



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



***İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.***

25 Ağustos 2020

Geçerlilik Dönemi 25.08.2020-25.08.2021

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından İskenderun Demir ve Çelik 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 63 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.Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.Derecelendirme Metodolojisi	6
3.Şirketin Tanıtımı	8
4.Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	14
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	14
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	15
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	15
d. Oy Hakkı	17
e. Azlık Hakları	18
f. Kâr Payı Hakkı	18
g. Payların Devri	18
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	19
a. Kurumsal İnternet Sitesi	20
b. Faaliyet Raporu	20
C. Menfaat Sahipleri	22
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	22
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	23
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	23
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	25
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	25
D. Yönetim Kurulu	26
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	26
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	27
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	27
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	28
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	28
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	30
5.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	31



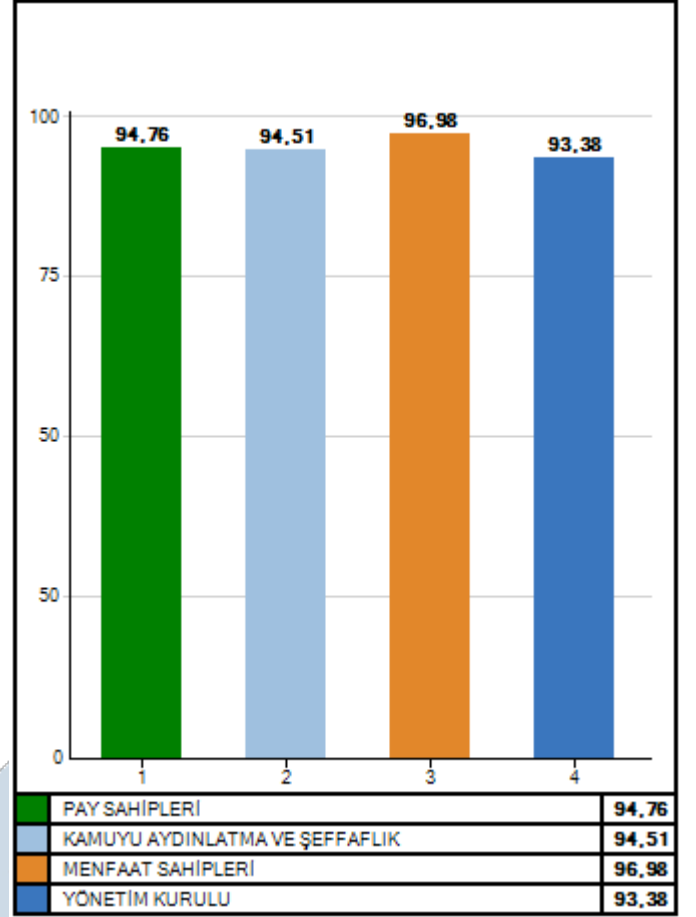
## İSKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.

### SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

**9.45**

Kobirate 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)



### DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

İskenderun Demir ve Çelik Anonim Şirketi (İSDEMİR)'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 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 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.01.2020 tarih ve 4/54 sayılı kararına göre İSDEMİR BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 408 kriterin incelemesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup İsdemir'in Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,45** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş, az sayıda iyileştirmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler

önemli ölçüde tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur, ancak büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bazı iyileştirmelere gereksinimi vardır.

Ulaşılan bu sonuç ile İSDEMİR, BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dâhil olmaya hak kazanmıştır.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri bölümünden **94,76** puan alan şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine çok iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Pay sahipleri ile ilişkilerin sağlıklı bir şekilde sürdürüldüğü Yatırımcı İlişkileri Biriminin bulunması, genel kurulların usulüne uygun olarak yapılması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması ve kamuya açıklanmış olması, payların devrinde kısıtlama bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Birimi İsdemir Muhasebe Müdürlüğüne bağlı olarak faaliyet göstermekle birlikte Erdemir Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü ile koordineli olarak çalışmaktadır. Bu organizasyon yapısına paralel olarak; II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Erdemir Yatırımcı İlişkileri Müdürü Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **94,51** alan İsdemir'in; Bilgilendirme Politikasını oluşturması, genel kurulun bilgisine sunması ve kamuya açıklamış olması ilkelerle uyumlu uygulamalardır. Şirketin kurumsal internet sayfası, ilkelerde sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilir şekilde tasarlanmıştır. Yıllık faaliyet raporunun içerik olarak yeterli, verilen bilgilerin grafiklerle güçlendirilmiş olduğu görülmüştür. Bu uygulamalarıyla İsdemir kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında ilkelere önemli ölçüde uyum sağlamıştır.

Menfaat Sahipleri bölümünde şirketin ulaştığı notun **96,98** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur. Eğitim politikaları oluşturulmuş, yıllık eğitim programları hazırlanarak çalışanlar konu ile ilgili olarak bilgilendirilmiştir.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulmuş ve müşterilerin ve tedarikçilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Dışarıdan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Şirket sürdürülebilirlik yaklaşımını kamuoyu ile paylaşmıştır. Kurumsal sosyal sorumluluk kapsamında yaptığı çalışmalarını gerek kurumsal internet sayfası gerekse yıllık faaliyet raporları vasıtasıyla kamuya açıklamaktadır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **93,38** olduğu ve genel olarak SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağladığı görülmektedir.

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, ana sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup şirkette tek başına karar vermeye yetkili yönetici bulunmamaktadır.

Yönetim kurulunun düzenli olarak toplanmakta olduğu görülmüştür. Toplantılara ilişkin süreçler gerek ana sözleşmede gerekse iç yönetmeliklerde belirlenmiştir.

İlkelerde anılan Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlandığı görülmüştür.

Diğer yandan, atanan murahhas aza dışında yönetim kurulunun tüm üyelerinin icracı olmayan üyelerden oluşması, yeterli sayıda bağımsız üye bulunması, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş olması ilkelere uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.



## 2. 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 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 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, BİST'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 BİST 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 ilkedan 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 yayımlanmış 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.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/\* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi İçin Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.



### 3. ŞİRKETİN TANITIMI



<b>Şirket Unvan</b>	<b>: İskenderun Demir ve elik Anonim Şirketi</b>
<b>Şirket Adresi</b>	<b>: Karşı Mahalle Őehit YüzbaŐı Ali OĐuz Bulvarı No: 1 Payas / HATAY</b>
<b>Şirket Telefonu</b>	<b>: (0326) 7584040</b>
<b>Şirket Faksı</b>	<b>: (0326) 7583838</b>
<b>Şirket Web Adresi</b>	<b>: <a href="http://www.isdemir.com.tr">www.isdemir.com.tr</a></b>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	<b>: 12/11/1968</b>
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	<b>: 1599</b>
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	<b>: 2.900.000.000 TL</b>
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	<b>: Sıcak haddelenmiŐ sac, levha ile uzun ürünler (kütük ve kangal) üretimi.</b>
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	<b>: İmalat Sanayi / Ana Metal Sanayi</b>

**Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

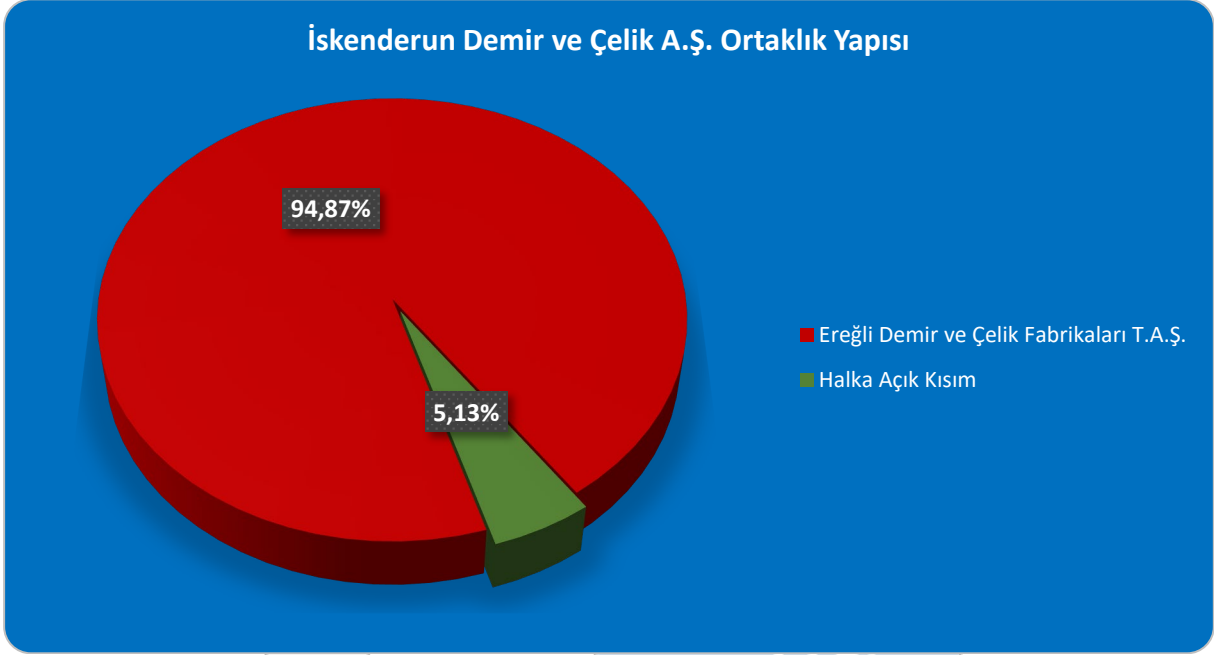
**İdil ÖNAY ERĐİN**

**Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

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

**(0216) 578 8061**

*Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)*



Kaynak: www.kap.org.tr

Ortak Adı	Payı (Bin TL)	%
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	2.751.326	94,87
Halka Açık Kısım	148.674	5,13
<b>Toplam</b>	<b>2.900.000</b>	<b>100,00</b>

Kaynak: www.kap.org.tr

## Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
ATAER Holding A.Ş. (Temsilcisi: <b>Süleyman Savaş ERDEM</b> )	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
ERDEMİR Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: <b>Toker ÖZCAN</b> )	Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Murahhas Aza	İcracı
T.C Hazine ve Maliye Bakanlığı ÖİB (Temsilcisi: <b>Bekir Emre HAYKIR</b> )	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
OYKA Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilcisi: <b>Baran ÇELİK</b> )	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Temsilcisi: <b>Güliz KAYA</b> )	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
ERDEMİR Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilcisi: <b>Aslıhan DÖĞER</b> )	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
<b>Yunus ARINCI(*)</b>	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
<b>Ali FİDAN</b>	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi & Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcracı Değil
<b>Kurtuluş Bedri VAROĞLU</b>	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi & Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcracı Değil

(\*) 17.07.2020 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeliği ve Komitelerdeki görevlerinden istifa etmiş, rapor tarihi itibariyle yerine henüz atama yapılmamıştır.

### Yönetim Kurulu Komiteleri:

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Kurtuluş Bedri VAROĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Ali FİDAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
İdil ÖNAY ERGİN	Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Komite Üyesi

#### Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Kurtuluş Bedri VAROĞLU	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
Mesut KEYFLİ	Genel Müdür
Sabri KILIÇ	Genel Müdür Yardımcısı-İşletmeler
Mehmet PEHLİVAN	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı (V)-Satın Alma

### ***Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonuna ait bilanço karşılaştırması***

	2018/12 (Bin TL)	2018/12 (Bin USD)	2019/12 (Bin TL)	2019/12 (Bin USD)	Değişim % (TL üzerinden)
Dönen Varlıklar	10.563.284	2.007.885	9.778.890	1.646.222	-7,43
Ticari Alacaklar	1.341.234	254.944	1.062.852	178.925	-20,76
Stoklar	4.087.128	776.888	4.023.192	677.282	-1,56
Duran Varlıklar	10.418.280	1.980.323	11.843.311	1.993.756	13,68
Toplam Aktif	20.981.564	3.988.208	21.622.201	3.639.978	3,05
Kısa Vadeli	3.141.004	597.047	2.943.097	495.453	-6,30
Yükümlülükler					
Uzun Vadeli	2.112.792	401.602	2.487.377	418.736	17,73
Yükümlülükler					
Ödenmiş	2.900.000	1.474.105	2.900.000	1.474.105	-
Sermaye					
Öz Kaynaklar	15.727.768	2.989.559	16.191.727	2.725.789	2,95

Kaynak: İsdemir 01.01.2019-31.12.2019 Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

### ***Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonuna ait gelir tablosu karşılaştırması***

	2018/12 (Bin TL)	2018/12 (Bin USD)	2019/12 (Bin TL)	2019/12 (Bin USD)	Değişim % (TL üzerinden)
Hasılat	15.881.960	3.290.916	16.453.432	2.902.096	3,60
Satışların Maliyeti	(10.709.716)	(2.219.170)	(13.602.013)	(2.399.156)	27,00
Faaliyet Kârı/Zararı	5.039.974	1.044.337	2.605.034	459.482	-48,31
V.Ö.Kâr/Zarar	5.756.252	1.167.962	3.055.819	531.862	-46,91
Dönem Kâr/Zararı	4.108.879	851.405	2.155.428	380.180	47,54

Kaynak: İsdemir 01.01.2019-31.12.2019 Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

**Şirket Hisse Senedinin 16.08.2019-16.08.2020 Tarihleri Arasında BİST' deki Kapanışlar İtibariyle  
En Düşük ve En Yüksek Değerleri**

<b>En Düşük (TL)</b>	<b>En Yüksek (TL)</b>
<b>5,85- (17.03.2020)</b>	<b>8,23- (21.01.2020)</b>

Kaynak: İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.

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

YILDIZ PAZAR-GRUP 1

BIST TEMETTÜ / BIST 100 / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST TEMETTÜ 25 / BIST SİNAİ / BIST METAL ANA / BIST 100-30 / BIST YILDIZ

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

**Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi**

OYAK Maden Metalürji Grubu şirketlerinden biri olan İsdemir, ülkemizin kuruluş tarihi itibari ile üçüncü, uzun ürün üretim kapasitesine göre en büyük entegre demir ve çelik fabrikasıdır. İsdemir, 2008 yılında devreye aldığı 3,5 milyon ton/yıl sıcak haddeleme kapasitesi ile de Türkiye'nin uzun ve yassı ürün üreten tek entegre tesisidir.

İsdemir, 3 Ekim 1970 tarihinde Türkiye'nin güneyinde Akdeniz kıyısında, İskenderun'a 17 km mesafede, Payas (Yakacık) yöresinde kuruldu. Kurulduğu tarihte sosyal tesisleri ile birlikte toplam 16,75 milyon m<sup>2</sup> alan (fabrika alanı 6,8 milyon m<sup>2</sup>) üzerine kurulmuştur.

1975 yılında 1,1 milyon ton/yıl çelik blum üretim kapasitesi ile işletmeye alınan İsdemir'in üretim kapasitesi, yapılan I. tevsiatla 1985 yılından itibaren 2,2 milyon ton/yıl üretim kapasitesine çıkarılmıştır.

Uluslararası kalite standartlarında pik, blum, kütük, inşaat çelikleri gibi uzun ürün üretilmesi amacıyla kurulan İsdemir'de kok - sinter - yüksek fırın - çelikhane - sürekli döküm ve sıcak haddeleme prosesleriyle üretim yapılmaktadır.

