



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Çemas Döküm Sanayi A.Ş.

27 Mayıs 2015

Geçerlilik Dönemi 27.05.2015-27.05.2016

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 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 67 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 alınarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

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

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

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

İÇİNDEKİLER

1.Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.Derecelendirme Metodolojisi	6
3.Şirketin Tanıtımı	8
4.Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	14
a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması	14
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	15
c. Genel Kurul	15
d. Oy Hakkı	16
e. Azlık Hakları	16
f. Kâr Payı Hakkı	16
g. Payların Devri	17
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	18
a. İnternet Sitesi	18
b. Faaliyet Raporu	19
C. Menfaat Sahipleri	20
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	20
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	21
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	21
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	21
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	21
D. Yönetim Kurulu	23
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	24
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	24
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	24
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	25
e. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	25
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	27
5.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	28

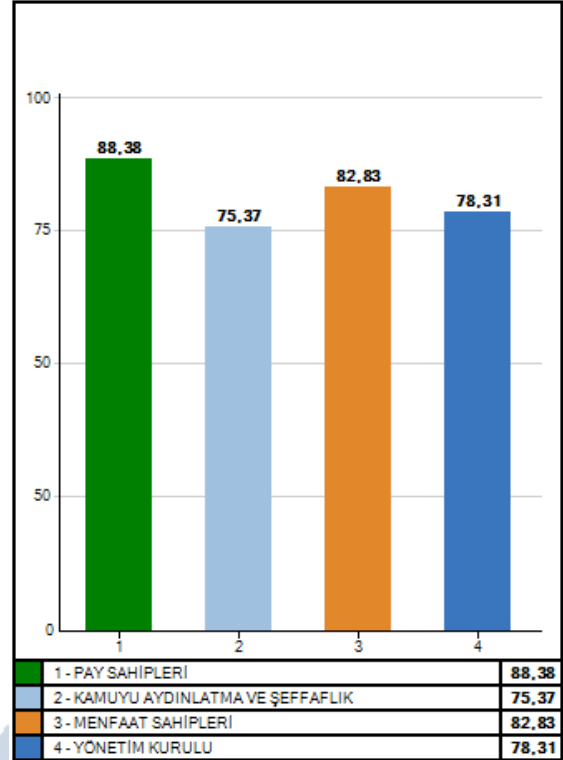
**SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU**

8.00

Kobirate A.Ş. İletişim :

Can Tekin (216) 3305620 Pbx
cantekin@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak **CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; Şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır. Çalışmalar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği baz alınarak yapılmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 399 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı

metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,00** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç **CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ**'nin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını, büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ve BİST Kurumsal Yönetim Endeksinde işlem görmeye devam etmeyi hak ettiğini ifade etmektedir.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden **CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ**'nin ulaştığı notun **88,38** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde genel olarak şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Yatırımcı

İlişkileri Biriminin bulunması, genel kurulların ve genel kurul davetlerinin usulüne uygun olarak yapılması ve kâr dağıtım, bilgilendirme, ücret, bağış ve yardım politikaları ile etik kurulların oluşturulması, oy hakkında herhangi bir imtiyazın bulunmaması, payların devrinde herhangi bir kısıtlamanın bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 tarihinde II-17.1 sayılı tebliği uyarınca Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi'nin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması sağlanmıştır.

Buna karşılık, azlık haklarının esas sözleşmeyle düzenlenip genişletilmemiş olması, genel kurul toplantılarına söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık yapılmaması ilkelere uyum sağlanamayan alanlar olarak dikkat çekmektedir.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **75,37** alan **ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**'nin; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, internet sayfasında ilkelere sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır. Bununla birlikte internet sitesinin özellikle İngilizce versiyonunda eksiklikler görülmektedir.

Bazı eksiklikler olsa da; faaliyet raporu içerik olarak yeterli, olduğu görülmüştür. Bu çabasıyla **ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.** kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında ilkelere önemli ölçüde uyum sağlamıştır.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **82,83** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. Kurumsal Sosyal Sorumluluk politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, değerlendirme, yükselme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulmuş ve müşterilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir. Müşteri memnuniyetini artırmak için şirket kendi mal alımlarında da kalite kontrol bölümünü aktif olarak süreçlere dahil etmektedir. Müşteri ve çalışan memnuniyetinin ölçülmesi yapılmaktadır.

Etik İlke ve Kurallar tüm grup şirketleri için detaylı bir şekilde oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Bu bölümde, çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı konusunda esas sözleşmede ve şirket içi prosedürlerde herhangi bir düzenleme yapılmamış olması, halefiyet planlamasının yapılmamış olması, iyileştirme gerektiren konular olarak dikkat çekmektedir.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **78,31** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine eksiklikler olsa da uyum sağlamaya çalıştığı görülmektedir

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

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkilerinin esas sözleşmede ifade edilmesi sağlanmıştır.

Ancak, şirkette Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kutlu Işık'ın tek başına karar verme yetkisinin bulunması ilkelere uygun bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu düzenli olarak toplanmakta olup toplantılara ilişkin süreçler gerek esas sözleşmede belirlenmiştir.

İlkelerde anılan denetim, kurumsal yönetim ve riskin erken saptanması komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak

hazırladığı görülmüştür. Komiteler ile ilgili bilginin ve çalışma esaslarının şirketin internet sitesinde yer alması da olumlu olarak değerlendirilmektedir.

Diğer yandan, yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yeterli olması, bağımsız üye bulunması, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş olması ilkelere uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar ile ilgili mesuliyet sigortasının yaptırılmış olması olumlu olarak değerlendirilmektedir.

