



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Naturlegaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.

03 Aralık 2025

Geçerlilik Dönemi 03.12.2025-03.12.2026

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Naturel gaz Sanayi ve Ticaret 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'nde (II-17,1) 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-17,1 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 106 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 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.Derecelendirmenin Sonucu	3
2.Derecelendirmenin Özeti	5
3.Derecelendirme Metodolojisi	7
4.Şirketin Tanıtımı	10
5.Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	17
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	17
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	18
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	18
d. Oy Hakkı	19
e. Azlık Hakları	19
f. Kâr Payı Hakkı	20
g. Payların Devri	20
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	21
a. Kurumsal İnternet Sitesi	22
b. Faaliyet Raporu	22
C. Menfaat Sahipleri	25
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	25
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	26
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	26
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	27
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	27
f. Sürdürülebilirlik	27
D. Yönetim Kurulu	29
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	30
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	30
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	30
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	31
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	32
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	33
6.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	35



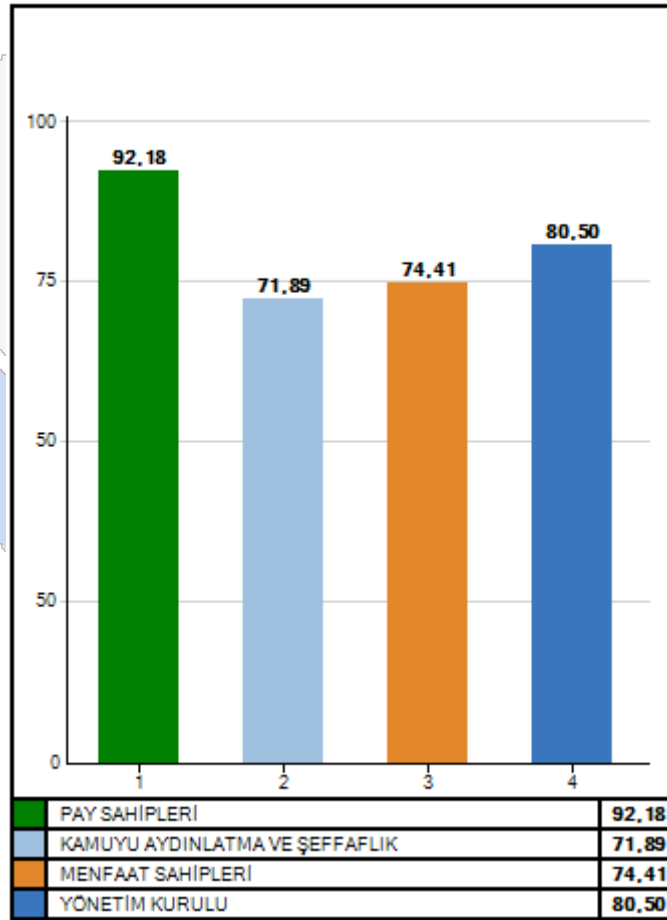
Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BİST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

8.04





Kobirate A.Ş. İletişim:

Derecelendirme Uzmanı:

Can TEKİN (Lisans No:700573)

(0 216) 330 5620 Pbx

cantekin@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr

Hasanpaşa Mahallesi Ali Ruhi Sokak No:2 Kat:2 Daire:2 34722 Kadıköy İstanbul

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi

Burhan TAŞTAN

(Lisans No:700545)

Serap ÇEMBERTAŞ

(Lisans No:700342)

Nermin Z. UYAR

(Lisans No:702999)

2. DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Naturel Gaz) 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.

Kurul karar organınının 16.01.2025 tarih ve 3/76 sayılı kararına göre Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 456 kriter ile değerlendirilmiştir.

Derecelendirme çalışması; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,04** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç, Naturel Gaz'ın Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını ve BIST kurumsal yönetim endeksinde bulunmaya hak kazandığını göstermektedir.

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 geliştirilmesi gerekli hususlar bulunmakla birlikte iyi 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.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri Bölümünden **92,18** puan alan şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Pay sahipleri ile ilişkilerin sağlıklı bir şekilde sürdürüldüğü Yatırımcı İlişkileri Bölümünün bulunması, genel kurulların usulüne uygun olarak yapılması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması, halka açık payların devrinde kısıtlama bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **71,89** puan alan Naturel Gaz, bilgilendirme politikasını oluşturmuş ve kamuya açıklamıştır. Kurumsal İnternet Sitesi ilkelerde sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye kolaylıkla ulaşılabilir şekilde düzenlenmiştir.

Faaliyet raporunda geliştirilmesi gerekli başlık ve konular bulunmaktadır. Yapılan çalışmalar sonucu şirket uygulamalarının kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında ilkelerle uyumunu geliştirebileceği alanların bulunduğu belirlenmiştir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **74,41** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket birçok uygulaması ile SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlamıştır. İşe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

İş süreçleri ve standartların oluşturulduğu müşteri ve tedarikçilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

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

Şirketçe Etik İlkeleri oluşturulmuş olup anılan ilkeler kurumsal internet sitesi üzerinden paylaşılmaktadır.

Sürdürülebilirlik çalışmaları hakkında hem Şirketçe hazırlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarına (TSRS) uygun Sürdürülebilirlik Raporunda hem de kurumsal internet sitesinde açıklamalar bulunmaktadır.

Yönetim kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **80,50** olduğu ve Şirketin birçok uygulaması ile 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 sınırsız yetkiye sahip kimse bulunmamaktadır.

Yönetim kurulunun düzenli olarak toplanmakta olduğu görülmüştür. Toplantılara ilişkin süreçler ana sözleşmede belirlenmiştir.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması

Komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlandığı görülmüştür.

Diğer yandan, yönetim kurulunun çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden oluşması, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanması ilkelere uyum konusunda olumlu uygulamalar olarak görülmüştür. Kurulda iki bağımsız üye bulunmaktadır.

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

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

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

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

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur. OECD 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 kamuya paylaşılmıştır. Yeni raporlama çerçevesi kapsamında ise açıklamalar aşağıdaki düzende yapılmasına karar verilmiştir. Gönüllü ilkelere uyum durumunu raporlamak amacıyla Uyum Raporu Formatı'nın ("URF") açıklanması ve Mevcut kurumsal yönetim uygulamaları hakkında bilgi vermek üzere Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'nun ("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 sıra 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 gözetilmektedir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST Birinci Grup Şirketlerde 456 kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.’ye ait olan yazılım programı PERFECRATE

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 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.