Ürünler iç piyasanın yanı sıra başta Güney Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri olmak üzere tüm dünya ülkelerine ihraç edilmektedir.

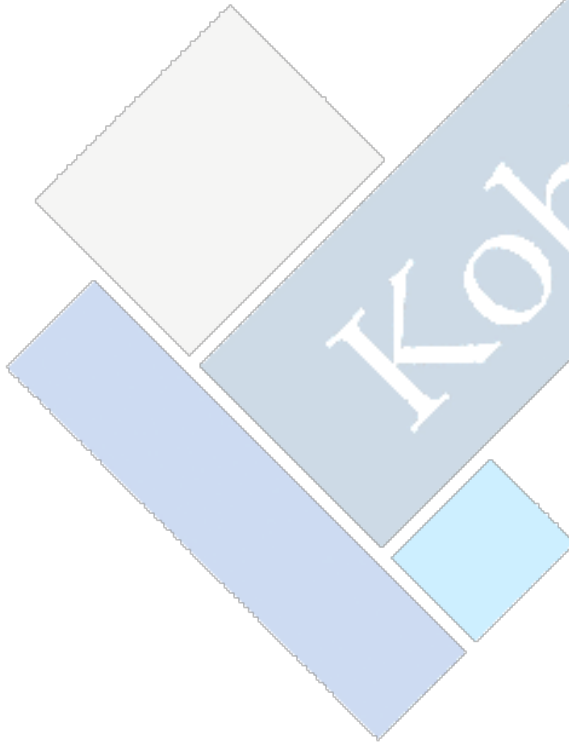
İsdemir'de, yapılan Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları (MDY) ile uzun ürünlerin yanı sıra Ağustos 2008'den itibaren yassı ürün üretimine de başlanmıştır.

Türkiye çelik sektörünün gelişimi açısından hayati önem taşıyan yassı ürün üretim kapasitesinin artırılmasında önemli bir rol oynayan İsdemir'de kütük, kangal, sıcak rulo, slab ve pik demir üretilmektedir. Bu ürünlerin yanı sıra kok kömürü, oksijen, azot, argon, amonyum sülfat, granüle cüruf, katran ve benzol gibi yan ürünler de elde edilmektedir.

İsdemir hisselerinin tamamı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından, 31 Ocak 2002 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi ile, yassı üretime geçilmesine yönelik yatırımların yapılması şartı ile Erdemir'e devredilmiştir. OYAK'ın Erdemir'i satın alması ile birlikte; 27 Şubat 2006 tarihinde İsdemir, OYAK çatısı altında faaliyet göstermeye başlamıştır. Hâlen İsdemir hisselerinin %94,87'si Erdemir'e, %5,13'ü ise diğer sahiplere aittir.

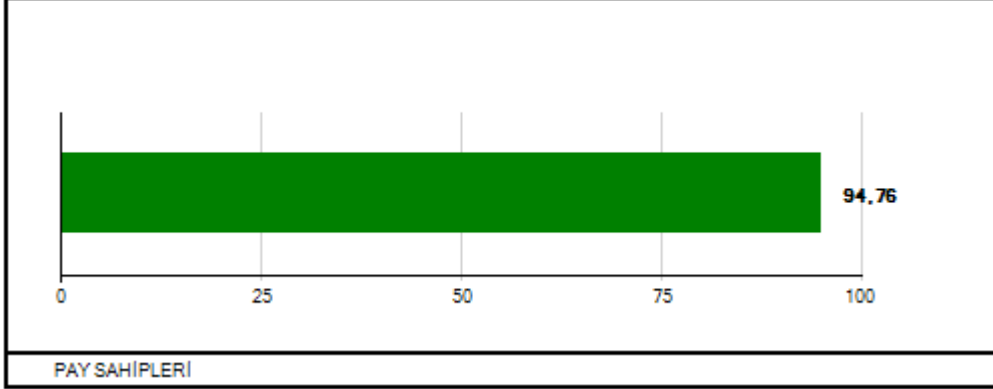
Sürekli gelişmeyi, yeni teknolojiler kullanarak çevreye olan duyarlılığı ile ürün ve hizmetlerde fark yaratmayı ana ilke kabul eden İsdemir'de, 2004 yılı içerisinde başlayan Modernizasyon ve Dönüşüm Yatırımları (MDY) tamamlanarak başlangıçta 2,2 milyon ton/yıl olan sıvı çelik kapasitesi 5,3 milyon ton/yıl seviyesine çıkarılmıştır. Ayrıca kurulu tesislerinde 3.5 milyon ton /yıl yassı ürün, 0.6 milyon ton / yıl kangal ve 2.5 milyon ton / yıl kütük nihai mamul üretim kapasitesine sahiptir.

Bugün İsdemir, ülkemizin aynı zamanda yassı ve uzun ürün üretebilen tek entegre yassı çelik üreticisi konumunda bulunmaktadır.



#### 4. DERECELENDİRMENİN BÖLÜMLERİ

##### A. PAY SAHİPLERİ



#### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile ilişkileri sağlıklı bir şekilde sürdüren bir Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturulmuştur.
- ✓ Genel kurullar ilgili yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmıştır.
- ✓ Şirketin bağış ve yardım politikası oluşturulmuş, genel kurul onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Genel kurul toplantısında, dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutar ve yararlanıcıları hakkında ortaklara bilgi verilmiştir.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş, genel kurul onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ana sözleşmede kar payı avansı yapılabileceğine ilişkin düzenleme bulunmaktadır.
- ✓ Payların devrinde kısıtlama yoktur.

\* Genel kurul toplantıları kamuya açık yapılmamaktadır.

✓/\* Oy hakkında ÖİB lehine Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı vardır.

✓/\* Genel kurul toplantılarının kamuya açık olarak yapılacağı yönünde ana

sözleşmede hüküm bulunması uygun olacaktır.

✓/\* Ana sözleşmede azlık haklarını genişleten düzenlemenin yapılması Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu güçlendirecektir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere **Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**, pay sahiplerinin **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**, pay sahiplerinin **Genel Kurula Katılım Hakkı**, pay sahiplerinin **Oy Hakkı**, **Azlık Pay Sahiplerinin Hakları**, pay sahiplerinin **Kâr Payı Alma Hakkı** ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere **Paylarını Devredebilme Hakkı** başlıkları çerçevesinde **115** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **94,76** puan almıştır.

#### a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler ERDEMİR Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü tarafından sürdürülmekte olup Finansal Yönetim ve Mali İşler Grup Başkan Yardımcısı Sn. İbrahim Emrah SİLAV'a bağlı olarak çalışmaktadır. İSDEMİR'de ise 07.12.2018 tarihinde Yatırımcı İlişkileri Şefliği kurulmuştur.

Bu nedenle Yatırımcı İlişkileri faaliyetleri Sn. İdil ÖNAY ERGİN (Erdemir Yatırımcı İlişkileri Müdürü) ve Sn. Ali Seydi BÖLER (Yatırımcı İlişkileri Şefi) tarafından yürütülmektedir.

Bu organizasyon yapısı nedeniyle ERDEMİR Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. İdil ÖNAY ERGİN aynı zamanda İSDEMİR'de de Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmiş ve 03.04.2019 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. Sn. ERGİN Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisanslarına sahiptir.

Birim çalışanlarının görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'nün Yönetim Kuruluna düzenli olarak yılda bir kez raporlama ve faaliyetler hakkında sunum yaptığı belirlenmiştir. 2019 yılına ait faaliyetler hakkında 11 Şubat 2020 tarihinde Yönetim Kuruluna sunum yapılmıştır.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

#### **b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin kurumsal internet sitesi [www.isdemir.com.tr](http://www.isdemir.com.tr) ve <https://www.oyakmadenmetalurji.com.tr/> etkin bir platform olarak kullanılmaktadır.