Buna karşılık, yönetim kurulu üyelerinin kendi performans değerlendirmelerini yapmamaları ve buna göre ödüllendirilmeleri ve azledilmeleri hususu ile şirketin yönetim kurulunda kadın üye seçimi yapmamış olması da giderilmesi gereken eksiklikler olarak göze çarpmaktadır.

Kobirate®

2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan 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 Üçüncü Grup Şirketlerde **399** kriter kullanılmaktadır.

Belirlenen kriterler Kobirate AŞ'ye özel 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 Yeni Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesinde kullanılacak ağırlıklar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

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 Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde ilgili kriter için o bölümden alınabilecek puan, tam puanın % 85'i ile sınırlandırılmıştır. Tam nota ulaşmada kullanılacak olan kalan %15'lik kısma ise, şirketin SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerini uygulamadaki etkinliği, ilkeleri ne ölçüde içselleştirebildiği ve bu içselleştirilen uygulamaların kuruma kattığı değer ölçümlemesi ile ulaşılmaktadır. Ayrıca SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer almayan ve Kobirate A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisinde iyi kurumsal yönetim uygulaması olarak belirlenen uygulamaların şirketteki varlığı da %15'lik kısım içerisinde değerlendirilmekte ve şirket puanını etkilemektedir.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 Aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

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

anlamında kullanılmaktadır.

3. ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan	: Çemas Döküm Sanayi Anonim Şirketi
Şirket Adresi	: Ankara Asfaltı 12. Km. 40100 KIRŞEHİR
Şirket İletişim Adresi	: Çubuklu Mah. Orhan Veli Kanık Cad. Yakut Sk. Eryılmaz Plaza No:3 Kat: 2 34810 Kavacık-Beykoz İstanbul
Şirket Telefonu	: (0386) 2348080 – (0216) 5370000
Şirket Faksı	: (0386) 2348349 – (0216) 5370362
Şirket Web Adresi	: www.cemas.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 08.03.1976
Şirket Ticaret Sicil No	: Kırşehir 1481
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 237.000.000 TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Ana Metal Sanayi
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Çimento, Madencilik, Otomotiv ve diğer sanayi kolları için pik, sfero, alüminyum, çelik döküm olmak üzere her türlü döküm ve işleme faaliyetleri

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

İlker ÖZDEMİR

Yatırımcı İlişkileri Birimi Müdürü

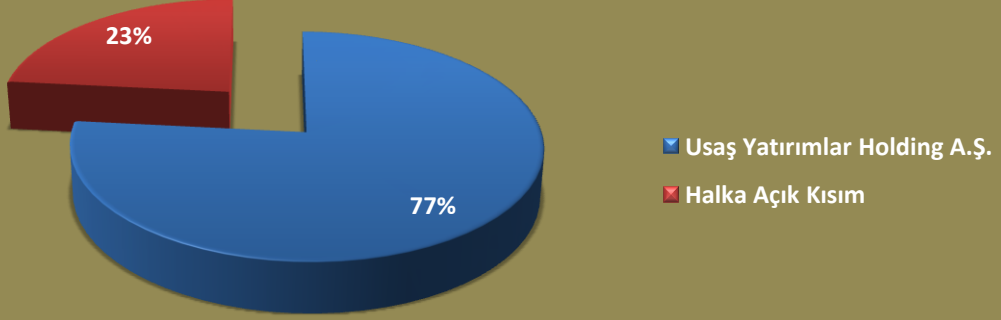
SPK Lisans no : 206947

iozdemir@isiklar.com.tr

0216 – 537 00 20

Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)

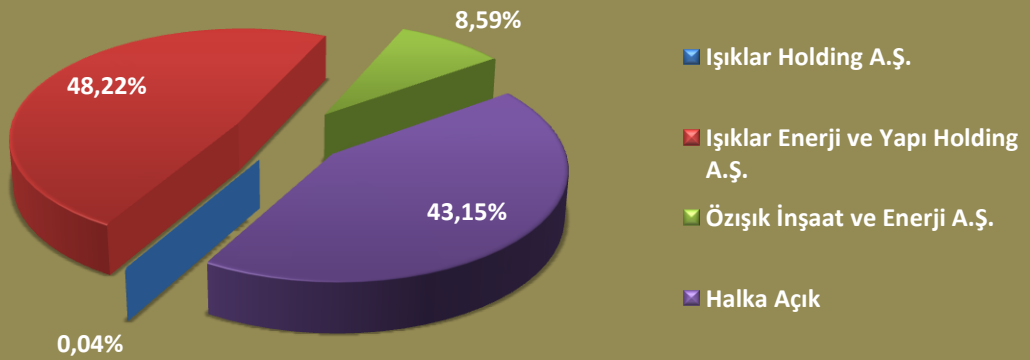
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.



Kaynak : www.cemas.com.tr

Ana Ortak USAŞ Yatırımlar Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı

Usaş Yatırımlar Holding A.Ş.



Kaynak : www.usas.com.tr

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'de Sermayeye Doğrudan ve Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

Ad/ Soyadı	Tutar	%
Rıza Kutlu Işık	22.826.015,21	9,63
Uğur Işık	22.825.307,92	9,63
Tolga Işık	20.990.502,27	8,86
Turgut Işık Vakfı	3.616.457,55	1,53
Diğer Gerçek Kişi Ortaklar (20 Kişi)	3.557.394,85	1,50
T O P L A M	73.815.677,80	31,2

Kaynak: www.cemas.com.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Ünvanı	İcracı/ İcracı Değil
Rıza Kutlu Işık	Yönetim Kurulu Başkanı / Murahhas aza	İcracı değil
Uğur Işık	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı değil
Sırrı Gökçen Odyak	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
Sebahattin Levent Demirer	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
Ahmet Lütüfi Göktuğ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı değil
Hüseyin Bayazıt	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	İcracı değil
Ahmet Selamoğlu	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	İcracı değil

