Kobirate®

Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.

# *Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu*

CONSUS

***Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.***

4 Mayıs 2026

Geçerlilik Dönemi 04.05.2026-04.05.2027

**SINIRLAMALAR**

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği"nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine Kurul tarafından 02 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BIST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17.11 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 76 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve görüşmeler dikkate 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) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle 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. | Derecelendirmenin Sonucu | 3 |
| 2. | Revize Edilen Derecelendirme Özeti | 5 |
| 3. | Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler | 11 |
| 4. | Derecelendirme Metodolojisi | 17 |
| 5. | Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları | 20 |


Kobirate®

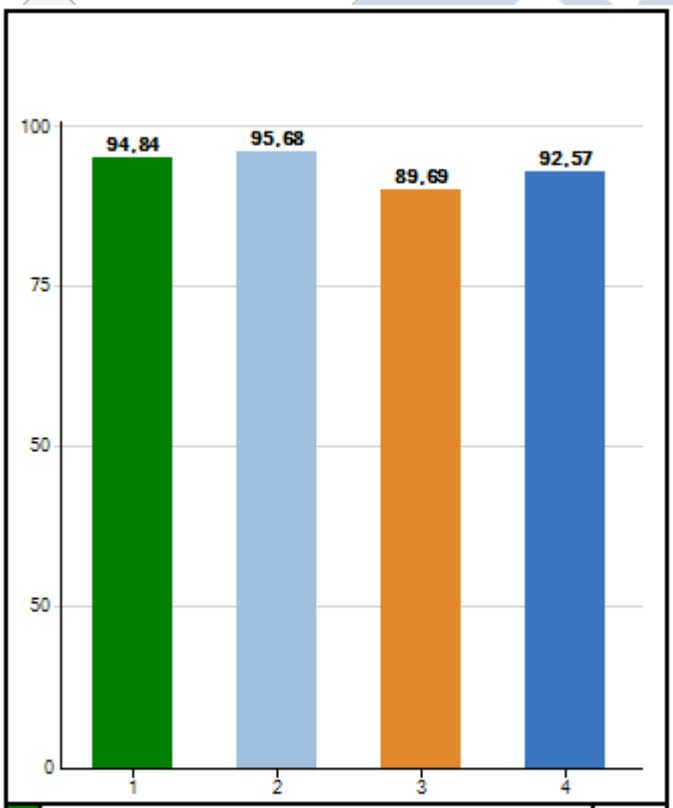
**CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ VE HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ**

## 1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

**BIST İKİNCİ GRUP ŞİRKET**

**SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU**

**9.35**




| | | |
|---|---|---|
| | PAY SAHİPLERİ | 94,84 |
| | KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK | 95,68 |
| | MENFAAT SAHİPLERİ | 89,69 |
| | YÖNETİM KURULU | 92,57 |

Kobirate®

Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.


**Kobirate A.Ş. İletişim:**

**Derecelendirme Uzmanı:**

Can TEKİN (Lisans No:700573)

(216) 3305620 Pbx

cantekin@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr

**Hasanpaşa Mah. Ali Ruhi Sok. No:2 Kat:2 Daire:2 Kadıköy/İSTANBUL**


**Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi**

Burhan TAŞTAN

(Lisans No:700545)

Serap ÇEMBERTAŞ

(Lisans No:700342)

Nermin Z. UYAR

(Lisans No:702999)

## 2. REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.'nin (Consus Enerji) Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere 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 II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği yanı sıra yine Kurul tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınmıştır.

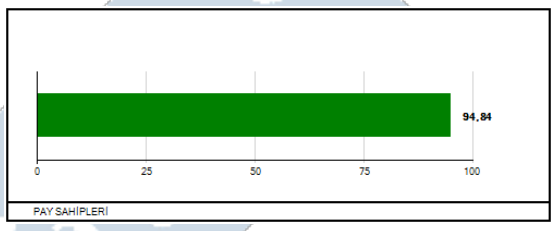
Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2026 tarih ve 4/109 sayılı kararına göre 2026 yılında Consus Enerji, BIST 2. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST İkinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 448 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Consus Enerji'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,35** olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde 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 büyük ölçüde kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

Consus Enerji'nin son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sürdürmekte olup ve bu uyumu geliştirme çalışmalarında bulunduğu görülmektedir.

Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmaya devamını hak ettiğini ifade etmektedir.

- Pay Sahipleri bölümünden Consus Enerji'nin notu **94,84** olarak teyit edilmiştir.




İzleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullandırılması konusundaki faaliyetlerini sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'nün Kurumsal Yönetim Komitesi ile uyumlu iş birliğinin, pay sahiplerinin haklarının doğru ve etkin kullandırılmasında etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Şirketin bu bölüm ile ilgili yukarı yönlü not revizesinin gerekçesi, Genel kurul tarafından onaylanan politika doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların yararlanıcıları hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiş olmasıdır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Genel Müdür Sn. Atay ARPACIOĞULLARI'na bağlı olarak çalışmaktadır. Departmanda Sn. Ekin BİÇEN (Yatırımcı İlişkileri Müdürü) ve Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu Sn. Yasin KORKMAZ (Muhasebe ve Finans Müdürü) görev yapmaktadır.

Sn. Ekin BİÇEN'in Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı ve Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları bulunmaktadır. II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Sn. Ekin BİÇEN 'nin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmış ve 28.07.2022 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü periyodik olarak gerek faaliyetleri gerekse hisse performansı konularında Yönetim Kuruluna rapor sunmaktadır. Raporlamalar yılda birden fazla gerçekleşmektedir.

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 Politikasına uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2025 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 24.03.2026 tarihinde yapılmıştır. Genel kurul toplantısına davet, 24.02.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 26.02.2026 tarih ve 11531 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG), yayınlanmıştır. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talebi olup olmadığı ve kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

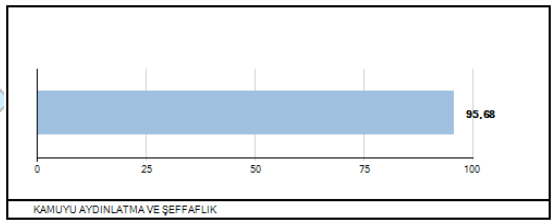
Genel kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili haziruna bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler de hazır bulunmuşlardır. Katılan yöneticiler; Sn. Serdar KIRMAZ (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Sn. Atay ARPACIOĞULLARI (Genel Müdür), Sn. Muhammet ER (Mali İşler Direktörü Sn. Uğur AYDIN (Baş Hukuk Müşaviri), Sn. Ece BAYRAKTAR (Kıdemli Hukuk Müşaviri), Sn. Ekin BİÇEN (Yatırımcı İlişkileri Müdürü) ile PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. yetkilisi Sn. Oğuzhan BAYDUR'dur.

Şirketin hisselerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

2025 yılı faaliyetlerinden VUK'a uygun düzenlenmiş mali tablolara göre 100.417.340,67- TL net dönem zararı, SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 121.350.179- TL net dönem kârı elde edilmiştir. Kârın kullanım şekli raporumuzun *"ii. Kâr Dağıtımı"* bölümünde açıklanmıştır.

Azlık haklarının ana sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınması, azlık haklarının kapsamının ana sözleşmede düzenlenerek genişletilmesi Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu kuvvetlendirecektir.

- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin notu **95,68** olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.




Şirketin bölümle ilgili yukarı yönlü not revizesinin gerekçesini faaliyet raporunun içeriğindeki sürdürülebilirlik bölümüyle ilgili geliştirmeleri oluşturmaktadır.

Consus Enerji'nin kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça zengin olup

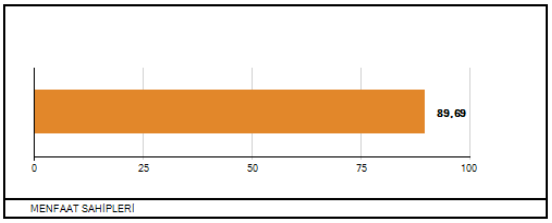
faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi (www.consusenerji.com.tr aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş (5) yıllık olarak yayımlanmaktadır. Bu bilgilerin ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olduğu, çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir. Kurumsal internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır.

Consus Enerji'nin kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin yerine getirilmesine ilişkin süreçler, finansal yönetim ve raporlamadan sorumlu yöneticiler ile Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün sorumluluğundadır. Söz konusu yetkililer, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın iş birliği içinde bu görevlerini yerine getirmektedirler.

2025 yılı bağımsız dış denetimi, PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. 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. 2026 faaliyet yılı hesap ve işlemlerinin Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde bağımsız dış denetimi için de aynı şirketin seçilmesi hakkındaki Denetim Komitesinin önerisi ve Yönetim Kurulunun kararıyla 24.03.2026 tarihinde düzenlenen 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısından genel kurulun onayına sunulmuş ve katılanların oy birliği ile kabul edilmiştir.

- Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin notu **89,69** olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.




