



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu

CAGDAS faktoring

Çağdaş Faktoring A.Ş.

21 Mayıs 2021

Geçerlilik Dönemi 21.05.2021-21.05.2022

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Çağdaş Faktoring 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 53 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) kamuoyu ile paylaşmıştır.

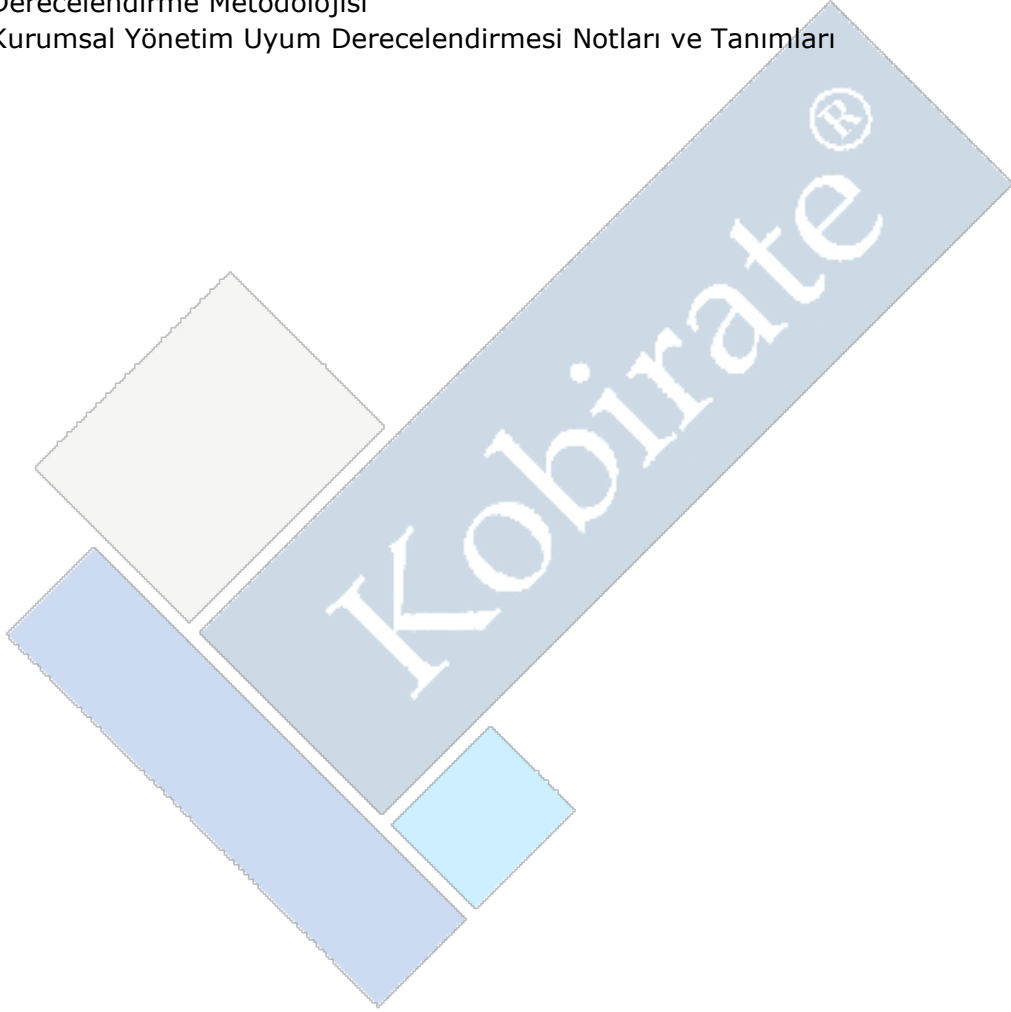
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

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

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

İÇİNDEKİLER

1.	Beşinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu ve Not Gerekçeleri	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	7
3.	Derecelendirme Metodolojisi	11
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	13



ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.