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Ünvanı
Ömer Azak	Genel Müdür
Sami Gözkonan	Mali İşler Müdürü
İlker Özdemir	Yatırımcı İlişkileri Birimi Müdürü
Salih Zeki Gençer	Teknik Müdür
Erhan Barışır	Satış-Pazarlama Müdürü
Fatih Öcal	Talaşlı İmalat Müdürü
Halil Kırıkçı	Mekanik Bakım Müdürü
Harun Koçak	Öğütme Elemanları Satış Müdürü
Serdar Baran	Kalite Güvence Müdürü
Ş.İsmail Topçuoğlu	Yardımcı İşletmeler Müdürü
Türkyılmaz Duman	Mühendislik Müdürü
Yücel Dişli	Satın Alma Müdürü
Nedim Kılıç	İnsan Kaynakları Müdürü
Ali İhsan Kalfaoğlu	Lojistik Müdürü
Metin Kaptı	Ar-Ge Müdürü

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

DENETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Prof.Dr.Ahmet Selamoğlu	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Bayazıt	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Hüseyin Bayazıt	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Prof.Dr.Ahmet Selamoğlu	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Sebahattin Levent Demirer	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
İlker Özdemir	Üye / Yatırımcı İlişkileri Birimi Müdürü

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Prof.Dr.Ahmet Selamoğlu	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Bayazıt	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Sebahattin Levent Demirer	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın Bilanço karşılaştırması

	2013/12(Bin)	2014/12(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	376.380	359.579	-4,46
Kısa Vadeli Borçlar	68.890	61.357	-10,93
Uzun Vadeli Borçlar	7.833	10.209	30,33
Ödenmiş Sermaye	237.000	237.000	-
Öz Kaynaklar	299.657	288.014	-3,89

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması

	2013/12(Bin)	2014/12(Bin)	Değişim %
Satışlar	88.833	113.131	27,35
Brüt Faaliyet Gelirleri	11.650	13.857	18,94
Esas Faaliyet Gelirleri	(2.646)	(1.271)	51,97
Finansman Giderleri	(7.042)	(10.722)	52,26
Dönem Kâr/Zararı	25.459	(22.192)	-187,17

Kaynak : www.kap.gov.tr

Şirket Hisse Senedinin BİST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri

En Düşük	En Yüksek
0,58 TL (31.03.2015)	0,82 (12.05.2014)

Kaynak: Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.

Şirketin Kısa Tarihçesi

1976 yılında 150.000 m2 arazi üzerinde 17.000 m2 kapalı alana sahip çimento ve madencilik sektörüne alışılmış öğütme elemanları üretimi için devlet tarafından kurulmuş olan Çemaş,1995 yılından itibaren Işıklar Holding bünyesine katılarak ISO 9001 ve ISO/TS 16949 kalite güvence yönetim sistemi doğrultusunda kalitesini sürekli iyileştirerek yurt içi ve yurt dışı müşterilerine hizmet vermektedir.

Yeni yatırımlarla (Disa ve HWS) kapasitesini 25.000 ton/yıl'a çıkartmış ve Yurtiçi, Yurtdışı otomotiv, beyaz eşya, makine başta olmak üzere birçok sektöre de yüksek kalitede pik, sfero, alışılmış döküm parça üretimi yapmaktadır. Modern 4 kalıplama hattı (2 adet Disa, HWS, Zimmerman) 6 adet indüksiyon ocakları (ABB),2 adet Kum mikseri, Kum soğutucu, maça üretim ana üretim makinelerine sahiptir.

2007 yılı itibariyle 5 adet CNC işleme merkezi yatırımı ile talaşlı imalat tesisi devreye alınmıştır. Böylece Çemaş doğrudan ana sanayilere bitmiş parça tedarik edebilecek düzeye ulaşmıştır.

Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirket öğütücü elemanlar (bilye, silpeps), döküm parçalar üretimiyle ülkemizdeki çimento, madencilik, beyaz eşya, otomotiv, makine sektörlerine girdi sağlamaktadır.

2013 yılında 15 bin 275 ton olan satışlar 2014 yılında %2,91 oranında artarak 15 bin 720 tona ulaşmıştır. 2014 yılında Satış hasılatı 2013 yılına göre %20,17 artarak 71 milyon 547 bin TL'ye yükselmiştir.

Aynı şekilde firma ihracatını da 2013 yılında gerçekleştirdiği 18 milyon 767 bin 844 TL'den %30,68 oranındaki artış ile 2014 yılında 24 milyon 526 bin 117 TL'ye yükseltmiştir.

Bütün iş süreçlerinde "Önce Kalite" ilkesi doğrultusunda çalışmalarına devam eden şirket 1995 yılından beri ISO-9001 kalite belgesi çerçevesinde üretimini gerçekleştirmektedir.

Aynı şekilde şirket 2004 yılında otomotiv sektörünün tedarikçilerine şart koştuğu ISU/TS-16949 Kalite Güvence Yönetim Sistemi belgesini, 2009 yılında gemcilik sektörü için zorunlu olan GL pik sfero Kalite belgesini, son olarak da Bureau Veritas'tan Temmuz 2013 tarihinde ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı Güvenliği ve Yönetim Sistemi belgelerini almıştır.

15.01.2015 tarihinde şirket çalışanlarını temsil eden Birleşik Metal İş Sendikasıyla 2014-2016 yıllarına ilişkin toplu iş sözleşmesi imzalanmıştır.