Şirketle ilgili her türlü bilgi, zamanında, tam ve doğru biçimde verilmiş olup bu yönde düzenleyici/denetleyici kurumlardan alınmış bir ceza/uyarı bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinin yaptığı başvuru ve sorulara herhangi bir ayırım yapılmaksızın telefon ve e-posta yoluyla cevap verildiği bilgisi edinilmiştir. 2019 yılında hissedarlar, kurumsal yatırımcılar ve yatırım kuruluşları analistlerinden telefon ve e-posta yoluyla gelen aylık ortalama 150'ye yakın soru yanıtlandığı ve 2020 yılında da aylık ortalama aynı sayıda soru gelmeye devam ettiği bilgisi edinilmiştir. 2019 yılı ve 2020 haziran ayı itibarıyla Yatırımcı ve Analist toplantısı yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikası" 21.03.2019 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuş olup şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, anılan politikada ayrıntılı olarak açıklanmaktadır. Şirketin bilgilendirme politikası uyarınca tüm pay sahipleri, potansiyel yatırımcılar ve analistler arasında bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında eşit davranılarak açıklamaların aynı içerikle herkese aynı zamanda ulaştırılmasına özen gösterildiği anlaşılmaktadır. Bilgi paylaşımı çerçevesinde, pay sahipleri ve piyasa oyuncularını ilgilendirecek her türlü bilgi, özel durum açıklamalarıyla kamuoyuna duyurulmakta ve özel durum açıklamaları şirketin kurumsal internet sitesinde de yayınlanmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamakla birlikte, ana sözleşmede bu hakkın kullanımı konusunda bir düzenleme de yapılmamıştır.

#### **c. Genel Kurula Katılım Hakkı**

Şirket genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.



Şirketin 2019 yılı faaliyetlerinin görüldüğü olağan genel kurul toplantısının 31.03.2020 tarihinde yapılması planlanmış ve toplantıya davet, 05.03.2020 tarihinde yapılmıştır. Ancak küresel çapta yaşanan pandemi nedeniyle TC. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü kararı ve diğer kamusal düzenlemeler gereği toplantı iptal edilmiştir. 14.07.2020 tarihinde yapılan genel kurul toplantısına ilişkin ilan ise 19.06.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 22.06.2020 tarih ve 10102 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde(TTSG), yayınlanmıştır. İlk toplantı kararı, toplantının iptali kararı ve her iki genel kurul daveti yanında diğer süreçlerin de usulüne uygun yapıldığı görülmüştür. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Aynı şekilde şirketin; 6102 sayılı TTK 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesi için hazır bulundurulması gereken finansal tablolar, yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi ile ortaklığın ilgili mevzuat ve Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaları da yine 3 hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine sunduğu anlaşılmıştır.

Genel kurul toplantıları, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmekte olup şirket ana sözleşmesinde belirtilen illerde yapılmaktadır.

Şirketin kurumsal internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda genel kurul toplantı ilanı ile birlikte bilgilendirme dokümanı da yayınlanmıştır. Bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar ile pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak iletmış oldukları talepleri, yönetim kurulunun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri konusunda detaylı bilgi

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

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde "diğer" "çeşitli" gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

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. Güliz KAYA (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Mesut KEYFLİ (Genel Müdür), Sn. Mehmet PEHLIVAN (Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı), Sn. Buğrahan ELDELEKLİ (Grup Hukuk Direktörü), Sn. Avni SÖNMEZYILDIZ (Mali Kontrol ve Raporlama Direktörü), Sn. Ulaş YİRMİBEŞ (Konsolidasyon ve Raporlama Müdürü), Sn. İdil ÖNAY ERGİN (Yatırımcı İlişkileri Müdürü), Sn. Begüm OLGAÇ (Yatırımcı İlişkileri Uzmanı), Sn. Mehmet GÖNÜLLÜ (Yatırımcı İlişkileri Uzmanı) ve Sn. Osman ARSLAN (Bağımsız Denetim Kuruluşu Temsilcisi)'dir.

Genel Kurul toplantılarında gündem maddelerinin ayrı ayrı oyladığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu bilgisi edinilmiştir. Toplantıya elektronik ortamda değil fiziken katılmış olan pay sahipleri veya vekilleri el kaldırmak suretiyle oy kullanmaktadır. Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği belirtilmiştir.

Toplantı başkanının, genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağladığı öğrenilmiştir.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hisimlerinin, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası adına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi ile ilgili olarak izin verilmesi hususuna da genel kurul gündeminde yer verilmiştir.

SPK'nın II-17.1 sayılı tebliği hükümleri uyarınca şirketin ilişkili taraflarla olan yaygın ve süreklilik arz eden varlık, hizmet ve yükümlülük transferleri işlemleri ve üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında genel kurula bilgi verilmiştir. Aynı şekilde; dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve kullanıcıları hakkında da ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde şirket ana sözleşmesinde genel kurul toplantılarının, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılacağı konusunda düzenleme bulunması tavsiye edilmektedir. Diğer yandan; her ne kadar genel kurul toplantı tutanakları ve hazır bulunanlar listesi, ilgili mevzuat gereği Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda şirketin kurumsal internet sitesinde ve elektronik genel kurul sisteminde (EGKS) yayımlanarak kamuya duyuruluyor olsa da, genel kurullara medya ve menfaat sahiplerinin davet edilmesi bu alt bölümde ilkelere uyumu daha üst düzeye taşıyacaktır.

#### **d. Oy Hakkı**

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Şirket ana sözleşmesine göre her pay 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri Kamuyu Aydınlatma Platformu, şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

İsdemir ana sözleşmesine göre; şirket sermayesi A ve B Grubu paylara bölünmüştür. Bundan 20.-TL (Yirmi Türk Lirası) tutarındaki sermayeyi karşılayan ERDEMİR'e ait 2.000 (ikibin) adet nama yazılı pay A Grubu, 2.899.999.980,00 TL (ikimilyarsekizyüzdoksan dokuzmilyondokuzyüzdoksan dokuzbindokuzyüzseksen Türk Lirası) sermayeyi karşılayan 289.999.998.000 (ikiyüzseksendokuzmilyardokuzyüzdoksan dokuzmilyondokuzyüzdoksansekizbin) adet pay ise B Grubudur. Tüm haklarıyla birlikte A Grubu payları üzerinde, aksine bir Özelleştirme Yüksek Kurulu kararı alınıncaya kadar geçerli olmak üzere Özelleştirme İdaresi Başkanlığı adına intifa hakkı tesis edilmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinden biri, A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Genel Kurula A Grubu hisseler üzerinde intifa hakkına sahip Yönetim Kurulu Üyesi olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı veya bu üyenin göstereceği kimse iştirak eder. Yine; şirket ana sözleşmesi 21. maddesinde sayılan bazı kararların alınması ancak A Grubu payları temsilen intifa hakkına sahip Özelleştirme İdaresi Başkanlığı temsilcisinin olumlu oyu ile mümkündür. Aksi hal, alınan kararları geçersiz kılar.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkında imtiyaz konusunda detaylı bilgi verilmektedir.

Şirketin beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır. İsdemir'in; yukarıda söz edilen oy hakkında imtiyaz bulunması dışındaki uygulamaları ilkelere örtüşmektedir.

#### **e. Azlık Hakları**

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Ancak, azlık haklarının kapsamının ana sözleşme ile genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da bu hakların tanınması konusunda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

#### **f. Kâr Payı Hakkı**

Kâr dağıtımında uygulanacak yöntem ana sözleşmenin 33. Maddesinde düzenlenmiştir.