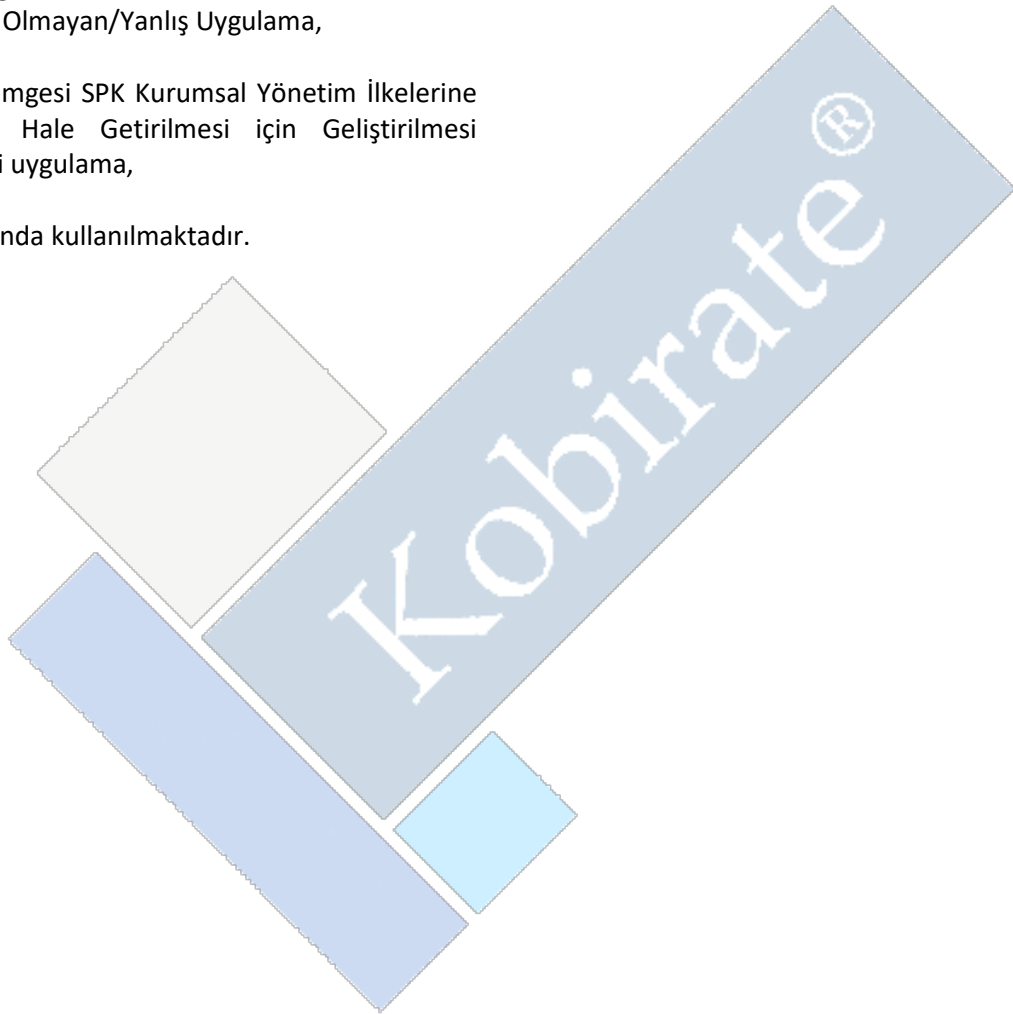
Bu rapordaki:

✓ 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 için Geliştirilmesi Gerekli uygulama,

anlamında kullanılmaktadır.



4. ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan : Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Şirket Adresi (Merkez) : Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. Polat Plaza B Blok No:1/1
İç Kapı No:86 Şişli/İstanbul
Şirket Telefonu : 0 (212) 613 7080
Şirket Faksı : 0 (212) 567 3233
Şirket Web Adresi : www.naturelgaz.com
E-posta : investor@naturelgaz.com
Şirketin Kuruluş Tarihi : 28/05/2004
Şirket Ticaret Sicil No : 524523
Şirketin Ödenmiş Sermayesi : 690.000.000 TL

Şirketin Faaliyet Alanı : Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. ('Şirket' veya 'Naturel Gaz') taşınalı doğal gaz sektöründe (CNG: Sıkıştırılmış Doğal Gaz / LNG: Sıvılaştırılmış Doğal Gaz) faaliyet göstermektedir.

Faaliyette Bulunduğu Sektör : Elektrik Gaz ve Su

Derecelendirme ile İlgili Şirket Temsilcisi:

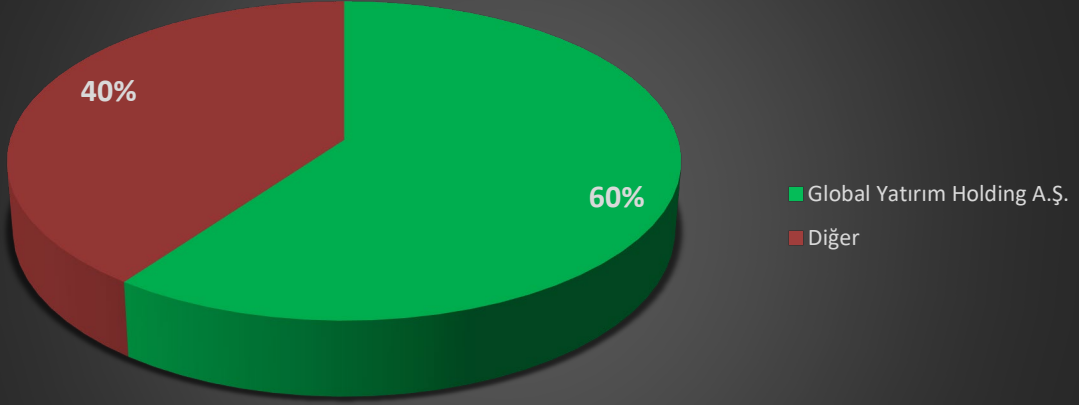
Dr. Ömer ERSAN

Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü

0 (212) 613 7080

investor@naturelgaz.com

Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ortaklık Yapısı



Ortak Adı Soyadı/Ticari Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Global Yatırım Holding A.Ş.	414.000.000	60,00	60,00
Diğer	276.000.000	40,00	40,00
Toplam	690.000.000	100,00	100,00

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/Soyadı	Unvanı	İcrada Görevli/Görevli Değil	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Mehmet KUTMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada Görevli	25.04.2024	25.04.2027
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcrada Görevli	25.04.2024	25.04.2027
Erol GÖKER	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil	25.04.2024	25.04.2027
Mehmet Ali DENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil	25.04.2024	25.04.2027
Mustafa KARAHAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil	25.04.2024	25.04.2027
Faruk BOSTANCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil	25.04.2024	25.04.2027

Kaynak: www.kap.org.tr ve www.naturelgaz.com

Şirket Üst Yönetimi

Ad/Soyad	Görevi
Hasan Tahsin TURAN	Genel Müdür
Nevin ERTUĞRUL	Mali İşler Direktörü
Fırat TEMEL	Satış Direktörü
Serhat ULUDAĞ	Gaz Ticareti Direktörü
Timuçin YALÇIN	İnsan Kaynakları Direktörü
Dr. Ömer ERSAN	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü
Samet KAN	Lojistik Direktörü
Satı CANBOL	Kredi Risk ve Hazine Direktörü
Harun ARSLAN	Muhasebe Direktörü
Erhan YEŞİLOT	Teknik Satınalma ve Depo Yönetimi Tüp Bakım Direktörü
Kıvanç TÜRKMEN	Operasyon Direktörü
Hikmet Onur Sucu	Tesisler Grup Müdürü
Sibel KEKLİK	Bütçe Planlama ve Raporlama Müdürü
Oğuzhan TAÇKIN	Hukuk Müşaviri
Emre ÜNLÜ	Satış Müdürü

Kaynak: Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu Komiteleri

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	
Faruk BOSTANCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Komite Başkanı)
Mustafa KARAHAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Komite Üyesi)

Kaynak: www.kap.org.tr

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	
Faruk BOSTANCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Komite Başkanı)
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Komite Üyesi)
Mehmet Ali DENİZ	Yönetim Kurulu Üyesi (Komite Üyesi)
Dr. Ömer ERSAN	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü

Kaynak: www.kap.org.tr

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	
Mustafa KARAHAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Komite Başkanı)
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Komite Üyesi)
Faruk BOSTANCI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Komite Üyesi)

Kaynak: www.kap.org.tr

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ	UNVANI	İLETİŞİM
Dr. Ömer ERSAN	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü	(0 212) 613 7080 investor@naturelgaz.com

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirketin Son İki Yıllık Bilançosundan Seçilmiş Bazı Kalemlerin Karşılaştırması (Bin TL)

	2023/12	2024/12	Değişim % (2023-2024)
Dönen Varlıklar	1.287.136	1.445.500	12,30
Duran Varlıklar	2.969.902	3.533.106	18,96
Toplam Varlıklar	4.257.038	4.978.605	16,95
Kısa Vadeli Yükümlülükler	732.509	992.641	35,51
Uzun Vadeli Yükümlülükler	133.984	413.052	208,28
Ödenmiş Sermaye	230.000	690.000	200,00
Öz Kaynaklar	3.390.545	3.572.912	5,38