JCB Transmissions İngiltere'den JCB iş makinelerinin transmisyon parçalarının üretimi ile ilgili olarak alınan siparişlerin ilk aşaması olan 11 çeşit transmisyon parçalarının Mayıs ayında yapılan ilk numune ve ön seri üretimleri JCB tarafından onaylanarak seri imalat izni verilmiş olup Ekim 2013 itibariyle periyodik siparişlere başlanmıştır.

Şirket, 13.05.2014 tarihli KAP açıklamasıyla SPK tarafından Şirketçe 03-10.05.2013 tarih aralığında BİST'de satılan Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları ile ilgili, söz konusu payların satışı öncesinde SPK'nın 12.02.2013 tarihli bülteninde duyurduğu formun doldurulmadığı gerekçesiyle, 29.11.2013 tarihinde Şirket hakkında 269.500 TL idari para cezasına karar verildiği, söz konusu idari para cezasının süresi içinde "uygulanan idari para cezasının kabulü anlamına gelmemek ve her türlü yasal haklar saklı kalmak kaydıyla" oranında indirimli olarak ödendiği, SPK'nın söz konusu kararına karşı Ankara 14. İdare Mahkemesi nezdinde 29.01.2014 tarihinde E:2014/169 dosya numarası ile idari para cezasına ilişkin işlemin iptali, anılan işlemin yürütmenin durdurulması ve ödenen idari para cezası tutarının yasal faizi ile birlikte iadesi istemiyle dava açıldığı hususları Şirketin 11.04.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulduğunu bildirmektedir. Ayrıca aynı KAP açıklamasında açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle Şirketin yürütmenin durdurulmasına ilişkin talebinin reddedildiği, ancak davanın esasına ilişkin yargılamanın halen aynı Mahkemede devam ettiği bilgisi de duyurulmuştur.

Şirketin Ocak 2014 tarihinde aldığı yatırım teşvik belgesi kapsamında yapacağı yatırımlar ile daha büyük ebatlı parça yapma kabiliyetine ulaşacağı, üretim artışının yanı sıra üretim kalitesinde de artış yaşanacaktır.

2015 yılında Şirket bünyesinde yeni yatay kalıplama hattı devreye girmiştir. Ayrıca CNC işleme merkezi sayısı 26'ya ulaşmıştır. Yine 2015 yılında yeni ilave edilen fabrika binası da hizmete girmiştir.

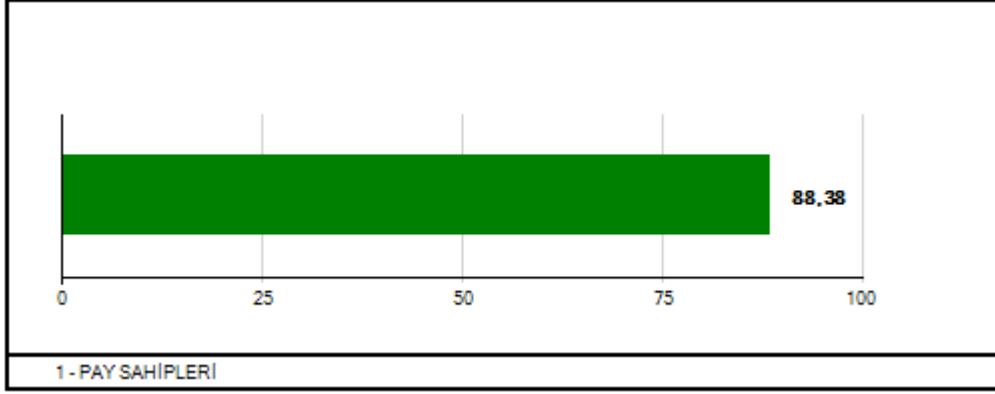
İştirak	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Tic. A.Ş.	46,32

Bağlı Ortaklık	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	99,90

Kaynak: www.kap.gov.tr

4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ

A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulmuştur.
- ✓ Genel kurullar yasa, mevzuat ve esas sözleşmeye uygun yapılmaktadır.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Payların devrinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
- ✓ Oy hakkında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
- ✓ İlkelerin pay sahipleri bölümünde uyulması zorunlu olan maddelerine uyum sağlanmıştır.
- ✗ **Azlık hakların geliştirilmesi ile ilgili esas sözleşmede bir hüküm bulunmamaktadır.**
- ✓/✗ Genel Kurul Toplantılarına söz hakkı bulunmaksızın menfaat sahipleri ve medya davet edilmelidir.

Bu bölümde Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere **Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**, pay sahiplerinin **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**, pay sahiplerinin **Genel**

Kurula Katılım Hakkı, pay sahiplerinin **Oy Hakkı**, **Azlık Pay Sahiplerinin Hakları**, pay sahiplerinin **Kâr Payı Alma Hakkı**, ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere **Paylarını Devredebilme Hakkı**, başlıkları çerçevesinde 115 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bölümden **88,38** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Işıklar Holding A.Ş. bünyesinde yer alan Sermaye Piyasası, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Yönetim Koordinatörlüğü'ne bağlı olan Şirket Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülmektedir. Yatırımcı İlişkileri Biriminde Sn. İlker ÖZDEMİR (Birim Müdürü) görev yapmaktadırlar. Sn. İlker ÖZDEMİR Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahiptir. (Lisans No: 206947)

Adı geçen çalışanın görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde olduğu, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta olduğu gözlenmiştir.

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

Bu alt bölümde şirketin ilkelere tam olarak 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 internet sitesi (www.cemas.com.tr) etkin olarak kullanılmaktadır.