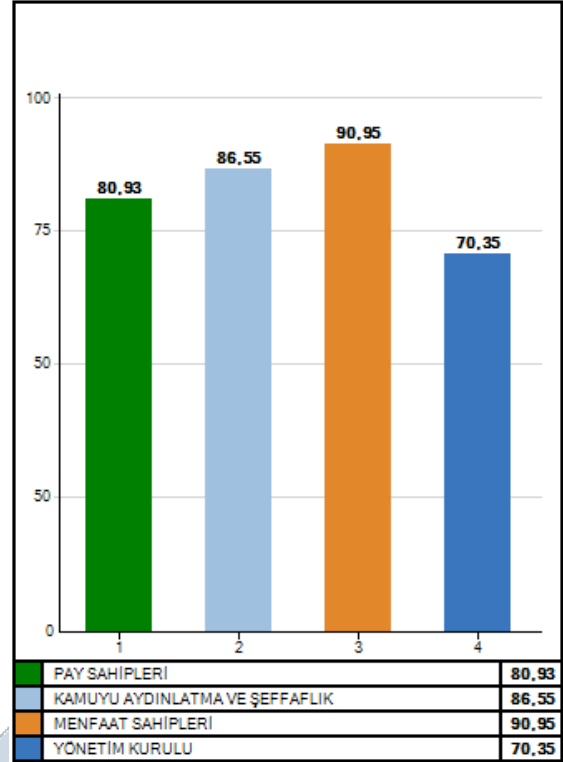
BİST DIŞI ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

8.01

Kobirate A.Ş. İletişim :

Serap ÇEMBERTAŞ (216) 3305620 Pbx
serapcembertas@kobirate.com.tr
www.kobirate.com.tr



1. BEŞİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

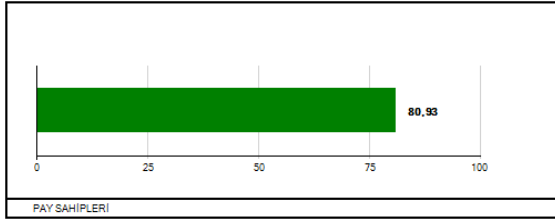
Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlerle dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Dışı Şirketler İçin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi" metodolojisinde tanımlanan 350 kriterin

incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu **8.01** olarak revize edilmiştir.

Bu sonuç Çağdaş Faktoring'in, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını ifade etmektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık iyi düzeydedir. 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.

Pay Sahipleri bölümünden Çağdaş Faktoring'in notu **80,93** olarak teyit edilmiştir.



Pay sahipleri ile ilişkiler; Sn. H. Faruk ÇEVİK (Koordinatör) tarafından, Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde sürdürülmektedir.

2020 yılı faaliyetlerinin görüldüğü genel kurul toplantısının tarihi ve gündemi, Yönetim Kurulunun 02.04.2021 tarih 2021/13 sayılı toplantısında belirlenmiş ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanmıştır. Genel kurul 12.04.2021 tarihinde gerçekleştirilmiş ve özel durum açıklaması ile kamuoyuna duyurulmuştur.

Şirket genel kurul toplantısını TTK md.416 çerçevesinde çağrısız olarak yapmıştır.

Genel kurul tutanağı ve hazırlanmış cetveli üzerinde yapılan incelemelerde; şirketin 100.000.000- TL sermayesine karşılık gelen 100.000.000 adet hissenin tamamının asaleten temsil edildiği görülmüştür. Gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir.

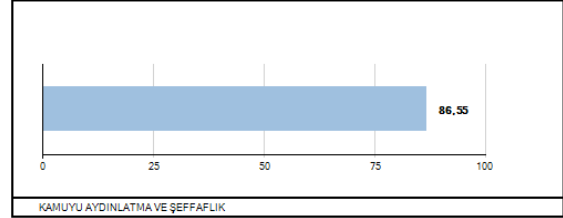
Oy hakkında imtiyaz bulunmamakta ve her bir pay bir oy kullanma hakkı vermektedir.

Kar Dağıtım Politikası oluşturulmuş, genel kurulda onaylanmış ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır.

12.04.2021 tarihinde yapılan genel kurulda 100.000.000.-TL olan şirket sermayesi 140.000.000.-TL'ye çıkarılmış, eklenen tutar 2019 ve 2020 yılı kârlarından karşılanmıştır. Buna uygun olarak şirket ana sözleşmesinin sermaye ile ilgili 6. Maddesi de değiştirilmiştir.

Genel Kurul toplantısında kâr/zarar ile ilgili alınan kararlar raporumuzun "**iii. Kâr Dağıtım**" bölümünde açıklanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin notu **86,55** olarak teyit edilmiştir.