Şirketin bölümle ilgili yukarı yönlü not revizesinin gerekçeleri; Şirketin BIST Sürdürülebilirlik Endeksinde yer almaya başlaması, Sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında Müşteri Sağlığı ve Güvenliği Politikasının ve İhbar Politikasının oluşturulması ve kamuya açıklanması ve Sürdürülebilirlik Komitesinin ve Çalışma Esaslarının güncellenmesi ve Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda yapılan halefiyet planlamasının hazırlanması oluşturmaktadır.

Consus Enerji'nin, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir. Şirketin, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

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 düşünülmektedir. Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim

programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu belirlenmiştir.

Etik Kurallar belirlenmiş olup gerekli görüldüğünde güncellenmektedir. Diğer yandan; menfaat sahipleri ve tüm paydaşları ilgilendiren konularda oluşturulan politikalar da şirketin kurumsal internet sayfasında kamuya açıklanmıştır.

01.04.2026 tarihi itibariyle Consus Enerji'de 198 çalışan istihdam edilmektedir.

Çalışanlara 2025 yılında 31.12.2025 itibariyle toplamda 6.544 saati kişi başına 11,5 saat eğitim imkânı sağlanmıştır. 01.04.2026 tarihi itibariyle Şirketçe çalışanlarına toplamda 3.341,2 saat kişi başına ise 12,1 saat eğitim imkanı sağlanmıştır.

2025 yılında 18 farklı alanda verilen eğitimler arasında İSG ve lokasyon bazlı bazı eğitimler, santrallere yönelik verilen eğitimler, İngilizce Eğitimi, Bilgi Güvenliği Eğitimi ve gerek mavi yaka, gerekse de beyaz yaka mesleki ve kişisel gelişimlerine destekleyecek birçok alandaki farklı eğitim konuları yer almaktadır.

Çalışan şikayetleri ve anlaşmazlıkların çözümüne yönelik olarak Şirketçe bir İhbar Politikası oluşturulmuş olup bu politika 10.06.2025 tarih ve 166 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilip yürürlüğe girmiştir. Ayrıca çalışanların dilek öneri ve temennilerini dile getirmelerini sağlamak üzere uygulanmaya başlanan Dilek Öneri ve Şikayet kutuları Consus Enerji Genel Merkez ve santrallerinde çalışanların talep ve önerilerini bildirebilecekleri alternatif bir kanal olarak işletilmektedir.

Şirket Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikasını oluşturmuş, bu politikayı kurumsal internet sitesi aracılığı ile kamuya açıklamıştır. Şirket topluma karşı olan sorumluluğunun bilinciyle bu politika kapsamında hem faaliyet gösterdiği bölgelerde hem de ülke genelinde kurumsal sosyal sorumluluk çalışmalarını sürdürerek topluma katkı sağlamaktadır.

***Sürdürülebilirlik;***

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanan ve 2 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)" daki gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesi formatına uygun "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu"nu da yıllık faaliyet raporları içeriğinde kamuya açıklamaktadır.

Şirketin Sürdürülebilirlik Komitesinin yapısı ve Çalışma Esasları 21.11.2025 tarih ve 175 sayılı Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda sürdürülebilirliğin en üst seviyede temsil edilmesi, liderlik edilmesi ve etkin şekilde yönetilmesi amacıyla güncellenmiştir. Güncellenen komitede iki Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür, Mali İşler Direktörü, İnsan Kaynakları Grup Müdürü, Yatırımcı İlişkileri Müdürü ve Çevre ve Sürdürülebilirlik Yöneticisi görev almaktadır. Komiteye bir Yönetim Kurulu Üyesi başkanlık etmekte olup, Komite çalışmalarını doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

Şirket Sürdürülebilirlik Komitesi 2025 tarihinde 8, 2026 yılında ise rapor tarihimiz itibariyle 2 kez toplanmıştır.

Şirket Temmuz 2025'de BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaya başlamıştır.

Şirket 2024 yılı faaliyetlerini içeren Sürdürülebilirlik Raporunu 2025 yılında yayınlamıştır. 2025 yılı raporunun çalışmaları devam etmektedir.

Consus Enerji, sürdürülebilirlik yaklaşımını, çevre, sürdürülebilir üretim ile iş sağlığı ve güvenliğinden (İSG) oluşan üç ana unsur üstüne inşa etmektedir.

