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmış ve 04.09.2014 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'nün Yönetim Kuruluna düzenli olarak yılda bir kez raporlama ve faaliyetler hakkında sunum yaptığı belirlenmiştir. 2018 yılına ait faaliyetler hakkında 07.02.2019 tarihinde Yönetim Kuruluna sunum yapılmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2018 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 21.03.2019 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet, 25.02.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS), 27.02.2019 tarih ve 9776 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde(TTSG), ve aynı gün iki ayrı ulusal gazetede yayınlanmıştır. Genel kurul davetinin usulüne uygun ve toplantı tarihinden 3 (üç) hafta önce yapıldığı görülmüştür.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda

detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Genel kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili haziruna bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler de hazır bulunmuşlardır. Katılan yöneticiler; Sn. Toker ÖZCAN (Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza), Sn. Aslıhan DÖĞER (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Salih Cem ORAL (Erdemir Genel Müdürü) Sn. Haluk Kemal ERUYGUR (OYAK Hukuk Müşaviri), Sn. İbrahim Emrah SİLAV (Erdemir Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı), Sn. Avni SÖNMEZYILDIZ (Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü), Sn. Cemile Güneş DİNLENMİŞ (Hukuk Direktörü) ve Sn. Ramazan ÇELİK (Erdemir Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Vekili/Bütçe ve Planlama) ile bağımsız denetim şirketi temsilcisi Sn. Volkan BECERİK'tir.

2018 yılı faaliyetlerinden VUK'na uygun düzenlenmiş mali tablolara göre 5.515.585.318.-TL, SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 5.457.154.877.-TL ise net dağıtılabilir dönem kârı elde edilmiştir. Kârın kullanım şekli raporumuzun "ii. Kâr Dağıtım" bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi ve kâr dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin aldığı not **95,67**dir.

Erdemir'in kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça doyurucu olup faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği son beş (5) yıllık tüm bilgi ve belgeler yayımlanmaktadır. Kurumsal internet sitesi

kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır. Şirketin kurumsal internet sitesi ve yıllık faaliyet raporlarının kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı görülmüştür.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Sn. Toker ÖZCAN (Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Murahhas Aza), Sn. İbrahim Emrah SİLAV (Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı) ve Sn. Avni SÖNMEZYILDIZ (Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü)'dir. Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

2018 yılı bağımsız dış denetimi, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir. 2019 yılı denetiminin de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı kuruluş tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **96,98** olmuştur.

Erdemir 2014 yılından beri her yıl kapsamlı bir Sürdürülebilirlik Raporu hazırlamaktadır. 2018 yılı Sürdürülebilirlik Raporu da Türkçe ve İngilizce olarak hazırlanmış ve Şirketin Kurumsal İnternet sitesinde yayımlanmaktadır. Şirket Kasım 2015-Ekim 2016 döneminden bu yana BİST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaktadır.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürleri belirlenmiş, uygulamada da bu prosedürlere sadık kalındığı izlenimi edinilmiştir. Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı düşünülmektedir.

Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri belirlenmiş olup gerekli görüldüğünde güncellenmektedir. Yolsuzlukla Mücadele Politikası oluşturulmuş, şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklamıştır.

Erdemir’de 31.12.2018 tarihi itibarıyla 1.683 aylık ücretli, 4.161 saat ücretli olmak üzere toplam 5.844 kişi çalışmaktadır. Mavi yakalı çalışanlar Türk Metal Sendikası çatısı altında örgütlenmişlerdir. Sendika ile bağitlanan 27. Dönem Toplu İş Sözleşmesi 01.09.2018/31.08.2020 tarihleri arasında geçerli olmak üzere 2 yıllık olarak imzalanmıştır.