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtladığı ve yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanılmasına yeterli özenin gösterildiği görülmüştür. 2014 yılında Birim yatırımcılar ile 6 telefon görüşmesi yapmış, 32 adet de e-postaya cevap vermiştir.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikası" internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politika ile ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

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

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamakla birlikte, esas sözleşmede bu hak konusunda bir düzenleme yapılmamış olması bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere uyum sağlanamayan bir alan olarak göze çarpmaktadır.

c. Genel Kurul

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş., genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

Genel kurul toplantı ilanının, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile asgari 3 hafta önceden (30 Nisan 2015) (Genel Kurul Tarihi 21 Mayıs 2015) yapılmakta olduğu belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla Şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı konusunda pay sahipleri ve kamuya duyuru yapılmaktadır. Ancak şirketçe aynı yerde gerçek kişi nihai pay sahiplerinin de belirtilmesi gerekmektedir.

Genel kurul bilgilendirme dokümanının detaylı olarak düzenlendiği, açık, anlaşılır açıklamalar içerdiği 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 toplantıları İstanbul'da ve toplantı için uygun bir mekânda yapılmaktadır. Ancak, toplantıların söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılacağı bilgisi genel kurul davetlerinde yer almamaktadır.

Genel kurul tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri üzerinde yapılan incelemelerde; toplantıda, yönetim kurulu üyelerinden bir kısmı, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ile gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunmak üzere konu ile ilgili kişilerin hazır bulunduğu, gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir. Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği belirlenmiştir.

Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği, 21 Mayıs 2015 tarihli 2014 yılı

Olağan Genel Kurul toplantısında elektronik oylamaya katılan Sn. Sevda ALKAN'ın "SPK hükümleri dahilinde Yönetim Kurulunda %25 oranında kadın üye bulunması hususundaki şirket politikası" hakkındaki sorusu Yönetim Kurulu üyesi Sn. S.Levent DEMİRER tarafından cevaplanmasından da anlaşılmaktadır.

Toplantıların söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık yapılması, bu konunun esas sözleşmede yer alması ve toplantı ilanlarında bu konuya yer verilmesi kurumsal yönetim ile uyumu güçlendirecektir.

d. Oy Hakkı

Gerek esas sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiştir. Her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır. Bu kapsamda elektronik genel kurul düzenlemeleri de esas sözleşmede yer almıştır.

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.

Esas sözleşmenin 12. Maddesi 3. fıkrasında oy kullanma yöntemi düzenlenmiş olup toplantılarda pay sahiplerinin bu konuda ayrıca bilgilendirildiği şirket yetkililerince ifade edilmiştir.

Oy hakkıyla ilgili olarak şirkette herhangi bir imtiyazın bulunmaması da olumlu bir kurumsal yönetim uygulaması olarak değerlendirilmektedir.

Ancak, azınlık payların yönetimde temsili için ve birikimli oy yönteminin kullanılması ile ilgili esas sözleşmede bir düzenlemenin

bulunmaması olumsuz uygulamalar olarak değerlendirilmektedir.

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 esas 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

Şirket, SPK tebliğleri ile TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kâr payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtım politikasının, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir. Bu politikanın; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararlar ile Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde; Kurumsal Yönetim uygulamaları, şirket stratejileri ile finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurularak ve pay sahiplerinin beklentileri ile şirketin ihtiyaçları arasındaki dengenin gözetilerek belirlendiği vurgulanmıştır.

Şirketin kâr dağıtımında imtiyaz bulunmadığı, mevcut payların tamamının eşit şekilde kâr payından yararlanacağı, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Kâr dağıtım politikasında; yönetim kurulunun, genel kurula kârın dağıtılmamasını teklif

etmesi halinde, bunun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin bilginin genel kurul toplantısında pay sahiplerine sunulacağı, aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve şirketin internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılacağı ifade edilmiştir.

Ayrıca kar payı avansı ile ilgili olarak Şirketin kar dağıtım politikasında bir düzenleme yer almaktadır.

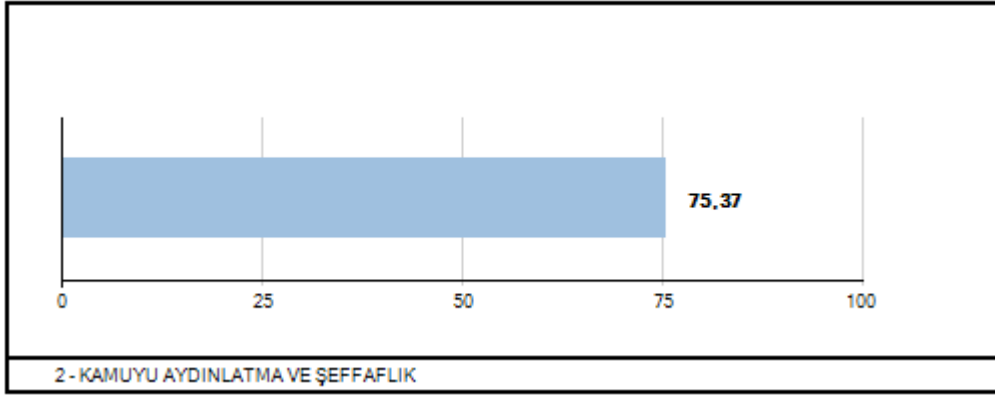
21.05.2015 tarihinde yapılan 2014 yılına ait genel kurul toplantısında; Şirketin Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) hükümleri dahilinde, TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarında bulunan net dönem zararının 23.009.977 TL olması, TTK ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlanan aynı döneme ilişkin solo finansal tablolarında net zararın 6.867.157 TL olması sebebiyle her iki zarar kaleminin geçmiş yıl zararlarına transfer edilmesine ve Şirket kar dağıtım politikasına göre kar dağıtımını yapılmaması yönünde karar verilmiştir.