Şirket Sürdürülebilirlik Yaklaşımı kapsamında, çevresel ve sosyal sorumluluk bilinci ile hareket etmekte, bu doğrultuda geleceğe yaşanılabilir bir dünya bırakmak amacıyla çalışmalarını sürdürmektedir. Yenilenebilir ve temiz enerji kaynaklarını kullanarak düşük karbon salımı ile enerji üretmek ve enerji

verimliliği, Consus Enerji'nin sürdürülebilirlik anlayışının odağında yer almaktadır. Bunların yanı sıra, çalışan katılımı, paydaş katılımı ve sürdürülebilir tedarikçi yönetimi de sürdürülebilirlik yaklaşımının önemli diğer unsurlarını oluşturmaktadır.

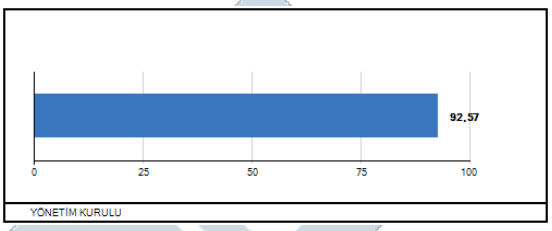
Şirketin sürdürülebilirlik ile ilgili hedefleri:

- Yenilenebilir enerji üretimini artırmak.
- Emisyon yönetimini sürdürmek ve iklim krizi ile mücadele etmek.
- Kurumsal sosyal sorumluluk bilinciyle hareket etmek.
- Karasal ekosistemi korumak.
- Sorumlu üretim tüketimi desteklemek.
- Ülkemizdeki **"Sıfır Atık"** anlayışını benimsemek.
- Biyolojik çeşitliliği korumak ve bu alanda yeni iş birlikleri oluşturmak.
- 2030 yılı sonuna kadar yenilenebilir enerji alanında gerçekleştireceğimiz yatırımlarımız ile kurulu gücümüzü artırarak iklim değişikliğinden kaynaklanan olası riskleri azaltmak.
- 2030 yılı sonuna kadar karbon nötr olmak
- Kuruluşumuz genelinde çevre bilincini geliştirmek, yaygınlaştırmak ve sürdürmek.
- 2025'e kadar ilave 3 STK'ya üye olmak.
- Toprak ekosistemini korumak.
- 2030'a kadar enerji verimliliğimizi en üst seviyeye çıkarmak.,
- 2025'e kadar ofislerde ve santral içi idari binalarımızda tek kullanımlık plastikleri %90 azaltmak.
- 2030'a kadar 10.000 fidan dikmek.

Şirket, Türkiye Kojenerasyon Derneği'ne, ÇEVKO Vakfı, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) ve Türkiye Yatırımcı İlişkileri Derneği'ne (TÜYİD) üyedir. Ayrıca Şirket 2024 yılında UN Global Compact'a üye olup, BM Küresel İlkeler Sözleşmesi imzacısıdır.

Şirketçe çalışanlara yönelik pay edindirme planlarının oluşturulması, ilkelere uyumunu kuvvetlendirecektir.

- Yönetim Kurulu bölümünde ise Consus Enerji'nin notu **92,57** olarak yukarı yönlü revize edilmiştir.




Consus Enerji'nin bölümle ilgili notunun yukarı yönlü revizesinin gerekçesi; Yönetim Kurulu'nda görev yapan Bağımsız Yönetim Kurulu Üye sayısının 4'e yükseltilerek Kurulun %50'sinin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşturulması, Şirketçe yaptırılan, Yönetim Kurulu Üyelerinin Yönetici Sorumluluk Sigortasının KAP açıklamasının gerçekleştirilmesi ve Yönetim Kurulu Çalışma Esaslarının güncellenerek Yönetim Kurulu Başkanı ile Genel Müdürün yetkilerinin net bir şekilde ayrıştırılmasıdır.

Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmeler ve Yönetim Kurulu Kararları üzerinde yapılan incelemelerde kurulun çalışmalarını aktif, etkin ve düzenli olarak sürdürdüğü belirlenmiştir. Yönetim kurulunun kurumsal yönetim ilkelerini 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 görevi Sn. Ayşegül BENSEL tarafından ifa edilmektedir. 8 (sekiz) üyeden oluşan yönetim kurulu 3 (üç) icrada görevli, 5 (beş) icracı görevi bulunmayan

üyeden müteşekkildir. İcracı olmayan üyelerin 4'ü (dört) bağımsız üye statüsünü haizdir.

Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından yürütülmektedir.

Yönetim Kurulunda 2 (iki) kadın üye görevlendirilmiştir. Bu yapılanma SPK'nın, yönetim kurulunda kadın üye sayısı oranı olarak belirlediği "%25'ten az olmaması" kriteri ile bire bir örtüşmektedir.

Ayrıca yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması da ilkelere uyum sağlanmış bir diğer alandır.