Kaynak: Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. 01.01.2024-31.12.2024 Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Şirketin İki Yıllık Gelir Tablosundan Seçilmiş Bazı Kalemlerin Karşılaştırması (Bin TL)

	2023/12	2024/12	Değişim % (2023-2024)
Hasılat	5.835.065	5.730.822	-1,79
Satışların Maliyeti	(4.704.055)	(4.245.509)	-9,75
Esas Faaliyet Kârı	555.266	773.851	39,37
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Kârı	597.469	773.816	29,52
V.Ö.Faaliyet Kârı	174.130	579.915	233,04
Dönem Kârı	139.331	365.602	162,40

Kaynak: Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş. 01.01.2024-31.12.2024 Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

Bağı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ile Finansal Yatırımlar

Ticaret Ünvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Şirketle Olan İlişkinin Niteliği
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	Enerji Piyasası İşletim	270.000.000	1.808.431,88	TRY	0,67	Finansal Yatırım

Kaynak: www.kap.org.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar: Ana Pazar

Dahil Olduğu Endeksler : BIST HİZMETLER / BIST TÜM-100 / BIST TEMETTÜ / BIST 500 / BIST ELEKTRİK / BIST İSTANBUL / BIST ANA / BIST KATILIM TUM / BIST KATILIM TEMETTU / BIST TÜM

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirket Hisse Senedinin 07.10.2024-07.10.2025 Tarihleri Arasında BIST' deki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
3,85 14.10.2024	11,48 01.08.2025

Kaynak: Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirketin Tarihçesi ve Faaliyetleri Hakkında Bilgi

2004 yılında kurulan Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş., taşımali doğal gaz sektöründe sıkıştırılmış Doğal Gaz (CNG) ve sıvılaştırılmış Doğal Gaz (LNG) ürünleri ile faaliyet göstermektedir.

Boru hattının ulaşmadığı veya ulaşmasının ekonomik açıdan uygun olmadığı bölgelerdeki doğal gaz arzını karşılamak üzere kullandığı taşımali doğal gaz çözümleri ile Naturelgaz, faaliyetlerini; Endüstriyel CNG ve LNG, Şehir Gazı, Oto CNG ve Kuyu CNG olmak üzere 4 farklı iş kolu aracılığıyla sürdürmektedir.

Türkiye taşımali doğal gaz sektörünün lideri Naturelgaz, liderliğini sürdürme ve alanındaki tecrübesini uluslararası projelere taşıma vizyonu ile enerji sektöründeki başarı yolculuğuna devam etmektedir.

Hizmet verdiği iş alanlarında; yenilikçi çözümleri ve operasyonel gücüyle tüm paydaşları için yüksek değer yaratma ve dünya için sürdürülebilir yaşama destek verme misyonunu benimsemektedir.

Naturelgaz, ekonomik, temiz ve çevreci bir yakıt kullanmak isteyen tüm sanayi kuruluşları için en uygun çözümleri sunarken, Şehir Gazı çözümleriyle ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere doğal gazı güçlü lojistik ağıyla taşımali olarak tedarik ediyor. Oto CNG alanında ise Türkiye genelindeki Oto CNG istasyonları ile CNG kullanan araçlara yakıt sağlıyor, dizel çekici ve kamyonların CNG'ye dönüşümü için müşterilerine özel projeler geliştiriyor. Naturelgaz, ayrıca boru hatlarına ulaşım imkânlarının mümkün olmadığı kuyularda bulunan doğal gazın, CNG sistemi ile değerlendirilerek Türkiye'ye kazandırılması faaliyetlerini yürütmektedir.

1 Nisan 2021 tarihinden bugüne payları Borsa İstanbul A.Ş.'de "NTGAZ" koduyla işlem gören Naturelgaz, bir Global Yatırım Holding A.Ş. iştiraki olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Naturelgaz, 13 endüstriyel dolum tesisi, 60.000'i aşkın CNG silindiri, 31 LNG stok tankı, 6 LNG tankeri ve 2 Oto CNG istasyonu ile ülke çapında 7/24 kesintisiz ve temiz enerji ulaştırmaktadır.

Şirketin Tarihçesi:

2004

Naturelgaz kuruldu.

2005

Antalya ve Bursa'da CNG satış tesisleri devreye alındı.

2006

İzmir CNG satış tesisi devreye alındı.

2012

Naturelgaz'ın çoğunluk hisseleri Global Yatırım Holding A.Ş.'ye devroldu. Bolu Oto CNG satış tesisi kuruldu. Kuyu CNG operasyonlarına başlandı.

2013

Konya ve Osmaniye dökme CNG tesisleri ile Çayırova Oto CNG satış tesisi devreye alındı.

2014

Naturel gaz, Çaykur Çay İşletmeleri fabrikalarında kullanılan LNG ve Fuel Oil yakıt sistemlerinin CNG'ye dönüştürülmesiyle birlikte, Türkiye'nin en büyük CNG Sözleşmesini imzaladı. Rize ve Denizli CNG satış tesisi devreye alındı.

2015

Ordu dökme CNG satış tesisi devreye alındı

2016

Yeni SCADA sistemiyle operasyonel kapasite bir sonraki adıma taşınarak modernize edildi.

2017

Naturel gaz ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan ilçe ve beldelere Şehir Gazı işkolunda taşınmalı doğal gaz tedarik etmeye başladı. Kayseri, Kırıkkale ve Elazığ dökme CNG satış tesisi devreye alındı.

2018

Atlı Enerji'ye kuyu CNG hizmeti verilmeye başlandı.

2020

Naturel gaz, aynı alanda faaliyet gösteren SOCAR Turkey LNG Satış A.Ş.'nin tamamını satın aldı. Lüleburgaz (Kırklareli) CNG satış tesisi devreye alındı.

2021

1 Nisan 2021 itibarıyla Naturel gaz payları Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladı.

2022

2.4 MWp gücünde Konya GES santralinin kurulumuna başlandı.

2023

Konya'da GES projesi faaliyete geçti. Keşan CNG satış tesisi açıldı. TPAO'ya kuyu hizmeti verilmeye başlandı. Devam eden güçlü büyüme ilk kez yıllık 250 milyon Sm³ satış hacmine ulaşıldı.

2024

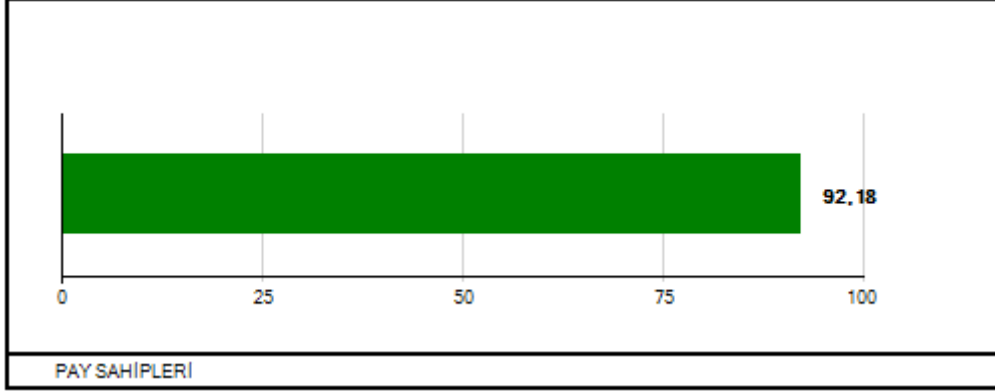
Sakarya'daki tesis üretim ve tasarım merkezine dönüştü.

2025

18,4 MWp gücündeki Muş Bulanık'ta GES projesi faaliyete geçti. Yeni tesis açılımları için yatırım faaliyetlerine başlandı.