Bu maddeye göre;

“Genel Kurul, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla ve kâr dağıtım politikaları çerçevesinde, kârın dağıtılmaması ya da kısmen veya tamamen dağıtılması konularında karar almaya yetkilidir.

Genel kanuni yedek akçeler ile temettü hesabına ilişkin uygulamalar TTK, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yürütülür.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ayrıca; TTK, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Kar Payı Avansı dağıtımına Genel Kurul yetkilidir.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınamaz. Kar payı avansı dağıtımı halinde kârın geri çağırılması hali bunun istisnasıdır.”

Şirket, SPK tebliğleri, TTK’da belirlenen kriterler ve şirket ana sözleşmesinin ilgili maddelerine uygun olarak kâr dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır.

Kar dağıtım politikası, SPK’nın II-19.1 Sayılı Kar Payı Tebliği çerçevesinde oluşturulmuş, 02.03.2015 tarih 339 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiş ve 30.03.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulmuştur. Söz konusu politikanın, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir.

Kâr payı dağıtımında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket; SPK düzenlemelerine göre hazırlanan 2019 yılı mali tablolara göre 2.155.427.770.-TL (Bağışlar eklenmiş 2.157.339.492.-TL), yasal kayıtlara göre ise 3.036.781.266.- TL net dağıtılabılır dönem karı elde etmiştir. 19.06.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; 2019 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen kârdan 522.000.000.-TL nin ortaklara nakit ve tek seferde dağıtılması ve bu önerinin genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir. Yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi 14.07.2020 tarihinde yapılan genel kurulda görüşülerek kabul edilmiş ve 16.07.2020 tarihinde pay sahiplerine dağıtılmaya başlanmıştır.

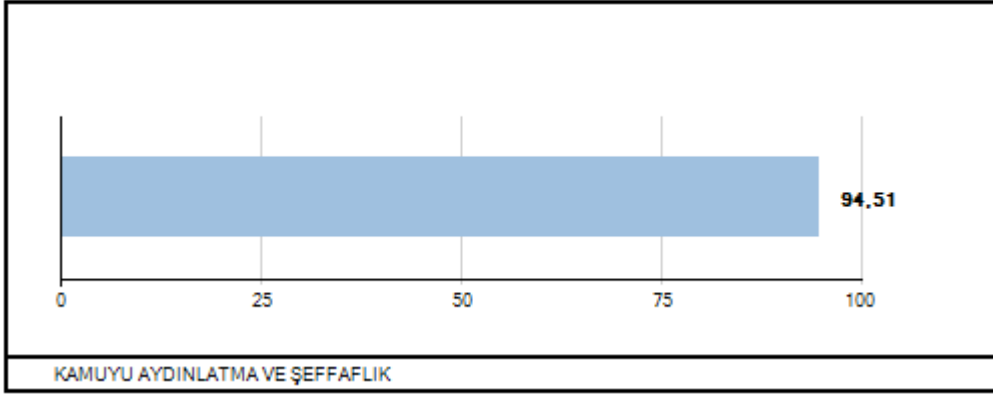
Bu alt bölümde İsdemir’in ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

#### **g. Payların Devri**

Ana sözleşmede payların serbestçe devrini kısıtlayan herhangi bir düzenleme yoktur. Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

İsdemir’in bu alt bölümdeki uygulamaları Kurumsal Yönetim İlkeleri’ni tam olarak karşılamaktadır.

## B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikası oluşturulmuş, genel kurulun onayına sunulmuş ve elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Kurumsal internet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.
- ✓ Yıllık faaliyet raporunda dolaylı ve doğrudan iştiraklerle dönem içinde gerçekleştirilen ticari ve mali ilişkilerin tutarlarını gösteren tablolara yer verilmiştir.
- \* Faaliyet raporunda finansal raporlamadan sorumlu yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk beyanlarına yer verilmesi gerekmektedir.
- ✓/\* Faaliyet raporunda dönem içerisinde önemli miktarda varlık alımları ya da satışları olup olmadığı hakkında bilgi verilmesi doğru olacaktır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve **Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde **88**

farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **94,51** puan almıştır.

İsdemir, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikası çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Bilgilendirme politikası, pay sahipleri, mevcut ve potansiyel yatırımcılar ile kamuya sunulacak bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğine ilişkin bilgileri içermektedir.

Ayrıca; şirket hakkında basın-yayın organlarında veya internet sitelerinde yer alan haber ve söylentilerin takibi ile buna ilişkin açıklamaların yapılma esasları, özel durumların kamuya açıklanmasına kadar gizliliğinin sağlanmasına yönelik alınan tedbirler, idari sorumluluğu bulunan kişilerin belirlenmesinde kullanılan esaslar ve geleceğe yönelik değerlendirmelerin açıklanmasına ilişkin esaslar da Bilgilendirme Politikası içeriğinde kamuya açıklanmaktadır.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; 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.

2019 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. 2020 faaliyet yılı hesap ve işlemlerinin Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde denetimi için de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı kuruluş bağımsız denetçi olarak seçilmiştir.

#### **a. Kurumsal İnternet Sitesi**

Kamunun aydınlatılmasında, şirketin kurumsal internet sitesi ([www.isdemir.com.tr](http://www.isdemir.com.tr)) ve (<https://www.oyakmadenmetalurji.com.tr>) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, hazır bulunanlar listeleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücretlendirme ve tazminat politikası, bağış ve yardım politikası, sürdürülebilirlik, insan kaynakları politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, sıkça sorulan sorular

başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, müşteri ve tedarikçilere yönelik bilgilendirmeler yer almaktadır.

Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından ayrıca İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmaktadır. İngilizce açıklamalar, açıklamadan yararlanacak kişilerin karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde doğru, tam, dolaysız, anlaşılabilir, yeterli ve açıklamanın Türkçesi ile tutarlı olacak şekilde sunulmaktadır.

Ortaklık yapısı itibarıyla şirketin gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi bulunmadığı kurumsal internet sayfasında açıklanmaktadır. Grubun ana ortağı Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş (ERDEMİR), nihai ana ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur (OYAK).

Kurumsal internet sitesinde, şirketin kendi paylarını geri alımına ilişkin politikasına, pay alım teklifi veya vekâlet toplanmasında hazırlanan formlara yer verilmesi uygun olacaktır.

Bu alt bölümde İsdemir'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun çok iyi düzeyde bulunduğu saptanmıştır.

#### **b. Faaliyet Raporu**

İsdemir hem SPK II.14.1 Sayılı Tebliğe istinaden hem de OYAK Maden Metalürji Grubu'nun faaliyetlerini içeren entegre rapor olmak üzere iki ayrı faaliyet raporu hazırlamaktadır. Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin faaliyet raporu, 07 Şubat 2020 tarih ve 503 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla şirketin Yönetim Kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Faaliyet raporlarının içeriğinde;

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin özgeçmişleri ve görev sürelerine,
- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- İşletmenin finansman kaynakları ve çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı hakkında bilgiye,
- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporuna ve
- Yıllık faaliyet raporuna dair bağımsız denetçi raporuna ulaşmak mümkündür.