Şirketin gerek kurumsal internet sayfası gerekse Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndaki bilgi ve belgeleri düzenli olarak güncellemektedir.

Çağdaş Faktoring, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan, genel kurulca onaylanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcısı Sn. Kemal ULUDAĞ ve Mali İşler Yönetmeni Sn. Anıl KURNAZ'dır.

2020 yılı bağımsız dış denetimi, KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member of KPMG International Cooperative) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. 2021 yılı denetiminin ise Yönetim Kurulunun önerisi ve Genel Kurulun onayı ile DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirketin kurumsal internet sitesi (www.cagdasfaktoring.com.tr) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmaktadır.

Çağdaş Faktoring Yönetim Kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında birçok bilgiye ulaşmasını sağlayacak şekilde hazırlamış olduğu görülmekle birlikte bir miktar geliştirilmesi uygun olacaktır. Bu kapsamda olmak üzere;

Şirketin yönetim kurulu üyeleri, icra başkanı/genel müdür ile periyodik mali tablo ve raporların hazırlanmasından sorumlu bölüm başkanı veya bu sorumluluğu üstlenmiş görevli ile yönetim kurulunca bir iş bölümü yapılmış ise periyodik mali tablo ve raporların hazırlanmasından 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 beyanına,

Yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,

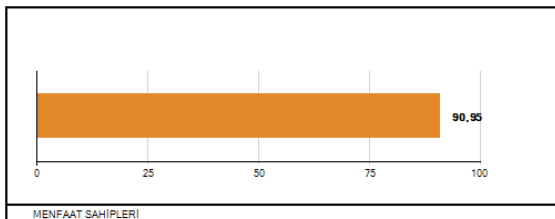
Yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde komitelerin çalışma esaslarına, komitelerin toplanma sıklığına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,

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

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,

yer verilmesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu güçlendirecektir.

Menfaat Sahipleri bölümünden Şirketin aldığı not **90,95** olarak revize edilmiştir.



Şirketin menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok prosedürün ihtiyaca göre güncellenmekte, ilgililerin değişiklikler ve yeni süreçler hakkında bilgilendirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

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. 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.

22.05.2003 tarihli 4857 sayılı İş yasasını referans alınarak çalışanlara yönelik bir Tazminat Politikası oluşturulmuş, Yönetim Kurulunun onayından sonra 19.08.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulda pay sahiplerin bilgisine sunulmuştur.

İşe alma, çalışma koşulları, sicil dosyaları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa, emeklilik ve eğitim prosedürleri belirlenmiş ve uygulamada bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir.

Gerek müşterilerle gerekse tedarikçilerle ilişkiler detaylı sözleşmelere dayandırılarak sürdürülmektedir.

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

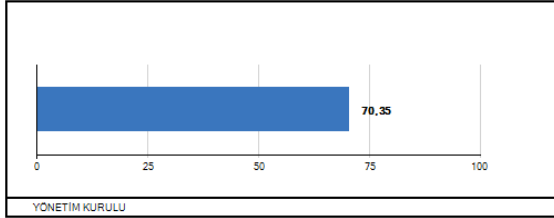
Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu Etik İlkeler hazırlanmış ve Yönetim Kurulunca onaylanarak şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlamıştır. Çalışanların etik ilkelere aykırı tutumu tespit edildiğinde, uygulanacak

yaptırımlar da disiplin ve ceza yönetmeliği ve iş sözleşmelerinde de yer almaktadır.

Küresel ölçekte yaşanan pandemi nedeniyle kamu otoritelerinin belirlediği düzenlemelere uygun önlemler alındığı, alınan önlemlerin tüm çalışanlar ve ilişkide bulunan üçüncü taraflara hemen bildirildiği öğrenilmiştir.

Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise Çağdaş Faktoring'in aldığı not **70,35** olarak teyit edilmiştir.



Yönetim kurulunun, aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla ve öncelikle uzun vadeli çıkarları gözeterek, şirketi idare ve temsil etmekte olduğu izlenimi edinilmiştir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

Şirket yönetim kurulu 1 (bir) başkan ve 4 (dört) üye olmak üzere toplam 5 (beş) kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az 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 olduğu görülmüştür.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmaktadır. Kurulun, yönetim kurulu başkanı ve genel müdür dışında kalan 3 (üç) üyesi icracı olmayan üyelerdir. Üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden olması ilkelere uygun bir yapıya işaret etmektedir. İcracı

olmayanlardan 1 (bir) üyenin ise SPK kriterlerine göre bağımsızlık niteliğini haiz olduğu yetkililerce belirtilmiş olmakla birlikte anılan üyeden bağımsızlık beyanı alınmamıştır. Kurumsal yönetim ilkelerine uyumun sağlanması açısından kuruldaki bağımsız üye sayısının 2 (iki) olması ve bağımsızlık beyanı alınması gereklidir. Yönetim kurulunda bir kadın üye bulunmaktadır.