5. DERECELENDİRMENİN BÖLÜMLERİ

A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile ilişkileri sürdüren bir Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturulmuştur.
- ✓ Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmektedir.
- ✓ Genel kurullar ilgili yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmaktadır.
- ✓ Bağış ve yardım politikası oluşturulmuş, genel kurulun onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş, genel kurul onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓/✗ Azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınması yönünde düzenleme yapılması uygun olacaktır.
- ✓/✗ Genel Kurulların medya ve kamuya açık yapılabileceği hususunun Ana Sözleşme ile düzenlenmesi uygun olacaktır.
- ✓/✗ Dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların yararlanıcıları hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmesi uygun olacaktır.

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 **111** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **92,18** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Şirket 01.04.2021 tarihinde halka arz edilmiştir.

Naturel Gaz Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan Genel Müdür Sn. Hasan Tahsin TURAN'a bağlı olarak faaliyetlerini yürütmektedir.

Şirkette Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü olarak görev yapan Sn. Dr. Ömer ERSAN Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanmıştır. Sn. ERSAN Sermaye Piyasası Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü çalışanlarının görevin gerektirdiği bilgi ve deneyime sahip oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün yılda bir kez düzenli olarak gerek faaliyetleri gerekse hisse performansı konularında kurumsal yönetim komitesine Raporlama yapmaktadır.

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 (<https://naturelgaz.com/>) etkin olarak kullanılmaktadır.

Yönetim kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikası" şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikada ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

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

Pay sahiplerinden gelen bilgi isteklerinin en kısa sürede yanıtlandığı ve yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullandırılmasına yeterli özenin gösterildiği anlaşılmaktadır.

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 uygulamalara rastlanmamıştır.

Bu alt bölümde şirket uygulamaları ilkelerle iyi düzeyde uyumludur.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

Şirket, 08.04.2025 tarihinde 2024 faaliyet yılı Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleştirmiştir. Toplantıya davet 10.03.2025 tarih ve 11288 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde (TTSG), 03.03.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sayfasında usulüne uygun olarak yapılmıştır.

Yapılan davette; toplantı günü ve saati, toplantı yeri, gündem ve davetin hangi organ tarafından yapıldığı açıkça belirtilmiştir.

Toplantı öncesinde, toplantı ilan metninde ve bilgilendirme dokümanında söz hakkı bulunmaksızın tüm hak ve menfaat sahipleri ile basın-yayın organlarının toplantıya katılabilecekleri bilgisi yer almaktadır.

Toplantıya ilişkin hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı toplantı tarihinden üç hafta önce pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulmuştur.

Genel kurul toplantısında; Sn. Serdar KIRMAZ (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Sn. Hasan Tahsin TURAN (Genel Müdür), Sn. Nevin ERTUĞRUL (Mali İşler Direktörü), Sn. Oğuzhan TAÇKIN (Hukuk Müşaviri) hazır bulunmuşlardır. Ayrıca şirketin dış denetimini yapan bağımsız denetim firması temsilcisi Sn. Utku DALKILIÇ da toplantıya katılmıştır.

Genel kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmiştir. Pay sahiplerinin toplantılara fiziken, temsilci vasıtasıyla ya da

elektronik genel kurul sistemi (EGKS) üzerinden katılmaları mümkündür.

Şirketin kurumsal internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda genel kurul toplantı ilanı ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.1 Genel Kurul başlıklı maddesi gereğince hazırlanan bilgilendirme dokümanı da yayımlanmıştır. Bu dokümanda; açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı ile ilgili bilgilerin pay sahipleri ile paylaşıldığı belirlenmiştir. Aynı şekilde; ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının yönetim ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek değişiklikler, pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri ve gündeme ilişkin açıklamalara da yer verildiği görülmüştür.

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 tutanakları incelendiğinde toplantıda gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu belirlenmiştir. 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 izlenimi edinilmiştir.

Genel kurul tutanağındaki açıklamalar ve ilgililerle yapılan görüşmelerde; toplantı başkanının, genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağladığı anlaşılmaktadır.

Ancak; Şirket ana sözleşmesinde genel kurulların söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılacağına hüküm altına alınması, dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve

yararlanıcıları hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi ilkelere uyumu daha da güçlendirecektir.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları ilkelerle uyumludur.

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.

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 şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Her pay sahibinin Genel Kurul toplantılarında 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.

Şirketin beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

e. Azlık Hakları

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullanılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullanılmasında 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 esas sözleşmenin 17. maddesinde düzenlenmiştir. Aynı maddede şirketin Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak pay sahiplerine temettü avansı dağıtabileceği hakkında düzenleme de yapılmıştır.

Kâr Dağıtım Politikası, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir. Politikanın içeriğine bakıldığında pay sahiplerinin beklentileri ile şirketin ihtiyaçları arasında dengeli ve tutarlı bir tutum izlendiği anlaşılmaktadır.

Bu dokümanda, kâr payı dağıtım oranı, ödeme şekli, ödeme zamanı, kâr payının dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacağı ve kâr payı dağıtım yapılamadığı hallerde yönetim kurulunun kârın neden dağıtılamadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanılacağına ilişkin bilgiyi genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunacağı gibi bilgilere yer verilmiştir. Politika içeriğinde, kâr payı avansı dağıtılabileceği bilgisi de bulunmaktadır.

Şirket 2024 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 08.04.2025 tarihinde gerçekleştirmiş olup bu toplantıda 01.01.2024-31.12.2024 hesap dönemine ilişkin olarak Şirket Esas Sözleşmesinin Kârın Tespit ve Tevzii başlıklı 17. Maddesi ve Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi uyarınca ayrılması gereken tüm genel kanuni yedek akçelerin ayrılmasına ve pay sahiplerine dönem kârı ve dağıtılabılır geçmiş yıl kârlarından toplam (brüt) 400.000.000.- TL'nin kâr payı olarak dağıtılmasına, kâr payı ödemesinin 28.04.2025 tarihine kadar gerçekleştirilmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir. Şirket 28.04.2025 tarihinde pay sahiplerinin hesaplarına anılan ödemeyi gerçekleştirmiştir.

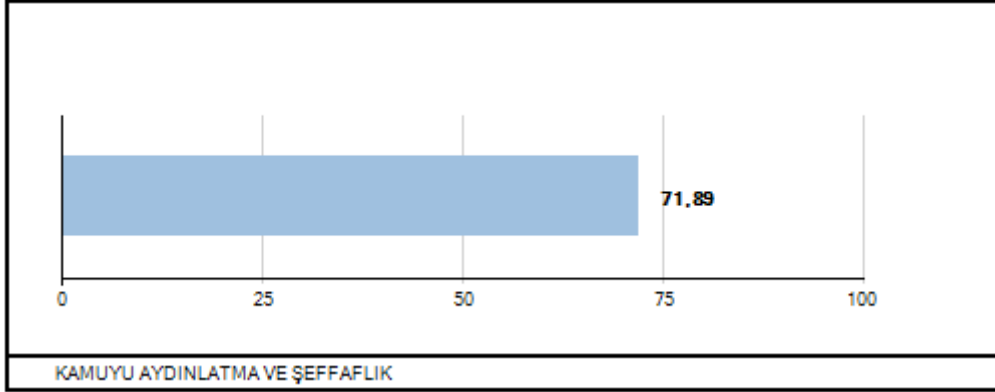
Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile iyi düzeyde uyumludur.

g. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinde payların devrini kısıtlayıcı herhangi bir hüküm yoktur. Diğer yandan payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştıracı uygulamalara da rastlanmamıştır.

Bu alt bölümde Şirket ilkelere tam olarak uyum sağlamıştır.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Kurumsal internet sitesi güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ Yıllık faaliyet raporunda Şirket esas sözleşmesinde hesap dönemi içinde gerçekleşen değişiklikler yer verilmektedir.
- ✓ Yıllık faaliyet raporunda Şirketin finansal durumu faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesine yer verilmektedir.
- * Yıllık faaliyet raporunda Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine yer verilmemektedir.
- * Yıllık faaliyet raporunda Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına yer verilmemektedir.

✓/* Yıllık faaliyet raporunda şirketin bilanço ve gelir tablosunun yönetim

kurulu tarafından kabulü ve genel kurulda müzakereye sunulması ile ilgili kararı bilgisine yer verilmemektedir.