Bu alt bölümde **ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**'nin ilkelere çok iyi düzeyde olarak uyum sağladığı belirlenmiş olup, 2009 yılından bu yana kar dağıtmayan şirketin, dağıtılabilir kar üretmesi ve pay sahiplerinin de menfaatini koruyacak dengeli bir yapıya kavuşabilmesi amacıyla faaliyet stratejilerini gözden geçirmesi, pay sahipleri ve şirket menfaati arasında dengeli bir yapı oluşması için gerekli görülmektedir.

g. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde payların serbestçe devretmesini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Yapılan incelemelerde de aykırı bir uygulamaya rastlanmamıştır.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikaları ayrıntılı düzenlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuş ve elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.
- ✓ İnternet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ İlkelerde, İnternet sitesinde yer alması istenen bilgi ve belgeler son beş yıl baz alınarak yayımlanmaktadır.
- ✓ Şirketin gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri kamuya açıklanmıştır.
- ✓/✗ Faaliyet raporunun içeriği iyi olmakla birlikte alt bölümde açıklanan eksikliklerin giderilmesi gerekmektedir.
- ✓/✗ İnternet sitesinin İngilizce versiyonunun geliştirilerek Türkçe içeriğe tam uygunluğunun sağlanması yerinde olacaktır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve **Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde **88** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **75.37** puan almıştır.

a. İnternet Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi (www.cemas.com.tr) 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 belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının davetleri, gündemleri, bilgilendirme dokümanları, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, bağış ve yardım politikası, ücret politikası, uygulanan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar da yer almaktadır.

Şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip oldukları da yine kurumsal internet sitesinde yer almaktadır.

Ancak yukarıda bahsedilen bilgi, belge ve politikaların uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından İngilizce tercümelerinin de tam olarak yayınlanmalıdır.

Bu alt bölümde **ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**'nin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun iyi düzeyde bulunduğu saptanmıştır.

b. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olması gereklidir.

Şirket faaliyet raporunda; dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine, kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporuna, yıllık faaliyet raporuna dair bağımsız denetçi raporuna, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkındaki bilgiye, şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkındaki bilgiye, şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkındaki bilgiye, sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye yer verilmektedir.

Şirketin son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Şirketin faaliyet raporları seneler itibarıyla karşılaştırılarak incelendiğinde sürekli gelişim ve ilkelere daha fazla uyum gösterdiği görülmektedir.

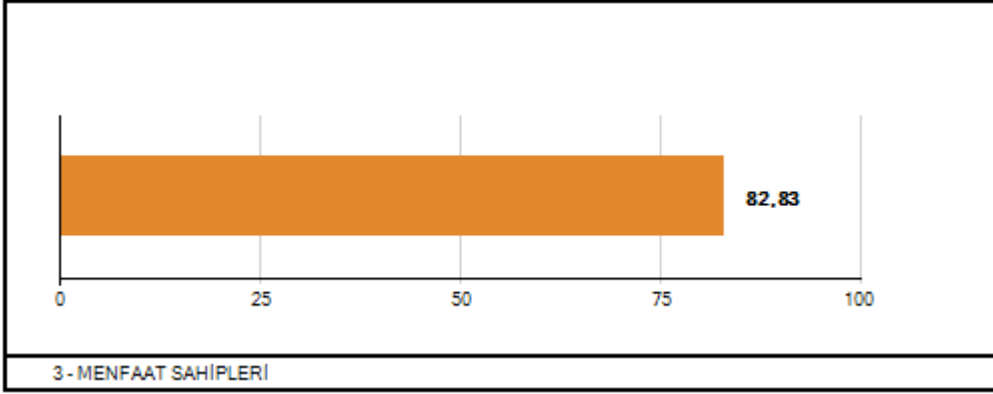
Yönetim Kurulunun şirketin faaliyeti ve performansı ile ilgili yapacağı analiz ve değerlendirmenin; şirketin geçmişte konulan hedeflerine ulaşma, ulaşamadığı hallerde bununla ilgili gerekçeleri tanımlama ve sunma, geleceğe dönük beklentiler ile uygulanacak plan ve stratejileri de içermesi ve şirket faaliyetleri hakkında bilgilere daha geniş yer verilmesi kamuoyunun bilgilenmesi açısından önem taşımaktadır.

Faaliyet raporunda; şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel finansal ve finansal olmayan risklere ilişkin yönetim kurulu değerlendirmesine, riskin erken teşhisi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına yer verilmesi, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde komitelerin çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulu değerlendirmesine yer verilmesi kurumsal yönetim ilkelerine uyumu güçlendirecektir.

Ayrıca, yıllık faaliyet raporlarında yönetim kurulu ve komitelerinin toplanma sıklığına değinilmemesi, aynı şekilde; şirketin derecelendirme ve yatırım danışmanlığı gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında da bilgiye yer verilmemiş olması, şirketçe yapılan Ar-Ge faaliyetleri hakkında bilgilerin bulunmaması faaliyet raporlarında yeniden düzenleme gerektiren alanlar olarak görülmüştür.

Bu alt bölümde **ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**'nin geliştirmesi gerekli konular bulunmakla birlikte ilkelere uyumunun iyi düzeyde olduğu düşünülmektedir.