Yönetim kurulu 2020 yılında 27 kez, 2021 yılı Mart ayı itibarıyla ise 16 kez toplanmıştır.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi oluşturulmamış, Kurumsal Yönetim Komitesinin bu komitelerin görevlerini de yerine getirmesi planlanmıştır.

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

Bu formel düzenlemelerin bulunmasına karşın komitelerin aktif olarak faaliyet gösterdiklerini söyleyebilmek güçtür. Denetim Komitesinin yapılanması ise ilkelerle uyumlu değildir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır. Söz konusu iç düzenleme yönetim kurulu tarafından kabul edilmiş ve 19.08.2015 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuştur.

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.

2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDA YAŞANAN DEĞİŞİKLİKLER

a. Şirket Tanıtımı



Şirket Unvan : Çağdaş Faktoring A.Ş.
Şirket Adresi : Esentepe Mah. Yıldız Posta Cad. No:9
34394, Şişli / İSTANBUL
Şirket Telefonu : (0212) 217 71 71
Şirket Faksı : (0212) 217 02 45
E-Posta : info@cagdasfactoring.com.tr
Şirket Web Adresi : www.cagdasfactoring.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi : 30.01.1994
Şirket Ticaret Sicil No : 310673 İstanbul Ticaret Odası
Şirketin Ödenmiş Sermayesi : 100.000.000.-TL

Şirketin Faaliyet Alanı: : Faktoring faaliyetleri

Faaliyette Bulunduğu Sektör : Faktoring

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

H. Faruk ÇEVİK

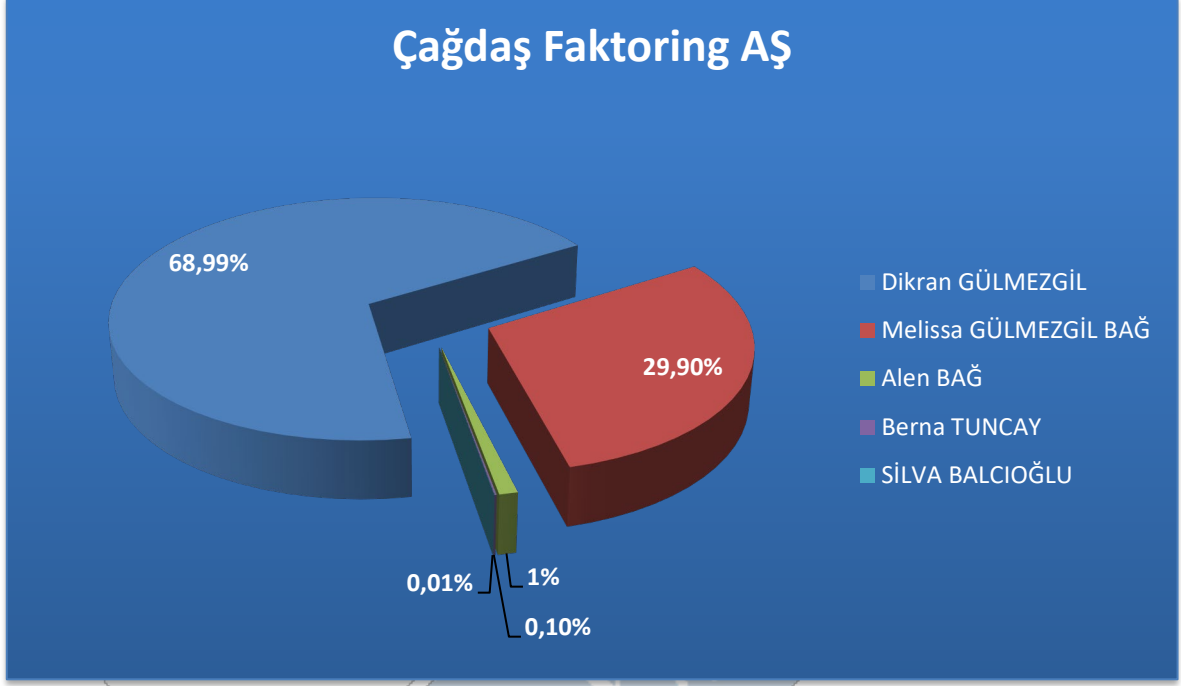
Koordinatör

hfcevik@cagdasfactoring.com.tr

(0212) 217 7171

Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)