■ Yönetim Kurulu bölümünde ise Erdemir’in ulaştığı not **93,93** olmuştur. Şirkette ilgililerle yapılan görüşmeler ve Yönetim Kurulu Karar Defteri üzerinde yapılan incelemelerde Kurulun çalışmalarını aktif, etkin ve düzenli olarak sürdürdüğü belirlenmiştir. Yönetim Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkelerini içselleştirerek, iyileştirme ve gelişmeye açık bir yaklaşım içinde olduğu, ilkelere uyum konusunda proaktif bir tutum gösterdiği izlenimi edinilmiştir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkileri tanımlanmıştır. 9 (dokuz) kişiden oluşan yönetim kurulunun biri icracı sekizi icracı olmayan üyelerden teşkil edilmiştir. Yönetim kurulu başkan vekili, murahhas aza olarak görevlendirilmiş olup İcracı olmayan üyelerin 3’ü (üç) bağımsız üye statüsünü haizdir.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin oluşturulması sağlanmıştır. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Her üç komitenin de üyelerinin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Ek olarak sadece Kurumsal Yönetim Komitesinde II.17.1 sayılı tebliğ gereği Yatırımcı İlişkileri Müdürü komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürünün görev almadığı görülmektedir.

Yönetim Kurulu 2018 yılında 6 (altı), 2019 Nisan ayı itibarıyla ise 2 (iki) kez toplanmıştır. Kurulun sekreteryası Yönetim Kurulu asistanı Sn. Suzan MERT tarafından yürütülmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite 2018 yılında 4 (dört) toplantı yapmıştır. 2019 Nisan sonu itibarıyla 2 (iki) kez toplantı yapmıştır. Komite, aynı dönemde toplantı sayısına paralel olarak 6 (altı) kez Yönetim Kurulu’na çalışmaları hakkında rapor sunmuştur. Komitenin sekreteryası Konsolidasyon ve Raporlama Müdürü Sn. Ulaş YİRMİBEŞ tarafından yapılmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2018 yılında 4 (dört) kez, 2019 Nisan sonu itibarıyla ise 2 (iki) kez toplanmıştır. Komite, 2018 yılında 3(üç) 2019 Nisan sonu itibarıyla ise 1 (bir) kez Yönetim Kurulu’na çalışmaları hakkında rapor sunmuştur. Komitenin sekreteryası Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. İdil ÖNAY ERGİN tarafından yerine getirilmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2018 yılında 6 (altı) toplantı, 2019 Nisan sonu itibarıyla ise 2 (iki) toplantı gerçekleştirmiştir. Anılan dönemlerde 6 (altı) ve 2 (iki) kez

Yönetim Kurulu'na çalışmaları hakkında rapor sunmuştur. Komitenin sekretaryası Kurumsal Risk Yönetim Müdürü Sn. Erdem PREKA tarafından yapılmaktadır.

Yerinde ve belgeler üzerinde yapılan incelemelerde gerek Kurulun gerekse Komitelerin toplantı kayıtlarının düzenli olarak ve muhafaza altında tutulduğu görülmüştür.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar 100 milyon USD'ye sigorta ettirilmiştir. Bu tutar 2019 yılı için şirket sermayesinin yaklaşık %15'ine denk geldiğinden konuyla ilgili KAP açıklaması yapılmamıştır.

Yönetim Kurulunda henüz hem kurul hem de üye bazında performans değerlendirmesi yapılması ve Üyelerin bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