✓/* Yıllık faaliyet raporunda yıllık faaliyet raporu ve periyodik mali tablolarının şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair sorumluluk beyanına yer verilmemektedir.

✓/* Yıllık faaliyet raporunda şirketin kâr dağıtım politikasına yer verilmemiştir.

✓/* Yıllık faaliyet raporunda Yönetim Kurulunun yıl içindeki toplantı sayısına ve Yönetim Kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna yer verilmemektedir.

✓/* Yıllık faaliyet raporunda Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için Şirketçe alınan tedbirler hakkındaki bilgiye yer verilmemektedir.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve **Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde 93 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **71,89** puan almıştır.

Naturelgaz, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Bu politika içerik olarak SPK'nın II.15-1 Sayılı Özel Durumlar Tebliği'ne uygundur. Bilgilendirme şirketin kurumsal internet sayfasında yayınlanmıştır.

Bilgilendirme Politikasında, Naturelgaz'ın kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin yerine getirilmesine ilişkin süreçlerin, finansal yönetim ve raporlamadan sorumlu yöneticiler ile Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün sorumluluğunda olduğu, söz konusu yetkililerin, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın işbirliği içinde bu görevlerini yerine getirecekleri belirtilmektedir.

Şirketin 2024 yılı bağımsız dış denetimi, yönetim kurulunun olumlu görüşü ve genel kurulun onayı ile 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.

08.04.2025 tarihinde düzenlenen Şirketin 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Denetim Komitesinin görüşü de gözetilerek 01.01.2025-31.12.2025 dönemi için yeniden PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.'nin bağımsız denetim şirketi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

a. Kurumsal İnternet Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi (www.naturelgaz.com) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, yönetim kurulu komiteleri ve çalışma esasları, sermayedeki imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, önemli yönetim kurulu kararları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücret politikası, tazminat politikası, bağış ve yardım politikası, ve tüm paydaşları ilgilendiren birçok konuda politikalara yer verilmektedir.

Anılan bilgiler pay sahibi ve potansiyel yatırımcılara güncel olarak sunulmaktadır.

Kurumsal internet sitesinde yer alan bu bilgilerin tamamı uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından İngilizce olarak yayımlanmaktadır.

Diğer yandan; sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Türkçenin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da açıklanmaktadır.

Şirketin gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi bulunmamakta olup gerek kurumsal internet sayfasında gerekse Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmaktadır.

Şirketçe payların geri alım politikası oluşturulmasına karar verilmesi halinde anılan politikanın kurumsal web sitesinde paylaşılması ve ana sözleşme değişikliklerinin yayınlandığı ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayılarına da yer verilmesi ilkelere uyumunu artıracaktır.

Şirketin bu alt bölümle ilgili olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyumu oldukça iyi düzeydedir.

b. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Raporda şirketin finansal durumuna ve faaliyet

sonuçlarına ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine yer verilmektedir.

31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin faaliyet raporu, 28.02.2025 tarih ve 2025/05 sayılı yönetim kurulu kararıyla onaylanmış ve kamuya açıklanmıştır.

Faaliyet raporlarının içeriğinde;

Raporlama dönemine, Şirketin unvan, ticaret sicil numarası, merkez ve tesislerinin adres ve iletişim bilgilerine,

Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı ve bunlara ilişkin hesap dönemi içindeki değişikliklere,

Şirketin organizasyon yapısına,

Şirketin esas sözleşmesinde hesap dönemi içinde gerçekleşen değişikliklere,

İmtiyazlı pay bulunmadığına dair açıklamasına,

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu bünyesinde kurulan komitelere ilişkin bilgiye,

Üst düzey yöneticiler ve personel sayısı ile ilgili bilgiye,

Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklara ilişkin bilgiye,

Şirketin Ar-Ge çalışmaları hakkındaki bilgiye,

Şirketin hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiye,

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarıyla ilgili bilgiye,

Finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesine,

Olağan Genel Kurul toplantısı ile ilgili bilgiye,

Kâr payı dağıtım işlemleri ile ilgili bilgiye ve şirket faaliyetleri ile ilgili daha birçok bilgiye yer verilmiştir.

Ancak; 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,

Yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,

Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevler hakkındaki bilgiye,

Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,

Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,

Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

Kâr dağıtım politikasına,

Kurumsal Yönetim Uygulamalarına,

Faaliyet raporu içeriğinde şirketin sürdürülebilirlik yaklaşımına,

Yıllık faaliyet raporunda şirketin bilanço ve gelir tablosunun yönetim kurulu tarafından kabulü ve genel kurulun onayına sunulması ile ilgili yönetim kurulu kararına,

Yıllık faaliyet raporunda Şirketin yönetim kurulu üyeleri, icra başkanı/genel müdür ile periyodik mali tablo ve raporların hazırlanmasından sorumlu bölüm başkanı veya sorumluluğu üstlenmiş görevli ile yönetim kurulunca bir iş bölümü yapılmış ise periyodik mali tablo ve raporların hazırlanmasında sorumlu yönetim kurulu üyesi/üyelerinin yıllık faaliyet raporu ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair sorumluluk beyanlarına,

Yıllık faaliyet raporunda Şirketin planlanan faaliyetlerinin gerçekleşme derecesi ve belirlenen stratejik hedefler karşısındaki durumu hakkındaki bilgiye,

Yıllık faaliyet raporunda Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkındaki bilgiye,

Yıllık faaliyet raporunda işletmenin performansını etkileyen ana etmenler ve işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişikliklere karşı uyguladığı politikalar hakkındaki bilgiye,

Yıllık faaliyet raporunda Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgilere,

Yıllık faaliyet raporunda Şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel finansal risklere açıkça işaret edilerek bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu değerlendirmesine,

Yıllık faaliyet raporunda Şirketin karşılaşabileceği finansal olmayan risklere ilişkin bilgiye,

Yıllık faaliyet raporunda Riskin Erken Teşhis Komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiye,

Yıllık faaliyet raporunda yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştiği hakkındaki bilgiye,

Yıllık faaliyet raporunda kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya,

Yıllık faaliyet raporunda kurumsal yönetim ilkelerine tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve bu çatışmaları gidermeye yönelik olarak alınan önlemlere,

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkındaki bilgiye,

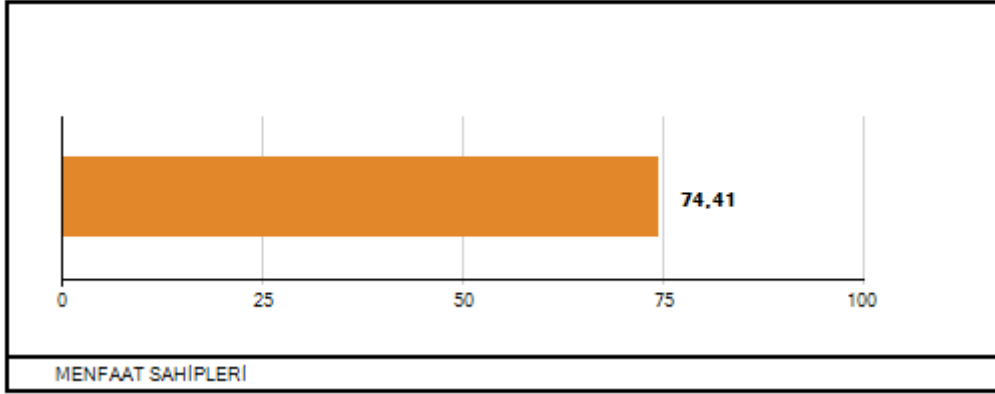
Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkındaki bilgiye,

yer verilmesi Şirketin bu başlıkta kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu kuvvetlendirecektir.

Yıllık faaliyet raporunda, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan maaş, prim ve benzeri faydalar kişi bazında değil bağımsız yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetim ayırımı yapılmadan toplam olarak açıklanmaktadır.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere uyumunu kuvvetlendirecek çalışmalar yapması uygun olacaktır.