Ayrıca; mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

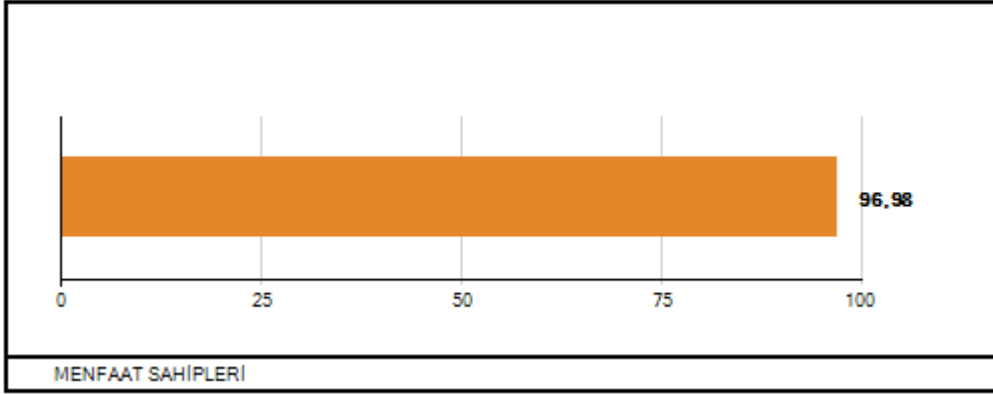
- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,
- Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri ve bu komitelerin toplanma sıklığına,
- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi hakkında bilgiye,
- Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı

ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmesi gerekliliği hususları dâhil birçok bilgiye yer verilmiştir.

Ancak, yıllık faaliyet raporunda;

- Yönetim kurulu sorumluluk beyanına yer verilmesi,
- Dönem içerisinde önemli miktarda varlık alımları ya da satışları olup olmadığı hakkında bilgi verilmesi kurumsal yönetim ilkelerine uyumu üst düzeye taşıyacaktır.

## C. MENFAAT SAHİPLERİ



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri oluşturulmuş ve elektronik ortamda yayımlanmıştır.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ İnsan kaynakları politikası ve müşteriler ile menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok iç düzenleme yapılmıştır.
- ✓ Şirket çalışanlarına yönelik ücretlendirme ve tazminat politikası oluşturulmuş, genel kurulun onayına sunulmuş ve şirketin kurumsal internet sayfasında yayımlanmıştır.
- ✓ Çalışanlara yönelik eğitim prosedürleri oluşturulmuştur.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Mavi yakalı çalışanlar sendika çatısı altında örgütlenmiştir.
- ✓ Şirket Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikalarını oluşturmuş ve kurumsal internet sayfasında yayımlamıştır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

✓/\* Çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modellerin geliştirilmesi ve Şirket ana sözleşme ve iç düzenlemelerinde bulunması uygun olacaktır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası, Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi, İnsan Kaynakları Politikası, Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler, Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk** başlıkları çerçevesinde 57 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **96,98** puan almıştır.

#### a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. İsdemir'in, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, 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.

Şirket, çalışanlarına yönelik Ücretlendirme ve Tazminat Politikası'nı da oluşturmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunmuş ve kurumsal internet sayfasında kamuya açıklamıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği anlaşılmıştır. Beyaz yakalı çalışanlar düzenli yapılan dönemsel bilgilendirme toplantıları ve intranet üzerinde yapılan şirket uygulamalarını içeren duyurular ile mavi yakalı çalışanlar ise sendika temsilcileri aracılığıyla bilgilendirilmektedir.

Etik konulardaki uyumsuzluklar Oyak Maden Metalürji Grubu Etik Kurulu bünyesinde çözümlenmektedir. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Etik Kurul'a iletebilmesi için gerekli mekanizmaların oluşturulduğu görülmüştür. Bu amaçla izlenecek yöntem ve Etik Kurul iletişim bilgileri Etik Kurullar ve Çalışma İlkeleri içerisinde ilgili tüm taraflara ve kamuoyuna açıklanmıştır.

İsdemir bu alt bölümdeki uygulamaları ile ilkelere önemli ölçüde uyum sağlamıştır.

#### **b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi**

Ana sözleşme ve/veya iç düzenlemelerde menfaat sahiplerinin doğrudan şirket yönetimine katılımını destekleyen düzenlemeler bulunmamaktadır. Ancak menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerinin alındığı görülmektedir. Bu uygulamalara bakıldığında;

- Çalışanlar, tüm süreçlerle ilgili şikâyet, öneri ve düşüncelerini yüz yüze görüşmeler, Etik Kurul bildirimleri, Öneri Sistemi ve Kaizen Sistemi gibi uygulamalarla iletebilmektedir. Çalışanların iletişiminin güçlendirilmesi için, yöneticilerle çalışanların haftalık bire bir iletişim kurmasını sağlayan ve dijital bir mentorluk sistemi olarak kurgulanan Geri Bildirim Sistemi kullanılmaktadır.
- [www.erdemironline.com](http://www.erdemironline.com) sitesinden direkt müşteri ile temas edilmektedir. Anılan siteden veya telefon/faks ile ulaşan müşteri şikâyetlerinin yerinde incelenmekte ve gerekli düzeltici faaliyetler yerine getirilmekte olduğu bilgisi edinilmiştir. 2019 yılı sonunda Ersem, Erdemir ve İsdemir'e gelen 7.565 geri bildirim %98'i sonuca ulaştırıldığı öğrenilmiştir.

Çalışanlar ve diğer menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bu modeller hâlihazırda uygulanmakta olup geliştirilmesi, ana sözleşme ve iç düzenlemelerde de yer alması uygun olacaktır.

#### **c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası**

İşe alma, çalışma koşulları, sicil ve disiplin uygulamaları, performans ölçümleri, personelin yetki ve sorumlulukları, eğitim, ücret, sağlık ve izin hakları, yükselme ve görev değişiklikleri, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürlerinin oluşturulduğu görülmüştür. Bu dokümanlar tüm çalışanların ulaşabilecekleri bir portalde tutulmaktadır. Uygulamada bu politikalara ve prosedürlere sadık kalındığı izlenimi edinilmiştir. Gerek politikalar oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

İsdemir, Grup'un uygulamakta olduğu Bireysel Performans Yönetim Sistemi aracılığıyla, çalışanların Şirket hedefleri doğrultusunda yarattığı katma değeri, eğitim ve gelişim ihtiyaçlarını etkin bir biçimde belirlemekte olduğu düşünülmektedir. Şirket, atama ve görevlendirme süreçlerini de iş verimliliğini maksimize edecek şekilde nesnel kriterler dikkate alınarak yürütmeyi hedeflemektedir.



Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programlarını oluşturulduğu belirlenmiştir. İsdemir’de 2019 yılında 36.346 çalışana toplam 189.710 saat eğitim yapılmış, çalışan başına 40,92 kişi-saat eğitim gerçekleşmiştir. Eğitim faaliyetleri; İş Sağlığı ve Güvenliği, Mesleki Gelişim, Yönetim Sistemleri, Liderlik/Yönetim Gelişim ve Kişisel Gelişim Eğitimleri olmak üzere beş ana grupta gerçekleştirilmektedir. Ünite İçi Eğitim Sistemi (ÜES) ve Davranış Odaklı Güvenlik Yönetimi (DOGY) Şirkette kurulu eğitim sistemleridir. Bu sistemler iç kaynakları harekete geçirmede ve öğrenen organizasyon olma yolunda destek sağlamaktadır.

Mesleki Yeterlilik Kurumu (MYK) Mesleki Yeterlilik Belgesi zorunluluğu getiren mesleklere ilişkin 25 Mayıs 2015 tarihli ve daha sonra yayınlanan tebliğler kapsamında: İlgili mesleklerde yer alan çalışanların analizleri yapılmış, mesleki yeterliliği olmayan 658 çalışana ustalık ve 1.357 çalışana mesleki yeterlilik belgesi alınmıştır.