## 2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

### A. Şirketin Tanıtımı:



|                                    |                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Şirket Unvan</b>                | <b>: EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş</b>                                                                                                                                           |
| <b>Şirket Adresi</b>               | <b>: Genel Merkez</b><br>Barbaros Mahallesi Ardiç Sok. No:6 Ataşehir / İstanbul<br><b>Genel Müdürlük</b><br>Uzunkum Caddesi No: 7 67330 Kdz. Ereğli/ZONGULDAK                              |
| <b>Şirket Telefonu</b>             | <b>: (0216) 578 8000</b>                                                                                                                                                                   |
| <b>Şirket Faksı</b>                | <b>: (0216) 469 4810</b>                                                                                                                                                                   |
| <b>Şirket Web Adresi</b>           | <b>: <a href="http://www.erdemir.com.tr">www.erdemir.com.tr</a></b><br><b>: <a href="http://www.oyakmadenmetalurji.com.tr">www.oyakmadenmetalurji.com.tr</a></b>                           |
| <b>Elektronik Posta Adresi</b>     | <b>: <a href="mailto:iletisim@erdemir.com.tr">iletisim@erdemir.com.tr</a></b><br><b>: <a href="mailto:investorrelations@erdemir.com.tr">investorrelations@erdemir.com.tr</a></b>           |
| <b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>     | <b>: 11 Mayıs 1960</b>                                                                                                                                                                     |
| <b>Şirket Ticaret Sicil No</b>     | <b>: 863637</b>                                                                                                                                                                            |
| <b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>  | <b>: 3.500.000.000 - TL</b>                                                                                                                                                                |
| <b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>     | <b>: Her tip, nitelik ve boyutta demir ve çelik hadde ürünleri, alaşımlı veya saf demir, çelik ve pik dökümleri, döküm ve pres ürünleri üretimi ve ana sözleşmede sayılan diğer işler.</b> |
| <b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b> | <b>: İmalat Sanayi / Metal Ana Sanayi / Demir Çelik Ana Sanayi</b>                                                                                                                         |

#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

**İdil ÖNAY ERGİN**

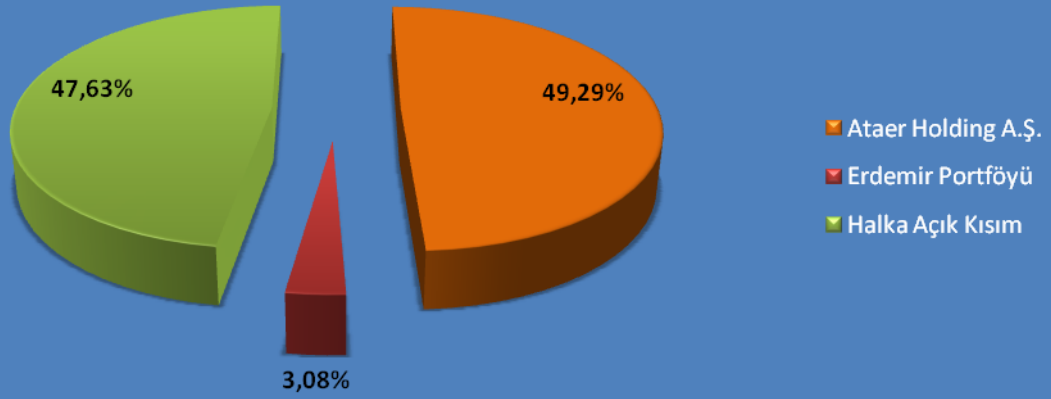
**Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

**[ionay@erdemir.com.tr](mailto:ionay@erdemir.com.tr)**

**(0216) 578 8061**

*Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibarıyla)*

## Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Ortaklık Yapısı



Kaynak: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

| Ortak Adı           | Payı (Bin TL)      | Payı (%)      |
|---------------------|--------------------|---------------|
| ATAER Holding A.Ş.* | 1.724.982.-        | 49,29         |
| Halka Açık Kısım    | 1.667.181.-        | 47,63         |
| Erdemir Portföyü    | 107.837.-          | 3,08          |
| <b>Toplam</b>       | <b>3.500.000.-</b> | <b>100,00</b> |

Kaynak: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

\*Şirketin ana ortağı ATAER Holding A.Ş, nihai ana ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)'dur.