İlkelerde anılan Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri oluşturulmuştur. 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.

Denetim Komitesinin üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesinde II.17.1 sayılı tebliğ gereği Yatırımcı İlişkileri Müdürü komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürü görevlendirilmemiştir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri diğer tüm yönetim kurulu üyeleri gibi 1 (bir) yıl görev yapmak üzere seçilmektedir.

Yönetim Kurulu 2025 yılında 21 (yirmibir), 2026 yılında 30.03.2026 tarihi itibarıyla ise 11 (onbir) kez toplanmıştır. Yönetim Kurulu sekreteryasını Hukuk Birimi yürütmektedir.

Denetim Komitesi 2025 yılında 5 (beş) kez toplantı yapmıştır. 2026 yılında 30.03.2026 tarihi itibariyle 2 (iki) kez toplantı yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2025 yılında 6 (altı) kez, 2026 yılında 30.03.2026 tarihi itibarıyla ise 3 (üç) kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2025 yılında 6 (altı) toplantı, 2026 yılında 30.03.2026 tarihi itibarıyla ise 2 (iki) toplantı gerçekleştirmiştir.

Belgeler üzerinde yapılan incelemelerde gerek Kurulun gerekse Komitelerin toplantı kayıtlarının düzenli olarak tutulduğu görülmüştür.

Şirket İç Denetim Birimince planlı denetim çalışmalarına devam edilmiş olup 2025 yılında 3, 2026 yılı Mart sonu itibariyle de 2 denetim çalışması tamamlanarak rapora bağlanmıştır.

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

Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta ettirilmiştir

Yönetim kurulunda hem kurul hem de üye bazında performans değerlendirmesi yapılmasına karşın üyelerin bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

Yönetim kurulunun yapılanması nedeniyle yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev yapmaktadır.

## 3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

### A. Şirketin Tanıtımı:

| | |
|---|---|
| ***Şirket Unvanı:*** | Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. |
| ***Şirket Adresi:*** | Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/ İSTANBUL |
| ***Şirket Telefonu:*** | (0212) 2446000 |
| ***Şirket Faksı:*** | (0212) 2446161 |
| ***Şirket Web Adresi:*** | www.consusenerji.com.tr |
| ***Şirketin Kuruluş Tarihi:*** | 22.08.2014 |
| ***Şirketin Ticaret Sicil No:*** | İstanbul-935636 |
| ***Şirketin Ödenmiş Sermayesi:*** | 771.000.000.-TL |
| ***Şirketin Faaliyet Alanı:*** | Enerji Üretimi ve İşletmeciliği |
| ***Faaliyette Bulunduğu Sektör:*** | Elektrik Gaz ve Su/Elektrik Gaz ve Buhar |