İsdemir Mükemmellik Modeli (İMM) yaklaşımı 2019 yılında da geliştirilerek tüm çalışanların şirket performansına ve başarısına katkı yapmalarını sağlayan, destekleyen proje temelli bir çalışma modeli olarak uygulamalarına devam etmiştir. İMM; “İnsanı ve Çevreyi Koruyarak Finansal Değeri Maksimize Eder...” sloganı ile İsdemir’ in geçmişten gelen entelektüel bilgi birikimini kullanarak, çalışanların tamamının katılımı ile daima en iyisini arayan bir kurum kültürü oluşturarak, rekabetin önünde yer almayı hedeflemektedir.

İsdemir Mükemmellik Modeli 9 fonksiyon grubundan oluşur; Her bir fonksiyonun amaçları doğrultusunda performans kriterleri ile hedeflerine ulaşmak için her seviyeden çalışanlardan oluşan proje bazlı ve süreli timler, görevlerini tamamladıktan sonra dağılmaktadır. Böylece çalışanlar uzman oldukları konuda kendi birimi dışında da projelerde çalışarak uzmanlık derinliği artmakta, kuruma artı değer yaratmaktadır.

İMM marka ve logo tescili 28 Mayıs 2019 tarihinde alınmıştır. İMM Yazılımı İsdemir’de 29 Mayıs 2019 tarihinde devreye alınmıştır. Devreye alınan İMM yazılımı ile projelerin tamamının bu model ile uyumu kontrol edilmekte, sonraki adımlarda iyileştirme ve geliştirme çalışmaları yürütülmektedir.

2019 yılı sonu itibarıyla İsdemir’de 2.886 saat ücretli, 1.725 aylık ücretli olmak üzere toplam 4.611 kişi çalışmaktadır. Mavi yakalı çalışanlar Çelik-İş çatısı altında örgütlenmiş bulunmaktadır. Sendika kapsamındaki çalışanlar ile ilişkiler sendika temsilcileri aracılığı ile yürütülmektedir. Beyaz yakalı personel ile ilişkileri yürütmek üzere ayrıca bir temsilci bulunmamaktadır.

Belgeler üzerinde yapılan incelemeler ve çalışanlarla yapılan görüşmeler sonucu; çalışanlar için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Şirketin organizasyon yapısı çalışma koşullarına göre belirlenmiş, birimler ve bu birimlerde istihdam edilecek kişi sayısı ile nitelikleri şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiştir.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edinme planları oluşturulmamıştır.

İzin almak kaydıyla dernek kurma ve/veya üye olma özgürlüğü kısıtlanmamıştır.

Bu alt bölümde şirket uygulamalarının kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumlu olduğu kanısına varılmıştır.

#### **d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler**

Faaliyetler sırasında müşteri ve tedarikçilerden edinilen belge ve bilgiler ticari sırrın güvenliği kapsamında ilgisiz kişilerin bu bilgilere ulaşmamasını teminen muhafaza altına alınmıştır.

Müşteriler, tedarikçiler ve dışarıdan sağlanan hizmetlere ilişkin uygulamalar belirlenmiş ve standartlar tespit edilmiştir.

İsdemir'in bu alt bölümde de ilkelere uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

#### **e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

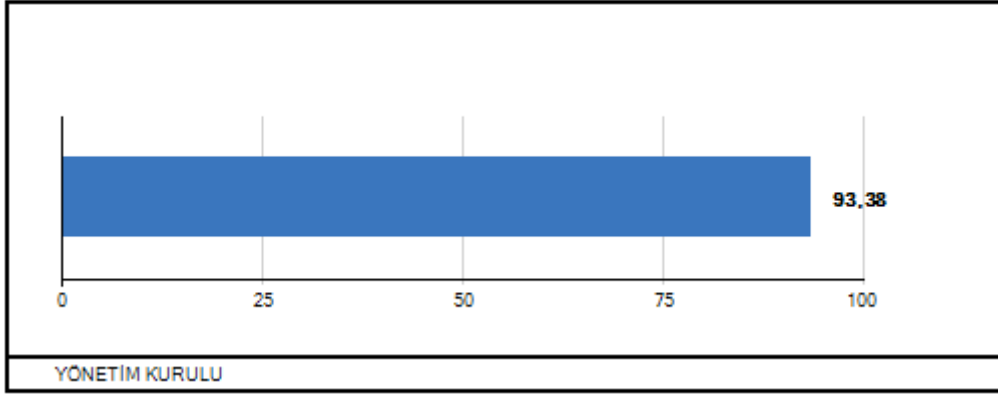
Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri bütünü hazırlanmış ve onaylanarak şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır. Etik kurallar incelendiğinde, oldukça kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür. Çalışanların etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde uygulanacak yöntem gerek bu doküman içerisinde gerekse Disiplin Uygulamaları Prosedürü ve iş sözleşmelerinde yer almaktadır.

Şirket yönetimi tarafından, derecelendirme dönemi içerisinde pay sahipliği haklarının ihlali, şirket malvarlığının azaltılması gibi nedenlerle ortaklık aleyhine açılmış herhangi bir dava olmadığı bildirilmiştir. Diğer yandan devam etmekte olan veya sonuçlanan davalarla ilgili olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve yıllık faaliyet raporlarında kamuoyu düzenli olarak bilgilendirilmektedir.

İsdemir; çalışanlar, hissedarlar, müşteriler, iş ortakları ve toplum ile bir bütünün parçaları olduğunu gören, kurumsal vatandaşlık bilinci ile çalışan bir şirket izlenimini vermektedir. Bu çerçevede anılan paydaşlar ve ortak yaşam alanlarına karşı sorumlulukları nedeniyle kurumsal sosyal sorumluluk konusundaki

faaliyetleri ve sürdürülebilirlik politikalarını kamuya açıklamıştır. Şirket bu vizyon doğrultusundaki uygulamaları ile 01.11.2019 tarihi itibarıyla "BİST Sürdürülebilirlik Endeksi"nde yer almıştır.

## D. YÖNETİM KURULU



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları belirlemiştir.
  - ✓ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve genel müdür görevleri farklı kişilerce üstlenilmiş olup şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi yoktur.
  - ✓ Yönetim kurulu üye sayısı, kurulun verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları için yeterlidir.
  - ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması sağlanmıştır.
  - ✓ İcra görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden üçü bağımsız üyedir.
  - ✓ Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.
  - ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
  - ✓ Kurumsal Yönetim, Denetimden Sorumlu, Riskin Erken Saptanması komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✓/\* (A) grubu pay temsilcisinin (ÖİB) bazı kararlarda veto hakkı bulunmaktadır.
- ✓/\* Yönetim Kurulu üyelerinin mali mesuliyet sigorta miktarı şirket sermayesinin %25'inin altındadır.
- ✓/\* Yönetim kurulu üyeleri ile İdari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanması uygun olacaktır.
- Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; Yönetim Kurulunun İşlevi, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları, Yönetim Kurulunun Yapısı, Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli, Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlıkları çerçevesinde 148 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **93.38** puan almıştır.
- a. Yönetim Kurulunun İşlevi**
- Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla kuruluşun öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış,

ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Aynı zamanda şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte, şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Kurul, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

İsdemir'in bu alt bölümdeki uygulamaları ilkelerle uyumludur.

#### **b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Kurulun, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuş olduğu ve yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmamaktadır. Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini farklı kişiler üstlenmişlerdir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu bu amaca yönelik olarak Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü ile yakın iş birliği içerisinde bulunmaktadır.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin iş birliği içerisinde olduğu düşünülmekte olup, gerekli görülen durumlarda yöneticilerin

yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta edilmiştir. Ancak bu sigorta bedeli şirket sermayesinin %25'nin altında kalmaktadır.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağladığı belirlenmiştir.