### Şirket Yönetim Kurulu

| Ad/ Soyadı                                                                 | Unvanı                                                                                                    | İcracı/<br>İcracı Değil |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş.<br>(Temsilcisi: <b>Süleyman Savaş ERDEM</b> ) | Yönetim Kurulu Başkanı                                                                                    | İcracı Değil            |
| OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.<br>(Temsilcisi: <b>Toker ÖZCAN</b> )  | Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Murahhas Aza                                                                 | İcracı                  |
| T.C Hazine ve Maliye Bakanlığı ÖİB<br>(Temsilcisi: <b>Tahsin YAZAR</b> )   | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                      | İcracı Değil            |
| OYKA Kâğıt Ambalaj San ve Tic A.Ş.(Temsilcisi: <b>Baran ÇELİK</b> )        | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                      | İcracı Değil            |
| OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri A.Ş. (Temsilcisi: <b>Güliz KAYA</b> ) | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                      | İcracı Değil            |
| OMSAN Lojistik A.Ş.<br>(Temsilcisi: <b>Aslıhan DÖĞER</b>                   | Yönetim Kurulu Üyesi                                                                                      | İcracı Değil            |
| <b>Yunus ARINCI</b>                                                        | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi & Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi        | İcracı Değil            |
| <b>Ali FİDAN</b>                                                           | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi & Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi | İcracı Değil            |
| <b>Kurtuluş Bedri VAROĞLU</b>                                              | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi & Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi | İcracı Değil            |

### Yönetim Kurulu Komiteleri:

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

| Adı Soyadı             | Unvanı                        | Görevi         |
|------------------------|-------------------------------|----------------|
| Kurtuluş Bedri VAROĞLU | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Başkanı |
| Yunus ARINCI           | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Üyesi   |
| İdil ÖNAY ERGİN        | Yatırımcı İlişkileri Müdürü   | Komite Üyesi   |

#### Denetimden Sorumlu Komite

| Adı Soyadı   | Unvanı                        | Görevi         |
|--------------|-------------------------------|----------------|
| Yunus ARINCI | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Başkanı |
| Ali FİDAN    | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Üyesi   |

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi

| Adı Soyadı             | Unvanı                        | Görevi         |
|------------------------|-------------------------------|----------------|
| Ali FİDAN              | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Başkanı |
| Kurtuluş Bedri VAROĞLU | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Komite Üyesi   |

### Şirket Üst Yönetimi

| Ad/ Soyadı            | Unvanı                                                                                                       |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Salih Cem ORAL        | ERDEMİR Genel Müdürü                                                                                         |
| Başak TURGUT          | Pazarlama ve Satış Grup Başkan Yardımcısı                                                                    |
| Can ÖRÜNG             | Kurumsal Mimari ve İnsan Kaynakları Grup Başkan Yardımcısı / Bilgi Teknolojileri Grup Başkan Yardımcısı (V.) |
| İbrahim Emrah SİLAV   | Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı                                                        |
| İsmail Kürşat KORKMAZ | Satın Alma Grup Başkan Yardımcısı                                                                            |
| Ural DURUSU           | İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı                                                                            |

Kaynak www.kap.org.tr

### Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonuna ait bilanço karşılaştırması(Konsolide)

|                  | 2017/12<br>(Bin TL) | 2017/12<br>(Bin USD) | 2018/12<br>(Bin TL) | 2018/12<br>(Bin USD) | Değişim %<br>(TL üzerinden) |
|------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|
| Dönen Varlıklar  | 14.841.725          | 3.934.814            | 22.512.149          | 4.279.144            | 51,68                       |
| Ticari Alacaklar | 2.582.106           | 684.564              | 4.401.474           | 836.639              | 70,46                       |
| Stoklar          | 5.039.509           | 1.336.066            | 8.890.150           | 1.689.853            | 76,41                       |
| Duran Varlıklar  | 13.534.130          | 3.588.147            | 19.269.961          | 3.662.864            | 42,38                       |
| Toplam Aktif     | 28.375.855          | 7.522.961            | 41.782.110          | 7.942.008            | 47,25                       |
| Kısa Vadeli      | 5.524.344           | 1.464.605            | 7.887.487           | 1.499.266            | 42,78                       |
| Yükümlülükler    |                     |                      |                     |                      |                             |
| Uzun Vadeli      | 3.623.354           | 960.618              | 4.639.998           | 881.978              | 28,06                       |
| Yükümlülükler    |                     |                      |                     |                      |                             |
| Ödenmiş          | 3.500.000           | 1.818.371            | 3.500.000           | 1.818.371            | -                           |
| Sermaye          |                     |                      |                     |                      |                             |
| Öz Kaynaklar     | 19.228.157          | 5.097.738            | 29.254.625          | 5.560.764            | 52,14                       |