Şirket Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.cagdasfactoring.com.tr

Ortak Adı	Payı (TL)	Payı (%)
Dikran GÜLMEZGİL	68.990.000	68,99
Melissa GÜLMEZGİL BAĞ	29.900.000	29,90
Alen BAĞ	1.000.000	1,00
Berna TUNCAY	100.000	0,10
Silva BALCIOĞLU	10.000	0,01
Toplam	100.000.000	100,00

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Dikran GÜLMEZGİL	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı
Prof.Dr. D. Ali ALP	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bağımsız Üye
Melissa GÜLMEZGİL BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Alen BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Erdoğan ÖZEN	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	İcracı

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Erdoğan ÖZEN	Genel Müdür
Kemal ULUDAĞ	Genel Müdür Yardımcısı
Ertan ŞAHİN	Genel Müdür Yardımcısı
Tacettin AYAN	Genel Müdür Yardımcısı
Şevket ZEMHERİ	Koordinatör
H. Faruk ÇEVİK	Koordinatör

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı	Görevi
Prof.Dr. D. Ali ALP	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı	Görevi
Prof.Dr. D. Ali ALP	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Başkan
Melissa GÜLMEZGİL BAĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı	Görevi
Prof.Dr. D. Ali ALP	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üye

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın yılsonuna ait Bilanço Karşılaştırması

(Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %
Toplam Aktifler	1.003.492	1.194.841	19,07
Factoring Alacakları	837.255	996.412	19,01
Ödenmiş Sermaye	60.000	100.000	66,66
Öz kaynaklar	140.476	183.529	30,65

Kaynak : www.cagdasfactoring.com.tr Bağımsız Denetim Raporları

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın yılsonuna ait Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması

(Bin TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim %
Factoring Gelirleri	249.967	237.109	5,14
Finansman Giderleri	(168.094)	(132.167)	-21,37
Esas Faaliyet Giderleri	(35.604)	(41.876)	17,62
Net Dönem Kararı	26.011	41.588	59,89

Kaynak : www.cagdasfactoring.com.tr Bağımsız Denetim Raporları

b. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri

12.04.2020 tarihinde yapılan genel kurulda şirket sermayesi 100.000.000.-TL dan 140.000.000.- TL ya çıkartılmış ve bu kapsamda ana sözleşmenin 6. Maddesi değiştirilmiştir.

ii. Yönetim ve Organizasyon Değişiklikleri

İzleme dönemi içerisinde şirketin yönetim ve organizasyon yapısında değişiklik olmamıştır.

iii. Kâr Dağıtım

Çağdaş Faktoring 2020 yılı faaliyetlerinden 41.588.000.-TL Net Dönem Karı elde etmiştir. 12.04.2021 tarihinde yapılan ve 2020 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü genel kurulda gündemin 10. maddesinde alınan karar aşağıdadır:

“2021 Takvim yılı içinde 31.12.2021 tarihine kadar yönetim kurulunun tayin edeceği tarihlerde dağıtılmamış karlardan 4.158.833,17 TL net paydaşlara kâr payı dağıtılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.”

Net karın dağıtılmayan kısmı ise sermaye artırımında kullanılmıştır.

iv. Politikalar

İzleme dönemi içerisinde şirket politikalarında (Bilgilendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası, Ücret Politikası, Tazminat Politikası, İnsan Kaynakları Politikası, Bağış ve Yardım Politikası ve Etik Kurallar) herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Anılan politikalar şirketin kurumsal internet sitesinden kamuya paylaşılmaktadır.

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

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

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

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

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

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

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında 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 Dışı Şirketlerde **350** 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:

İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

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

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

NOT	TANIMLARI
9-10	<p>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</p>
7-8,9	<p>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</p>
6-6,9	<p>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.</p>

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 içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>