C. MENFAAT SAHIPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, müşteriler ve diğer menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok iç düzenleme yapılmıştır.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Şirket çalışanlarına yönelik bir tazminat politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.
- ✓/* Şirket çalışanlarına yönelik pay edindirme planları henüz oluşturulmamıştır.
- ✓/* Şirket çalışanlarının Şirket Yönetimine katılımının desteklenmesi ile ilgili modeller henüz iç düzenlemelerde veya esas sözleşmede yer almamıştır.
- ✓/* Halefiyet planlaması henüz hazırlanmamıştır.

- ✓/* Şirket eğitim politikaları henüz oluşturulmamıştır.

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 ve Sürdürülebilirlik** başlıkları çerçevesinde **104** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **74,41** 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. İşlem 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 sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilmekte ve bu amaçla şirketin kurumsal internet sayfası (<https://naturelgaz.com/>) aktif olarak kullanılmaktadır.

Şirketin bu alt bölümle ilgili uygulamaları ilkelerle oldukça uyumludur.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Ana sözleşmede hüküm bulunmama ile birlikte, şirket içi uygulamalarla çalışanların yönetime katılımı desteklenmektedir.

Ancak, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi amacıyla yapılması planlanan çalışmalar henüz iç düzenlemelerde ya da esas sözleşmede yer almamaktadır.

Şirketin bu alt başlıktaki uygulamalarını geliştirmesi uygun olacaktır.

c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

Şirket, kendi politikalarını oluşturana kadar bağlı bulunduğu Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait "İnsan Kaynakları Politikasını" benimsenmiş ve bu politikaya uygun hareket etmektedir. İnsan Kaynakları Politikasının çağdaş normlara uygun, eşitlikçi, performans odaklı, başarılı, aidiyet duygusu ve motivasyonu yüksek çalışanlar yaratmaya dönük olduğu görülmektedir. Diğer yandan; işe alma, ödüllendirme, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, kariyer planlama, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa, emeklilik ve eğitim prosedürleri belirlenmiştir.

Belirlenen performans ve ödüllendirme kriterlerinin çalışanlara duyurulduğu ve çalışanlara sağlanan menfaatlerin tespitinde anılan kriterlere uyulduğu bilgisi edinilmiştir.

Şirketin İnsan Kaynakları Yaklaşımında; Naturelgaz'da hedefin, Şirketin en değerli varlığı olan çalışanlarımızın memnuniyetini, motivasyonunu, yetkinliklerini sürekli geliştirmek ve verimli, yaratıcı İnsan Kaynakları uygulamalarıyla fark yaratmak olduğu ifade edilmektedir.

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

Naturelgaz'da uygulanmakta olan performans yönetim sisteminin en önemli amacının, çalışanların performanslarını objektif bir şekilde değerlendirerek en üst noktaya taşımak ve potansiyellerini ortaya çıkarmak olduğu,

Performans değerlendirme sürecinde, çalışanın güçlü ve gelişime açık yönlerini tespit ederek, kariyer hedefi ile görev ve sorumlulukları doğrultusunda eğitim ve gelişim planlamasının yapıldığı ifade edilmektedir.

Şirket herhangi bir toplu iş sözleşmesinde taraf değildir.

Şirketin organizasyon yapısının çalışma koşullarına uygun olduğu düşünülmektedir. Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı belirlenmiştir.

Şirkette çalışanların memnuniyet ölçümü yapılmamaktadır.

Çalışanların kurumdaki görev ve sorumluluklarını aksatmayacak şekilde ve belirlenen şirket içi düzenlemelere uymak kaydı ile dernek kurma veya görev almasının önünde engel bulunmamaktadır.

Çalışanlara yönelik olarak pay edindirme planları oluşturulmamıştır.

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

d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

Müşteriler, tedarikçiler vb. gruplarla ilişkilere dair yöntemler belirlenmiş ve standartlar tespit edilmiştir. Anılan gruplarla ilişkilerde dürüstlük, güven, tutarlılık, profesyonellik, uzun süreli ilişki ve karşılıklı menfaatlere saygı ilkeleri gözetilmesine özen gösterildiği düşünülmektedir.

Müşterilerin, çeşitli iletişim kanallarıyla şikâyetlerini, bilgi taleplerini, öneri ya da memnuniyetlerini kolay bir şekilde iletmelerine olanak sağlamak,

Müşterilerin talep ettikleri bilgiye en kısa zamanda ve en hızlı şekilde ulaşabilmelerini sağlamak,

Müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda hızlı ve etkin çözümler üreterek, müşterilere en iyi hizmeti verebilmek,

Müşteriler tarafından yapılan başvuruların değerlendirmesi, çözüm aşamaları, durum kodları ve sonuçlarını raporlamak ve bu raporların sürekli izlenmesini sağlamak,

Amaçlarıyla Şirket kurumsal internet sitesinde yer alan Müşteri Hizmetleri başlığı altından müşteriler için online başvuru imkânı sağlandığı görülmüştür.

Şirketin bu alt bölüme ilişkin uygulamaları ilkelerle oldukça uyumludur.

e. Etik Kurallar ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Şirket, Etik İlkelerini oluşturmuş ve uygulamaktadır. Anılan Etik İlkeler Şirket kurumsal internet sitesinde de yayınlanmaktadır.

Bu Etik İlkeler; Yönetim Kurulu da dahil olmak üzere tüm çalışanlar ile Şirket içi ilişkilerini ve Şirketin tüm menfaat sahipleri ile olan ilişkilerini düzenleyen hizmet kalitesinin artırılması, kaynakların etkin kullanımı, haksız rekabetin önlenmesi, çalışanlarla olan ilişkilerin düzenlenmesi, rüşvet ve yolsuzluğun

önlenmesi, sürdürülebilir müşteri ilişkisi ve şeffaflık konularında etkinliğin artırılması amacıyla oluşturulmuş vazgeçilmez kurallar bütünü olarak tanımlanmaktadır.

Etik İlkelerin amacının; çalışanlara ve tüm paydaşlara, görevlerini yerine getirirken verecekleri karar ve sergileyecekleri davranışlarda yol göstericilik olduğu ifade edilmektedir.

Şirketçe çalışanlar ve tüm paydaşlarca etik ilkelere aykırı davranışların ihbar edilebilmesi için etik@naturelgaz.com ihbar mekanizması oluşturulmuştur.

Şirket faaliyetlerinin kamuya açıklanan bu kurallar çerçevesinde yürütüldüğü izlenimi edinilmiştir.

Naturelgaz bu alt bölümde de ilkelere oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

f. Sürdürülebilirlik

Şirket Yönetim Kurulu'nca iklim değişikliği dahil çevresel, sosyal, kurumsal yönetim alanlarını içeren sürdürülebilirlik çalışmalarını yürütmek, sürdürülebilirlik alanındaki risklere ve fırsatlara odaklanan yapısal unsurları oluşturmak ve periyodik olarak gözden geçirmek, gerekli strateji, politika, hedef ve aksiyon planlarını oluşturarak kurumsal yapılanma içinde Sürdürülebilirlik Komitesi oluşumu ve tüm çalışan ve departmanların yetki, görev ve sorumlulukların belirlenmesi amacıyla 01.07.2025 tarih ve 2025/13 sayılı kararı ile Sürdürülebilirlik Yönetimi ve Sürdürülebilirlik Komitesi Görev ve Çalışma Esasları kabul edilmiştir.