Kaynak: Erdemir Grubu Faaliyet Raporu 2018

### Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonuna ait gelir tablosu karşılaştırması(Konsolide)

|                      | 2017/12<br>(Bin TL) | 2017/12<br>(Bin USD) | 2018/12<br>(Bin TL) | 2018/12<br>(Bin USD) | Değişim %<br>(TL üzerinden) |
|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|
| Hasılat              | 18.736.447          | 5.140.456            | 27.015.254          | 5.597.856            | 44,19                       |
| Satışların Maliyeti  | (13.480.960)        | (3.698.582)          | (18.631.954)        | (3.860.745)          | 38,21                       |
| Faaliyet Kârı/Zararı | 4.902.072           | 1.344.912            | 7.814.311           | 1.619.211            | 59,41                       |
| V.Ö.Kâr/Zarar        | 4.954.516           | 1.348.789            | 8.630.677           | 1.745.082            | 74,20                       |
| Dönem Kâr/Zararı     | 3.897.542           | 1.069.314            | 5.844.721           | 1.211.090            | 49,96                       |

Kaynak: Erdemir Grubu Faaliyet Raporu 2018

### **Konsolidasyon Kapsamında Yer Alan Bağılı Ortaklıklar**

| <b>ŞİRKET İSMİ</b>                             | <b>FAALİYET ALANI</b>             | <b>İŞTİRAK ORANI %</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. (*)             | Entegre Demir ve Çelik Üretimi    | 94,87                  |
| Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.           | Demir Cevheri, Pelet              | 90,00                  |
| Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. | Çelik Servis Merkezi              | 100,00                 |
| Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.            | Yönetim ve Danışmanlık            | 100,00                 |
| Erdemir Romania S.R.L. (**)                    | Silisli Çelik Üretimi             | 100,00                 |
| Erdemir Asia Pacific Private Limited (***)     | Ticari Faaliyet                   | 100,00                 |
| Erdemir Enerji Üretimi A.Ş.                    | Yenilenebilir Enerji Üretimi      | 100,00                 |
| İsdemir Linde Gaz Ortaklığı A.Ş.               | Endüstriyel Gaz Üretimi ve Satışı | 50,00                  |

Kaynak: [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

(\*) Şirketin Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde kaydıleştirilen payları 28.03.2016 tarihinden itibaren "ISDMR" işlem kodu ile Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda işlem görmeye başlamış, 19.04.2018 tarihinden itibaren de Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

(\*\*) Şirket Romanya'da faaliyet göstermektedir.

(\*\*\*) Şirket Singapur'da faaliyet göstermektedir.

- Grup'un mali ve finansal verilerine yukarıdaki bölümde yer verilmiştir.
- Erdemir Grup'da 31.12.2018 tarihi itibarıyla 3.882 aylık ücretli, 7.725 saat ücretli olmak üzere toplam 11.607 personel istihdam edilmektedir, Aynı tarih itibarıyla Erdemir'de ise 1.683 aylık ücretli, 4.161 saat ücretli olmak üzere toplam 5.844 kişi çalışmaktadır.