#### **c. Yönetim Kurulunun Yapısı**

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve 8 (sekiz) üye olmak üzere toplam 9 (dokuz) kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az beş üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları, komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Şirket ana sözleşmesinin 9 ve 11. maddelerine göre; Yönetim Kurulu üyelerinden biri, A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından Genel Kurulca seçilir. Şirketteki A Grubu paylara ilişkin hak ve yükümlülükler konusunda Şirket Yönetim Kurulunda alınacak kararlarda, A Grubu paylar üzerinde intifa hakkına sahip Yönetim Kurulu üyesi olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın olumlu oyu aranır.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmaktadır. Yönetim kurulunda sadece 1 (bir) üye icracı, diğer 8 (sekiz) üye ise icracı değildir. Kurul bu yapısı ile üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden olması ilkesine uygun oluşturulmuştur. Diğer yandan kurulda icracı olmayan üyelerden 3 (üç)'ü kurumsal yönetim ilkelerindeki tanımlara uygun olarak bağımsız üye niteliğini haizdir.(Bağımsız üyelerden Sn. Yunus ARINCI 17.07.2020 tarihinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ve Komitelerdeki görevlerinden istifa etmiştir. Yerine yapılacak

atama için çalışmaların sürdürülmekte olduğu bilgisi edinilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla henüz atama gerçekleştirilmemiştir.) Yönetim Kurulu bağımsız üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde, bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını Aday Gösterme Komitesi'ne sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi, bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alan değerlendirmelerini 11 Şubat 2020 tarihli bir rapor ile Yönetim Kurulu'nun onayına sunmuştur. Yönetim Kurulu aynı tarihli ve 567 sayılı kararı ile adayları onamış ve SPK'ya görüş için sunulmasına karar vermiştir. SPK'nın olumsuz görüş bildirmemesi üzerine kesinleşmiş bağımsız üye aday listesini Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte kamuya açıklamıştır.

Yönetim Kurulunda 2 (iki) kadın üye görev yapmaktadır. Şirketin, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturması ve yönetim kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi gerekmektedir.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamalarının ilkelere uyumu iyi düzeydedir.

#### **d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

Yönetim kurulunun görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplandığı anlaşılmıştır. Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı, yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir. Yönetim kurulu toplantı tutanakları üzerinde yapılan incelemelerden kurulun 2019 yılında 6 (altı) kez, 2020 Mayıs ayı itibarıyla 2 (iki) kez toplandığı belirlenmiştir. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Ancak A grubu (ÖİB lehine intifa hakkı bulunan) paylara tanınan haklarla ilgili olarak alınacak kararlarda intifa hakkı sahibi Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyunun bulunması zorunlu kılınmıştır. Yönetim kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmenin yönetim kurulu toplantılarına

ilişkin düzenlemelerine uygun yapıldığı; ayrıca toplantı süreçlerinin de şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirildiği görülmüştür.

Yönetim Kurulu toplantı gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından oluşturulmakta olup, gündem maddelerine ilişkin yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerden gelen talepler dikkate alınmaktadır. Toplantılara ilişkin çağrı e-mail yolu ile yapılmaktadır. Yönetim Kurulu sekreteryası Kurul Üyelerini, toplantı gündemi ve gündeme ilişkin dokümanları kendilerine ulaştırarak bilgilendirmektedir.

Yönetim kurulunun sekreteryası, Yönetim Kurulu Asistanı Sn. Suzan MERT tarafından yapılmaktadır.

İsdemir bu alt bölümle ilgili olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

#### **e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesi için 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 oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları bu yapılmaya uygun olarak düzenlenmiştir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve yazılı dokümanlar olarak kurul tarafından onaylanarak elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından, diğer komitelerin de başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev almaması ilkelere uygun davranılmıştır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edip ve görüşlerinden faydalanmaktadır.

**Denetimden Sorumlu Komite;** bağımsızlık statüsüne sahip 2 (iki) üyeden teşkil edilmiştir. Komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmektedir. Komite; muhasebe sistemi, finansal raporlama, kamuyu aydınlatma, iç kontrol ve iç denetim sistemi, bağımsız dış denetim, kanun, düzenleme ve etik ilkelere uyum konularında şirketin sistem, süreç ve faaliyetlerini gözden geçirmektedir.

Şirketin kendi İç Denetim Departmanı bulunmamasıyla beraber bağlı bulunduğu OYAK Maden Metalürji Grubu'nda; risk yönetimi, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla doğrudan Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza'ya bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Direktörlüğü bulunmaktadır.

Grup Şirketleri'nin risk yönetimi, kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliğini değerlendirmek ve geliştirmek amacıyla faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, doğrudan Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza'ya raporlamaktadır.

İç Denetim Direktörlüğü 2019 yılında 9 (9) kez planlı ve 8 (sekiz) kez özel denetim olmak üzere 17 (onyediyedi) kez denetim yapmıştır. Bu denetimler sonrası Yönetim Kuruluna 5 (beş) kez rapor sunmuştur. 2020 mayıs ayı itibariyle ise 3 (üç) kez planlı denetim, 2 (iki) kez ise özel denetim yapıldığı bilgisine ulaşılmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite 2019 yılında 3 (üç) kez toplanmış 2020 Haziran ayı itibariyle de iki (2) kez toplanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komitenin sekretaryası Konsolidasyon ve Raporlama Müdürü Sn. Ulaş YİRMİBEŞ tarafından yapılmaktadır.

**Kurumsal Yönetim Komitesi;** Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit edip kurumsal yönetim uyum raporu ile kamuya açıklamak görevindedir. Söz konusu komite 3 (üç) üyeden müteşekkil olup komite başkanı ve bir üye bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Diğer bir üye ise Yatırımcı İlişkileri Müdürü olarak görev yapmakta olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1 Tebliği uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır.

Bu haliyle Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuş olması ilkesine uygun bir yapılanma sağlanmıştır.

Komite 2019 yılında 5 (beş) toplantı yapmıştır. 2020 Haziran ayı itibariyle 3 (üç) kez toplanmıştır.

Komitenin sekretaryası Erdemir Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. İdil ÖNAY ERGİN tarafından yerine getirilmektedir.

**Riskin Erken Saptanması Komitesi** 2 (iki) üyeden müteşekkil olup her ikisi de bağımsız üye statüsündedir.

Komite 2019 yılında 5 (beş) toplantı yapmıştır. 2020 Haziran ayı itibariyle ise 3 (üç) kez toplanmıştır.

Komitenin sekretaryası Kurumsal Risk Yönetim Müdürü Sn. Erdem PREKA tarafından yapılmaktadır.

Tüm komitelerin çalışmaları hakkında Yönetim Kuruluna düzenli olarak raporlama yaptıkları belirlenmiştir.

Komitedeki son değişiklik 06.08.2020 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

#### Denetimden Sorumlu Komite

Ad Soyadı	
Kurtuluş Bedri VAROĞLU	Başkan (Bağımsız)
Ali FİDAN	Üye (Bağımsız)

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad Soyadı	
Kurtuluş Bedri VAROĞLU	Başkan (Bağımsız)
Ali FİDAN	Üye (Bağımsız)
İdil ÖNAY ERGİN	Üye (YİB Müdürü)

#### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad Soyadı	
Ali FİDAN	Başkan(Bağımsız)
Kurtuluş Bedri VAROĞLU	Üye (Bağımsız)

#### f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş, genel kurulun onayına sunulmuş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaması ilkesine uygun davranıldığı ve bu üyelerin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği görülmüştür.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi

vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin performans ölçümlenmeleri henüz yapılmamaktadır.

Diğer yandan; kişi bazında olmamakla birlikte, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin faaliyet raporunda açıklandığı görülmektedir. Ancak bu bilgilerin kişi bazında açıklanması gerekliliğinin yerine getirilmesi uygun olacaktır.

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/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 endeksinde 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 kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaf içerermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>