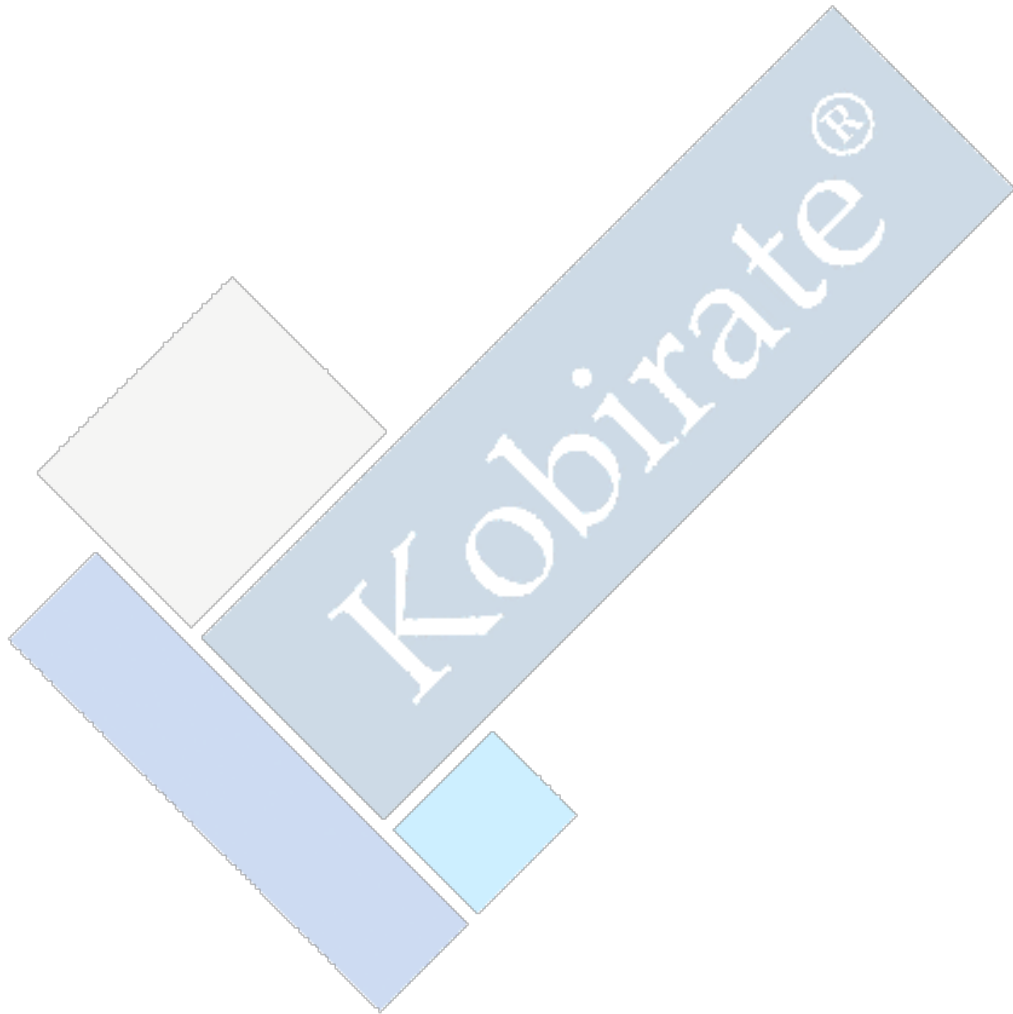
Bu çerçevede kurulan Sürdürülebilirlik Komitesi; Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim, Bütçe Planlama ve Raporlama, SEC-G ve Hukuk Departmanı yöneticilerinden oluşturulmuştur. Komite Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmakta komiteye bir Yönetim Kurulu üyesi başkanlık etmektedir.

Şirketçe kendi adına hareket edenler, danışman, müteahhitler, taşeronlar,

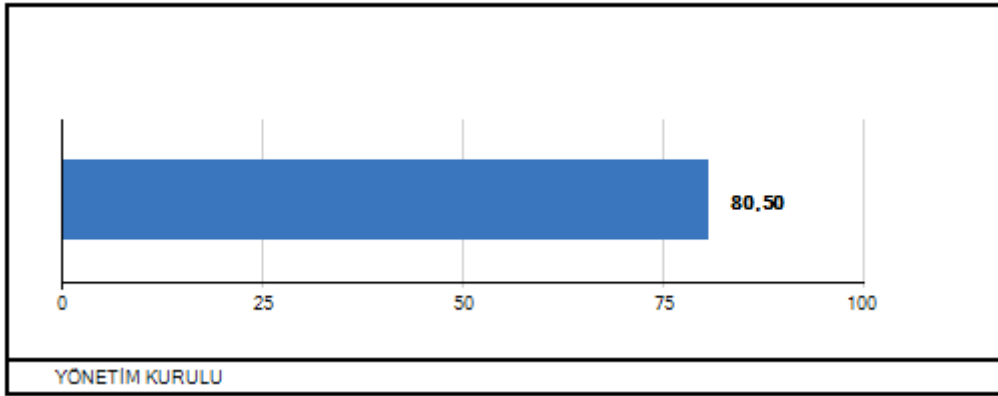
tedarikçiler, bayiler ve iş ortaklarının Sürdürülebilirlik ilkelerine ve çevre politikasına uyum sağlaması zorunlu tutulmaktadır.

Şirket 2024 yılı TSRS uyumlu Sürdürülebilirlik Raporunu hazırlamış, kamuya paylaşmıştır.

Şirketçe Sürdürülebilirlik Komitesi oldukça yeni oluşturulduğundan Komitenin ve Şirketin sürdürülebilirlik çalışmalarıyla ilgili gelişmeler önümüzdeki dönemde de tarafımızca takip edilecektir.



D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin stratejik hedefleri, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları yönetim kurulunca belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişilerce üstlenilmiş ve şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi yoktur.
- ✓ Yönetim kurulu üye sayısı, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları için yeterlidir.
- ✓ Yönetim kurulu, çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşmuştur.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ İlkelerde anılan Komiteler oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenerek kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları neticesinde sebep olabilecekleri zarar Şirket tarafından sigorta ettirilmiştir ve KAP açıklaması yapılmıştır.
- * Denetimden sorumlu komitenin faaliyetleri ve bu komitenin toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet

raporunda açıklamalara yer verilmemektedir.

- * Kurumsal yönetim komitesi yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında henüz düzenli değerlendirmeler ve bu konuda yapılabilecek değişiklikler hakkında tavsiyelerine yönetim kuruluna sunmamıştır.

- ✓/* Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.
- ✓/* Yönetim kurulunda kadın üye yer almamaktadır.
- ✓/* Yönetim kurulunda kadın üye için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman, bu hedeflere ulaşmak için bir politika henüz belirlenmemiş olup bu sebeple yönetim kurulu da bu hususta ilerleme ile ilgili herhangi bir değerlendirme yapmamaktadır.
- ✓/* Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkilerinin net bir şekilde ayrıştırılmış olmakla birlikte bu ayrım yazılı olarak esas sözleşmede henüz ifade edilmemektedir.
- ✓/* Yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev almaktadır.

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 **80,50** 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 şirketin 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.

Yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, ana 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.

Şirket bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürüttüğü izlenimi edinilmiştir.

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

Yönetim kurulu, 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 oluşturmuştur. Kurulun 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. Ancak henüz bu kişilerin yetkilerinin net bir şekilde ayrımını yazılı olarak Şirket esas sözleşmesinde ifade edilmemiştir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı düşünülmektedir. Yönetim kurulu bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın iş birliği içerisinde bulunmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sermayenin %25'ini aşacak miktarda sigorta güvencesi altına alınmış olup bu husus KAP açıklaması aracılığıyla duyurulmuştur.

Şirketin iç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmesi ilkelere uyumunu kuvvetlendirecektir.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu oldukça iyi düzeydedir.

c. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket yönetim kurulu 1 (bir) başkan ve 5 (beş) üye olmak üzere toplam 6 (altı) kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az 5 (beş) üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli ve uygun olduğu görülmüştür.

Yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi icracı diğer 4 (dört) üyesi ise icracı olmayan üyelerden teşkil edilmiştir. Diğer yandan, icracı olmayan üyelerden 2'si (iki) kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan kriterler çerçevesinde bağımsız üye niteliğini haizdir.