#### **Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler**

- YILDIZ PAZAR
- BIST 50 / BIST TEMETTÜ 25 / BIST 100 / BIST METAL ANA / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ENDEKSİ(\*) / BIST SİNAİ / BIST 30 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST TEMETTÜ / BIST TÜM / BIST YILDIZ

(\*)Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. 2015, 2016, 2017, 2018 ve 2019 yıllarında Borsa İstanbul'un (BIST), borsada işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performanslarının ölçülmesi sonucu üst seviyede olan şirketlerin bulunduğu Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almıştır.

#### **Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki (09.07.2018-08.07.2019) En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri**

| <b>En Düşük (TL)</b> | <b>En Yüksek (TL)</b> |
|----------------------|-----------------------|
| 7,00- (02.01.2019)   | 12,21- (09.08.2018)   |

Kaynak: Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.

## **B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:**

### **i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:**

İzleme dönemi içerisinde şirketin sermayesinde ve ana sözleşmesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

### **ii. Kâr Dağıtımı:**

Şirket Yönetim Kurulunun 2018 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen net dönem kârının dağıtımına ilişkin olarak 25.02.2019/9613 tarih ve sayılı kararı şöyledir;

“Şirketimizin 2018 yılı faaliyetlerinin, Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine göre düzenlenmiş mali tablolara göre 5.656.420.668 TL, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) 11.14.1 no.lu tebliğ hükümlerine göre düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 5.597.990.227 TL net dönem kârı ile sonuçlandığı anlaşılmakla;

➤ TTK'nin 519. maddesi ve SPK hükümleri gereği, VUK hükümlerine göre düzenlenen 2018 yılı mali tablolarımızda oluşan net dönem kârı üzerinden % 5 oranında, ödenmiş sermayenin %20'si sınırına ulaşılması sonucunda 140.835.350 TL genel kanuni yedek akçe ayrılması,

➤ SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2018 yılı mali tablolarındaki net dağıtılabılır dönem kârı üzerinden %88,507658 oranında 4.830.000.000 TL (1.712.892.466 TL'si Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 61'inci maddesi uyarınca tevkifata tabi tutulmuş kazanç olmak üzere) nakit hissedar kâr payı ayrılması,

➤ Ayrılan nakit kâr payı tutarının, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'ini geçmesi sebebiyle, TTK'nin 519. maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi kapsamında, gecen tutarın %10'u oranında 465.500.000 TL genel kanuni yedek akçe ayrılması,

➤ Net dönem kârından 1. tertip yasal yedek akçe ve ortaklara birinci kâr payı düşüldükten sonra kalan 161.654.877 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılması,

➤ Kâr dağıtım tarihinin, en geç 15 Aralık 2019 tarihine kadar tek seferde olacak şekilde, Şirket'in nakit projeksiyonu dikkate alınarak, Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu'nca belirlenmesi,

hususlarının 2019 yılı Mart ayında yapılacak Şirketimiz Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verildi.”

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım konusundaki önerisi 21.03.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında gündemin 7. maddesi olarak görüşülmüş ve onaylamıştır.

### **iii. Politikalar:**

İzleme dönemi içerisinde şirket politikalarında (Bilgilendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası, Ücret Politikası, Tazminat Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Erdemir Grubu Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri, Erdemir Grubu Yolsuzlukla Mücadele Politikası) herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Anılan politikalar şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

### **iv. Yönetim ve Organizasyon:**

İzleme dönemi içerisinde Şirket üst yönetimindeki değişiklikler;

- 19.02.2019 tarihli KAP açıklamasına göre;

Şirketimizin 18 Şubat 2019 tarih ve 9611 no.lu Yönetim Kurulu kararıyla; Şirketimiz tüzel kişi Yönetim Kurulu Üyesi OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.'nin 11 Şubat 2019 tarih ve 6 no.lu Yönetim Kurulu kararı gereğince Baran Çelik'in OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. adına hareket eden temsilcisi olarak ticaret siciline tescil ve ilanına karar verilmiştir.