***Derecelendirme ile İlgili Şirket Temsilcileri***:

Ekin BİÇEN

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

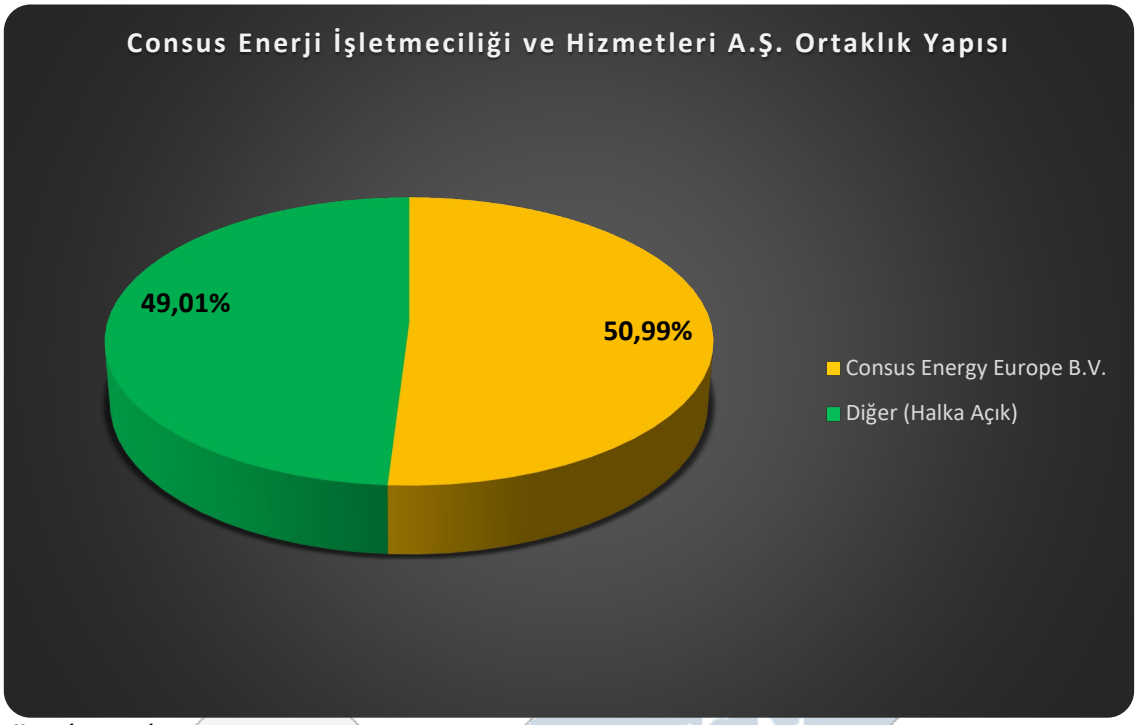
investor@consusenerji.com.tr

(0212) 2446000

Kobirate®

***Şirket Ortaklık Yapısı***

***(31.03.2026 Tarihi İtibariyle)***




***Kaynak : www.kap.org.tr***

| ***Ortak Adı*** | ***Payı (TL)*** | ***%*** |
|---|---|---|
| *Consus Energy Europe B.V.** | *393.145.100* | *50,99* |
| *Diğer (Halka Açık)* | *377.854.900* | *49,01* |
| ***Toplam*** | ***771.000.000*** | ***100,00*** |

***Kaynak : www.kap.org.tr***

***Consus Energy Europe B.V., Global Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığıdır.**

***Şirket Yönetim Kurulu***

| ***Ad/ Soyadı*** | ***Unvanı*** | ***İcracı/ İcracı Değil*** |
|---|---|---|
| *Ayşegül BENSEL* | *Yönetim Kurulu Başkanı* | *İCRACI* |
| *Serdar KIRMAZ* | *Yönetim Kurulu Başkan Vekili* | *İCRACI* |
| *Feyzullah Tahsin BENSEL* | *Yönetim Kurulu Üyesi* | *İCRACI DEĞİL* |
| *Mehmet Ali DENİZ* | *Yönetim Kurulu Üyesi* | *İCRACI* |
| *Mustafa KARAHAN* | *Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye* | *İCRACI DEĞİL* |
| *Haluk Refet IŞITMAN* | *Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye* | *İCRACI DEĞİL* |
| *Talip Selçuk ŞALDIRAK* | *Yönetim Kurulu Üyesi Bağımsız Üye* | *İCRACI DEĞİL* |
| *Canan ÇELİK* | *Yönetim Kurulu Üyesi Bağımsız Üye* | *İCRACI DEĞİL* |

***Şirket Üst Yönetimi***

| *Ad/ Soyadı* | *Unvanı* |
|---|---|
| *Atay ARPACIOĞULLARI* | *Genel Müdür* |
| *Muhammet ER* | *Mali İşler Direktörü* |

**YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ**

***DENETİM KOMİTESİ***

| *Üye Adı / Soyadı* | *Unvanı* |
|---|---|
| *Canan ÇELİK* | *Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Talip Selçuk ŞALDIRAK* | *Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Mustafa KARAHAN* | *Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |

***KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ***

| *Üye Adı / Soyadı* | *Unvanı* |
|---|---|
| *Mustafa KARAHAN* | *Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Talip Selçuk ŞALDIRAK* | *Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Canan ÇELİK* | *Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Ayşegül BENSEL* | *Üye / Yönetim Kurulu Başkanı* |
| *Mehmet Ali DENİZ* | *Üye / Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Ekin BİÇEN* | *Üye / Yatırımcı İlişkileri Müdürü* |

***RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ***

| *Üye Adı / Soyadı* | *Unvanı* |
|---|---|
| *Talip Selçuk ŞALDIRAK* | *Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Mustafa KARAHAN* | *Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Canan ÇELİK* | *Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |
| *Serdar KIRMAZ* | *Üye / Yönetim Kurulu Başkan Vekili* |
| *Haluk Refet IŞITMAN* | *Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi* |

***Yatırımcı İlişkileri Birimi***

| *Adı Soyadı* | *Unvanı* | *İletişim* |
|---|---|---|
| *Ekin BİÇEN* | *Yatırımcı İlişkileri Müdürü* | *0212 244 60 00*<br>*investor@consusenerji.com.tr* |
| *Yasin KORKMAZ* | *Yatırımcı İlişkileri Sorumlusu & Muhasebe ve Finans Müdürü* | *0212 244 60 00*<br>*investor@consusenerji.com.tr* |

***Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının seçilmiş bazı kalemlerdeki Bilanço karşılaştırması (31.12.2025 tarihindeki Alım Gücü ile İfade Edilmiştir)***

| | 31/12/2024(Bin TL) | 31/12/2025(Bin TL) | Değişim % |
|---|---|---|---|
| *Toplam Aktifler* | *5.382.453* | *9.243.633* | *71,74* |
| *Kısa Vadeli Yükümlülükler* | *2.020.669* | *2.306.358* | *14,14* |
| *Uzun Vadeli Yükümlülükler* | *971.201* | *4.063.772* | *318,43* |
| *Ödenmiş Sermaye* | *771.000* | *771.000* | *-* |
| *Öz Kaynaklar* | *2.390.583* | *2.873.504* | *20,20* |

***Kaynak: Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Dönemine Ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu***

***Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının seçilmiş bazı kalemlerindeki Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması (31.12.2025 tarihindeki Alım Gücü ile İfade Edilmiştir)***

| | 01/01/2024-31/12/2024 (Bin TL) | 01.01.2025-31/12/2025 (Bin TL) | Değişim % |
|---|---|---|---|
| *Net Satışlar* | *1.792.177* | *1.684.563* | *-6,00* |
| *Finansman Gelirleri/(Giderleri) Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)* | *(37.231)* | *68.860* | *284,95* |
| *Faaliyetler Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)* | *(17.307)* | *140.748* | *913,24* |
| *FAVÖK* | *431.326* | *463.229* | *7,40* |
| *Net Dönem Kârı/(Zararı)* | *198.564* | *118.624* | *-40,26* |

***Kaynak: Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Dönemine Ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu***

***Şirketin Bağlı Ortaklık ve Öz kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları (26.02.2026)***

| Bağlı Ortaklıklar | Şirketin Faaliyet Konusu | Para Birimi | Sahip Olunan Sermaye Oranı (%) |
|---|---|---|---|
| Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. | Enerji Hizmeti | TRY | 100,00 |
| Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş. | Enerji Üretimi | TRY | 100,00 |
| Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş. | Enerji Üretimi | TRY | 100,00 |
| Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. | Enerji Üretimi | TRY | 100,00 |
| Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş. | Enerji Üretimi | TRY | 100,00 |
| Tenera Enerji Tic. A.Ş. | Elektrik Ticareti | TRY | 100,00 |
| Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş. | Biyokütle Yakıt Toplama | TRY | 100,00 |
| Solis Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. | Enerji Üretimi | TRY | 100,00 |
| Consus Bahamas Energy Ltd. | Enerji | USD | 100,00 |
| EA Energy Ltd. | Enerji Üretimi | USD | 35,00 |

***Kaynak: www.kap.org.tr***

***Şirket Hisse Senedinin (BİST)'deki 25.04.2024-25.04.2025 Tarih Aralığındaki Kapanışlar İtibarıyle En Düşük ve En Yüksek Kapanış Değerleri***

| *En Düşük (TL)* | *En Yüksek (TL)* |
|---|---|
| **2,65**<br>**(29.04.2025)** | **4,03**<br>**(07.08.2025)** |

***Kaynak : Consus Enerji Yatırımcı İlişkileri Bölümü***

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

*Şirketin Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar*

ANA PAZAR

*Şirketin Dahil Olduğu Endeksler*

BIST ELEKTRİK / BIST İSTANBUL / BIST 500 / BIST ANA / BIST TÜM / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST TÜM-100 / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST HİZMETLER

**Kaynak:** **www.kap.org.tr**

Kobirate®

**Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:**

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

İzleme dönemi içerisinde Şirketin sermayesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Şirketin tabi olduğu Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde yönetim kuruluna sermaye artırımı için tanınmış olan 5 (beş) yıllık yetki süresinin 2021-2025 yılları için geçerli olması nedeniyle söz konusu yetki süresinin 2026-2030 yılları (2030 yılı sonuna kadar) uzatılması, Şirketin çıkarılmış sermayesinin 771.000.000,-TL seviyesine ulaşmış olması sebebiyle, 1.500.000.000,-TL olan kayıtlı sermaye tavanının 9.000.000.000,-TL'ye artırılması, bu kapsamda Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine Yönetim Kurulunca karar alınmıştır Her iki konu ile ilgili SPK başvurusu 02.02.2026 tarihinde gerçekleştirilmiş, 06.02.2026 tarihinde her iki hususun SPK tarafından uygun bulunduğu bir KAP açıklamasıyla Şirketçe duyurulmuştur. Daha sonra ana sözleşmenin 6. Maddesinin tadili ile ilgili Ticaret Bakanlığı izni alınmış ve 24.03.2026 tarihinde gerçekleştirilen 2025 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında tadil metni hazirunun oy birliği ile kabul edilmiş olup bu kapsamda tescil ve ilan işlemlerinin yapılmasına tine oy birliği ile karar verilmiştir. Anılan tadil işlemi tescil edilerek 30.03.2026 tarih ve 11553 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