Bağımsız üye seçiminde, bağımsız üye adayları da mevzuat, ana sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde, bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını Yönetim Kuruluna iletmiştir.

Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Şirket, henüz yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlememiş ve bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturmamıştır.

Şirketin bu hedefleri belirleyerek ulaşmak için bir politika oluşturması, yönetim kurulunun da bu hedeflere ulaşma konusunda sağlanacak ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi ilkelere uyumunu kuvvetlendirecektir.

Şirket bu alt bölümdeki uygulamaları ile ilkelere oldukça iyi uyum sağlamakla birlikte geliştirmesi gerekli hususları bulunmaktadır.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Şirket ana sözleşmesi madde 9'a göre; Yönetim Kurulu, başkanın veya bir üyenin diğer üyelerin bilinen adreslerine göndereceği yazılı çağrıyla üç ayda en az bir kere olmak üzere toplanır.

Ana sözleşmede; şirketin temsili ve yönetim kurulu üyelerinin görev dağılımı, toplantı ve karar nisabı hakkında düzenlemeler yapılmıştır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Şirket ana sözleşmesinin 8. maddesine göre; "Şirket, Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu Ana Sözleşmede belirtilen kurallara göre seçilecek en az 5 (beş) kişilik bir Yönetim Kurulu tarafından idare olunur. Yönetim Kurulunda

görev alacak bağımsız üyelerin sayı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Üyelerin tekrar seçilebilmeleri mümkündür."

Şirket esas sözleşmesinin 9. Maddesine göre; "Yönetim Kurulu üyeleri en fazla 3 (yıl) yıl süreyle görev yapmak üzere Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu olmadığı gibi görev süresi dolan Yönetim Kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler. Yönetim Kurulu, üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekâlet etmek üzere, en az bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu toplantı nisabı üye sayısının çoğunluğunun hazır bulunmasına tabidir. Yönetim Kurulu kararları, toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu ile alınacaktır. Yönetim Kurulu Başkanının üstün oyu bulunmamaktadır."

Yönetim Kurulu 2024 yılında tamamı fiziki olarak 34 (otuzdört) kez toplanmış ve toplam 34 (otuzdört) karar almıştır. 2025 yılında ise Eylül ayı itibariyle 20 (yirmi) kez toplanmış ve 20 (yirmi) adet karar almıştır. Toplantılara katılım %90 oranında sağlanmıştır.

Belgeler üzerinde yapılan çalışmalar ve ilgililerle yapılan görüşmeler sonucu Yönetim Kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapıldığı izlenimi edinilmiştir.

Yönetim kurulunun toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemelerle henüz yazılı hale getirilmemiştir.

Şirket ana sözleşmesinde ve/veya iç düzenlemelerde yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler almasına ilişkin sınırlamalar bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu sekreteryası Hukuk Müşavirliği tarafından yürütülmektedir.

Şirketin bu alt bölümle ilgili birçok uygulaması ilkelere uyumludur.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ve oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış olup bu komitenin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları Aday Gösterme ve Ücret Komitesinin çalışma ilkelerini de kapsamaktadır.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve yazılı dokümanlar olarak kurul tarafından onaylandıktan sonra elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi, diğer komitelerin en az başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev almaması ilkelerine 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 faydalanmakta, komitelerde yapılan tüm çalışmalar yazılı hale getirip kayıtları tutulmaktadır.

Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanmakta olup çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmaktadır.

Yönetim Kurulunun 2024 yılında Komitelerinin etkinliği ile ilgili değerlendirmesine Şirketin 2024 yılı faaliyet raporunda yer verilmesi ilkelere uyumu kuvvetlendirecektir.

- Denetimden Sorumlu Komite;

Komitenin çalışma esasları yazılı olarak belirlenmiştir. Dokümanın içeriği incelendiğinde gerek komitenin oluşumu gerekse görev tanımlarının, iş yapış biçimleri ve süreçlerinin Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan tüm unsurları kapsadığı görülmektedir.

Komite 2 (iki) bağımsız üyeden müteşkil olup üyelerden biri” Denetimden sorumlu komite üyelerinden en az biri denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip olmalıdır.” ilkesini karşılar niteliktedir.

Denetimden Sorumlu Komitenin Başkanı yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Komite Başkanının seçiminde; daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikimine sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterildiği bilgisine ulaşılmıştır.

Komite 2024 yılı içinde 5 (beş) kez toplanmış ve toplantı sonuçları hakkında yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.

Denetim Komitesinin faaliyetleri ve komitenin toplantı sonuçları hakkındaki bilgiye ve hesap dönemi, içinde komitenin yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu bilgisine de yıllık faaliyet raporunda yer verilmemiştir.

İç Kontrol

İç Kontrol Birimi yıllık risk bazlı denetimler gerçekleştirmektedir. Denetim çalışmaları sonuçları Denetim Komitesine sunulmakta ve ayrıca Yönetim Kurulu’na bilgi notu olarak paylaşılmaktadır. Birim denetim planı dışında özel ve sürpriz denetimler de gerçekleştirmektedir.

İç Kontrol Birimi 2024 yılında toplam 2 denetim gerçekleştirmiş olup, bu denetimlere ilişkin olarak 2 adet rapor hazırlanmıştır.

- **Kurumsal Yönetim Komitesi;**

Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa nedenlerini ve bu ilkelere tam olarak uyulmamasından kaynaklanan çıkar çatışmalarını izlemektedir.

Komite aynı zamanda “Aday Gösterme Komitesi” ve “Ücret Komitesi”nin görevlerini de yerine getirmekte olduğundan Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları bu görevleri de içerecek şekilde oluşturulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 4 (dört) üyeden kurulu olup komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun yayınladığı II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği’nin 11. maddesi gereği olarak Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisinin komite üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmıştır.

Komite 2024 yılında tüm üyelerin katılımıyla 1 (bir) kez toplanmış ve toplantı sonuçları hakkında yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yılda bir kez yönetim kuruluna faaliyetleri ile ilgili raporlama yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesinin Aday Gösterme Komitesi sıfatıyla henüz idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politikalar ve stratejiler belirlenmesi konusunda ve yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeleri ile bu konuda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini sunması konusunda çalışmaları bulunmamaktadır.

- **Riskin Erken Saptanması Komitesi;**

Komite Şirketin varlığını, gelişmesini, devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin tespiti, gerekli önlemlerin uygulanma ve yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır.

Komite stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması, bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonunu konularında Şirket Yönetim Kurulu’na tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.

Komite risk yönetim stratejileri esas alınarak, yönetim kurulunun görüşleri doğrultusunda etkin risk yönetimi politikaları ve uygulama usullerini belirlemekte, uygulamasını ve bunlara uyulmasını sağlamaktadır.

Komitenin çalışma esasları yazılı olarak belirlenmiş ve gerek yasal düzenlemeleri gerekse anılan görevleri kapsayacak içerikte hazırlanmıştır.

Riskin Erken Saptanması komitesi 3 (üç) üyeden oluşturulmuştur. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyesidir.

Komite 2024 yılı içerisinde 6 (altı) kez toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği bir yönetim kurulu üyesi birden fazla komitede görev almaktadır.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş, genel kurulca onaylanmış 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 bilgisi edinilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler ilkelerde önerilen kişi bazında açıklanması hususunu karşılamamakla birlikte bu bilgiler yıllık faaliyet raporlarında bağımsız yönetim kurulu üyesi, üst düzey yönetim ve diğer çalışanlar ayrımı da yapılmadan toplam brüt tutar olarak açıklanmaktadır.

Yönetim kurulunun, kurul ve üye performans değerlendirmesini yapılmamaktadır,

Kurumsal yönetim ilkeleri ile tavsiye edilen bu uygulamaların hayata geçirilmesi ilkelere uyumu güçlendirecektir.

Şirketin bu alt başlıkta ilkelere uyumu iyi düzeydedir.



6. 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 endeksinde 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 kademedede 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.