C. MENFAAT SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik ilke ve Kurallar oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Çalışan ve müşteri memnuniyetinin ölçülmesine yönelik anket çalışması yapılmaktadır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.
- * Şirket esas sözleşmesi ve iç düzenlemelerinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller bulunmamaktadır.
- * Tazminat uygulamaları İş Kanunu kapsamında düşünülerek, şirketin faaliyeti ile uyumlu ve çalışanlar başta olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin haklarını kapsayacak

bir tazminat politikası oluşturulmamıştır.
* Halefiyet planlaması yapılmamıştır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası, Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi, İnsan Kaynakları Politikası, Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler, Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk** başlıkları çerçevesinde 57 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **82,83** 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. **ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**'nin, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alacağı politikalar oluşturulmamış ve kamuoyuyla paylaşılmamıştır. Bu yöndeki

uygulamalar temel olarak şirketin iş etiği kuralları çerçevesinde yürütülmektedir.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirilmemiş ve bu hususta şirket iç düzenlemelerde veya esas sözleşmesinde herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir. Bununla birlikte şirket intranet sistemi üzerinden birçok konuda çalışanların görüş ve önerilerinin alındığı ifade edilmiştir.

Şirket çalışanlarına yönelik yıllık "Çalışan Memnuniyet Anketi" uygulaması 2014 yılı Aralık ayında gerçekleştirilmiş olup ankete 248 çalışan katılmıştır. Ankette en yüksek puan 36 olarak belirlenmiş, katılanların ortalama memnuniyet puanı 28.09 olmuştur. Bu puan tavan puana oranlandığında 2014 yılı için çalışan memnuniyeti %78,03 çıkmıştır. Anket sonucuna göre olumlu ve olumsuzluklar belirlenmiş, olup şirket yönetiminin olumsuz olarak değerlendirilen hususlara yönelik tedbirleri oluşturulmuştur.

c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

Şirketin temel düzeyde bir insan kaynakları politikası bulunmakla birlikte bu politikanın kurumsal yönetim ilkeleri ve günümüz koşullarına uygun olarak geliştirilmesi ilkelere uyumu üst seviyeye taşıyacaktır.

Diğer taraftan Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği öğrenilmiştir. Şirket Eğitim Kurulu oluşturulmuş, kurulun 2014 tarihli toplantısında 2014 yılı Personel Bütçesinde "eğitim giderleri için " 54.000.-TL karşılık ayrılmıştır.

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

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturulmamıştır.

Çalışanlar Birleşik Metal İş Sendikası'nın üyesidir. Şirkette 31.12.2014 tarihi itibarıyla üretimde 340 mavi yaka, 50 beyaz yaka olmak üzere toplam 392 personel görev yapmaktadır. Ayrıca 15 idari, 5 satış pazarlama olmak üzere 20 beyaz yaka personel daha çalışmaktadır.

d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

İşıklar Holding firmalarının uyması gerekli İş Etiği Kurallarında şirket ile ilgili gizli ve/ veya ticari sır niteliğindeki bilgilerin, çalışanlara ve müşterilere ait bilgi ve belgelerin gizliliğine azami önem verileceği, bu bilgilerin çalışanlar tarafından hiçbir şekilde şahsi amaçlar için kullanılmayacağı, kamuyla paylaşılmayacağı hususuna detaylı bir şekilde yer verilmektedir.

Aynı İş Etiği Kuralları metninde müşterilerin en kaliteli mamul ve hizmeti en süratli ve ekonomik olarak sunmanın grubun amaçlarından olduğu belirtilmektedir.

Şirket, yurt içi ve yurt dışındaki müşterileri için ayrı ayrı müşteri bazında memnuniyet analizleri yapmaktadır. Bu analiz sonucunda yılın her çeyreğinde şirket yönetimi tarafından değerlendirme yapılmakta olduğu öğrenilmiştir.

e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü bulunmaktadır. Şirketin kurucusu Sn. Turgut Işık'ın çalışma ilkelerini temel alan etik kurallar günümüz ihtiyaçlarına göre güncellenmiş ve kamuoyuyla paylaşılmıştır.

Etik kurallar incelendiğinde, son derece kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür. Şirket, irtikâp ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her

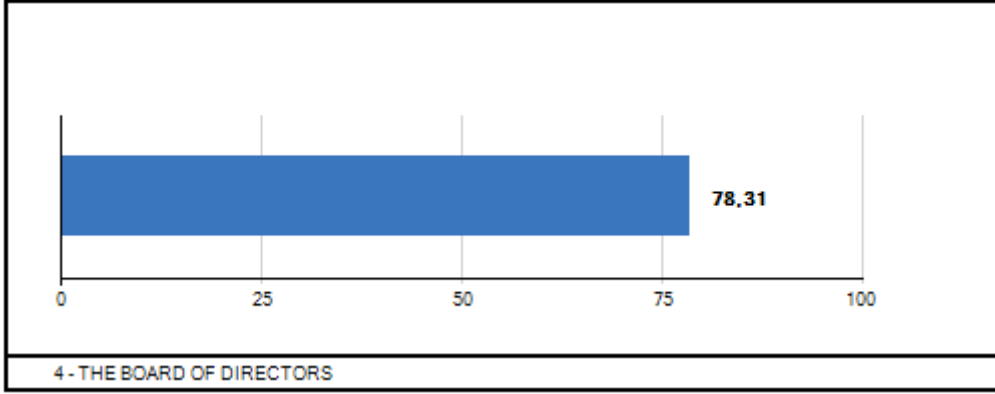
türüsüyle mücadele etmek amacıyla etik ilkelerinde detaylı düzenlemeler yapmıştır.

Şirketin bağış ve yardım politikası oluşturulmuş, genel kurulun bilgisine sunulmuş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır. 2014 yılı Olağan Genel Kurul tutanağı incelendiğinde 2014 yılında Şirketçe herhangi bir bağışta bulunulmadığı bilgisinin pay sahipleri ile paylaşıldığı anlaşılmaktadır.

Şirket, "Çalışanlara karşı sorumluluklar, doğaya ve çevreye karşı sorumluluklar, hissedarlara karşı sorumluluklar, müşteri ve tedarikçilere karşı sorumluluklar, topluma karşı sorumluluklar ve yasalara karşı sorumluluklar" başlıklarını içeren Çemaş Sosyal Sorumluluk Politikasını oluşturmuştur.