***ii. Kâr Dağıtımı:***

Şirket Yönetim Kurulunun 2025 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen net dönem kârının dağıtımına ilişkin olarak 24.02.2026 tarihli ve 182 sayılı kararı şöyledir:

"31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin, her ne kadar Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan Şirketimizin konsolide mali tablolarına göre 121.350.179,-TL Net Dönem Kârı ve 791.619.538,-TL Geçmiş Yıllar Kârları mevcut olsa da vergi mevzuatı kapsamında ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutulan mali tablolara göre 100.417.340,67 TL tutarında Net Dönem Zararı ve 190.197.276,64 TL Geçmiş Yıllar Zararları olması nedeniyle kâr dağıtılamayacağı hususunun Genel Kurulda hissedarların bilgisine sunulmasına karar verilmiştir."

Yönetim kurulunun kâr dağıtımı konusundaki önerisi 24.03.2026 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında gündemin 9. maddesi olarak katılanların bilgisine sunulmuştur.

***iii. Politikalar:***

İzleme dönemi içerisinde (Bilgilendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası, Ücret Politikası, Tazminat Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri, Yolsuzlukla Mücadele Politikası) herhangi bir değişiklik yapılmamakla birlikte Şirket Müşteri Sağlığı ve Güvenliği Politikasını ve İhbar Politikasını oluşturmuş, Yönetim Kurulu'nun kabulünün ardından Şirket Kurumsal İnternet Sitesi aracılığı ile kamu ile paylaşmıştır. Anılan tüm politikalar şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

**iv. *Yönetim ve Organizasyon:***

İzleme dönemi içerisinde 08.05.2025 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Ercan Nuri ERGÜL görevinden ayrılmış, yerine 08.05.2025 tarihli 2024 yılı Olağan Genel Kurulunda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Haluk Refet IŞITMAN'ın seçilmesiyle kuruldaki bağımsız üye sayısı dörde yükselmiştir.

## 4. 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 yapılıp 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 birtakım 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 tarafından ilk kez 1999 yılında ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri ilk defa 2004 yılında güncellenmiş ve Türkiye'nin G20 Dönem Başkanlığı sürecinde, 10 Nisan 2015 yılında İstanbul'da son şeklini almıştır.

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 TÜSİAD 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, 2014 ve 2020 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.

SPK yeni bir kurumsal yönetim raporlama çerçevesi oluşturmaya karar vermiş olup, yeni çerçeve 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ve 11.01.2019 tarihli duyuruyla kamuyla paylaşılmıştır. Yeni raporlama çerçevesi kapsamında ise açıklamalar aşağıdaki düzende yapılmasına karar verilmiştir. Gönüllü ilkelere uyum durumunu raporlamak amacıyla Uyum Raporu Formatının ("URF") açıklanması ve Mevcut kurumsal yönetim uygulamaları hakkında bilgi vermek üzere Kurumsal Yönetim Bilgi Formunun ("KYBF") açıklanması. Türk Ticaret Kanunu ve SPK Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) uyarınca, URF ve KYBF'nin genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce olmak üzere, yıllık faaliyet raporları ile aynı tarihte ve yıllık finansal raporların KAP'ta ilan süresini geçmemek kaydıyla KAP'ta duyurulması gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmî Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu internet sitesinde uyum çerçevesi yayınlanmıştır. Sürdürülebilirlik Uyum Çerçevesi A- Genel İlkeler B Çevresel İlkeler C- Sosyal İlkeler D Kurumsal Yönetim İlkeleri Başlıkları altında incelenmiştir.

"Uygula veya Açıkla" prensibine göre uygulama belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporlarında sürdürülebilirlik ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya ve meydana gelen etkilerine ilişkin olarak açıklamaya yer vermesi öngörülmüştür. Dönem içerisinde önemli bir değişiklik olması durumunda, ilgili değişikliğe ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmesi öngörülmüştür.

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

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan ŞUBAT 2022 tarihli revizyon 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 Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ile 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 İkinci Grup Şirketlerde 448 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 2022 ŞUBAT 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.

Kobirate®

**5.KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME 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/endekste 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/endekste 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** | 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. |
| | |
| **< 4** | 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. |