- 12.10.2018 tarihli KAP açıklamasına göre;

Şirketimizin bağlı ortaklığı İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin Genel Müdürü Sn. Toker ÖZCAN, 12.10.2018 tarihi itibarıyla "OYAK Maden Metalurji Grup Başkanı" olarak atanması nedeniyle, aynı tarih itibarıyla Genel Müdürlük görevinden ayrılmıştır. Sn. ÖZCAN, bu yeni görevine ilaveten, İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.'nin mevcut Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. temsilcisi) görevine devam edecektir. Boşalan İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Genel Müdürlük görevine, 12.10.2018 tarihi itibarıyla İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı Vekili Sn. Mesut KEYFLİ, "Genel Müdür" olarak atanmıştır.

- 21.03.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; 1 yıl süreyle görev yapmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine Sn. Yunus ARINCI, Sn. Ali FİDAN ve Sn. Kurtuluş Bedri VAROĞLU seçilmişlerdir.

- Sn. Sami Nezih TUNALITOSUNOĞLU, 04.02.2019 tarihinde İş Geliştirme Danışmanı görevinden ayrılmıştır.

- Çelik Üretim Direktörü Ural DURUSU, 29.11.2018 tarihi itibarıyla İşletmeler Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır.

- 09.03.2018 tarihi itibarıyla Münhal Grup Kurumsal İlişkiler Koordinatörü pozisyonu kapatılmıştır.

- 25.01.2019 tarihi itibarıyla Münhal İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcılığı pozisyonu kapatılmıştır.

- 31.01.2019 tarihi itibarıyla, Münhal Grup Üretim Koordinatörü, Münhal Grup Strateji ve İş Geliştirme Koordinatörü, Münhal Grup Hukuk Koordinatörü pozisyonları kapatılmıştır.

Yönetim Kurulu'nun 20.03.2019 tarihli 9621 no.lu kararıyla;

- İbrahim Emrah SİLAV'a Erdemir Grup Finansal Yönetim ve Mali İşler Koordinatörü unvanıyla verilmiş olan imza yetkisinin iptali ve Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı unvanıyla imza yetkisi verilmesinin,

- Başak TURGUT'a Erdemir Grup Pazarlama ve Satış Koordinatörü unvanıyla verilmiş olan imza yetkisinin iptali ve Pazarlama ve Satış Grup Başkan Yardımcısı unvanıyla imza yetkisi verilmesinin,

- İsmail Kürşad KORKMAZ'a Erdemir Grup Satınalma Koordinatörü unvanıyla verilmiş olan imza yetkisinin iptali ve Satınalma Grup Başkan Yardımcısı unvanıyla imza yetkisi verilmesinin,

- Can ÖRÜNG'e Erdemir Grup Kurumsal Mimari ve İnsan Kaynakları Koordinatörü unvanıyla verilmiş olan imza yetkisinin iptali ve Kurumsal Mimari ve İnsan Kaynakları Grup Başkan Yardımcısı unvanıyla imza yetkisi verilmesinin ticaret siciline tesciline ve ilanına karar verilmiştir.

#### **v. Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:**

Değişiklik yoktur.

### 3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TUSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye

Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BIST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST Birinci Grup Şirketlerde **408** kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından

aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

**Pay Sahipleri % 25**

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25**

**Menfaat Sahipleri % 15**

**Yönetim Kurulu %35**

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf

mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

4. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERCELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ  
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERCELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

| NOT   | TANIMLARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9-10  | Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endeekte kalmaya hak kazanmıştır                                                                                                                            |
| 7-8,9 | Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye/endeekte kalmaya hak kazanmıştır |
| 6-6,9 | Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.                                                                                                                  |

| NOT   | TANIMLARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4-5,9 | <p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal yönetim endeksine katılmaya uygun değildir.</p> |
| < 4   | <p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaflar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>                                                             |