D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin stratejik hedefleri, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları Yönetim Kurulunca belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin toplantılara elektronik ortamda katılabilmeleri esas sözleşmede düzenlenmiştir.
- ✓ Yedi kişilik yönetim kurulu üyelerinden ikisi bağımsız üyedir.
- ✓ Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür farklı kişilerdir.
- ✓ Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiş ve faaliyete geçmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin görev kusurlarına karşı sermayenin %25'i oranında yönetici sorumluluk sigortası yapılmıştır.
- ✗ Yönetim kurulu hedeflere ulaşamaması halinde gerekçesini faaliyet raporunda açıklamamaktadır.
- ✗ Yönetim kurulu için özeleştir ve performans değerlendirilmesi yapılması ve bu çerçevede üyelerin ödüllendirme ve azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretleri kişisel başarılarına göre belirlenmemektedir.
- ✗ Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkileri net bir şekilde ayrıştırılarak bu ayırma esas sözleşmede yer verilmemiştir.
- ✗ Yönetim kurulunda kadın üye yoktur. Kadın üye seçimiyle ilgili şirketin hedeflediği bir zamanlama da bulunmamaktadır.
- ✗ Yönetim Kurulu komitelerinde bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamaya özen gösterilmesi ilkesine uyum sağlanamamıştır.
- ✗ Şirketin temsili ve ilzamina yönelik hazırlanan imza sirkülerinde, Sn. Rıza Kutlu Işık'a meblağ sınırı olmaksızın önemli işlemlerde tek başına şirketi temsil yetkisi verilmiştir.
- ✗ Yönetim Kurulu komitelerinde bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamaya özen

gösterilmesi ilkesine uyum sağlanamamıştır.

- ✓/✗ **Şirketin iç denetim süreçleri ile ilgili işlem, konu ve sonuçlara yönelik bilgiyi faaliyet raporunda daha detaylı vermesi yerinde olacaktır.**
- ✓/✗ **Yönetim kurulu üyelerinin görev kusurlarına karşı sermayenin %25'i oranında yapılan yönetici sorumluluk sigortasının KAP'ta açıklanması uygun olacaktır.**

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Yönetim Kurulunun İşlevi, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları, Yönetim Kurulunun Yapısı, Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli, Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar** başlıkları çerçevesinde 139 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bölümden **78,31** 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.

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.'nin Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Ancak şirket yönetiminin performansının değerlendirilmesine yönelik öz eleştirilerine yönetim kurulu toplantı ve yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin

raporlama ve toplantı tutanaklarında rastlanmamıştır.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket yönetim kurulunun görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesinde belirlenmiştir.

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmekte olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde bulunmaktadır.

Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini farklı kişiler üstlenmişlerdir.

İşıklar Holding A.Ş. tarafından bünyesindeki Şirketlerin Yönetim Kurulu üyelerini kapsayan mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmıştır. Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu üyeleri de bu sigorta kapsamındadır. Bu hususun Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanması ilkelere uyumu üst seviyeye taşıyacaktır.

Şirkette Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye Sn. Rıza Kutlu Işık'ın meblağ sınırı olmaksızın önemli işlemlerde tek başına sınırsız karar verme yetkisi bulunduğu 03.09.2013 tarihli imza sirkülerinden anlaşılmaktadır.

c. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve 6 üye olmak üzere toplam 7 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 kurulunun tamamı icrada görevli olmayan üyeler oluşturmakta ve üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelere olması ilkesine uygun davranılmakta olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ikisi bağımsız üyedir. Bağımsız üyelerin ilkelerde sayılan bağımsızlık kriterlerini sağladığı belirlenmiştir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, mevzuat, esas sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını yönetim kuruluna sunmuş ve bu beyanlar elektronik ortamda kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

Yönetim kurulu üyeliklerinde yıl içerisinde değişiklik olmamıştır.

Şirket yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Aynı zamanda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve zaman da belirlenmemiştir.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Yönetim kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmaktadır. Şirket esas sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı, yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Ağırlıklı oy hakkı tanınmamıştır.

Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir ve genellikle daha fazla sayıda yapıldığı belirlenmiş olup 2014 yılı içerisinde 20 adet, 2015 yılı içerisinde rapor tarihi itibarıyla 11 adet Yönetim Kurulu kararı alınmıştır.

Yönetim kurulu karar tutanakları incelendiğinde herhangi bir muhalefet şerhi

görülmediğinden kararların oy birliği ile alındığı anlaşılmaktadır.

Yönetim kurulunun ne şekilde yapılacağı esas sözleşmede düzenlenmekle birlikte, ayrıca bir çalışma yönergesinin hazırlanması şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu arttıracaktır.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi teşkil edilmiş olup Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal yönetim komitesi çalışma esasları bu yapılmaya uygun olarak yeniden düzenlenmiştir.

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

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi, diğer komitelerin en az başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev alamaması ilkelerine uygun davranılmıştır. Ancak iki bağımsız üye olması sebebiyle bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev yapmaması ilkesine uyulamamaktadır.

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

Kurumsal yönetim komitesi dört (4) üyeden müteşekkil olup Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuş olması ilkesine uygun bir yapılanma sağlanmıştır.

Şirketin Yatırımcı İlişkileri Birimi Müdürü Sn. İlker Özdemir'de Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir.

Komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi ilkelere uygun bir şekilde iki bağımsız yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır.

Komite 2014 yılında 5 kez, 2015 yılında rapor tarihimiz itibariyle 4 kez toplanmıştır.

Denetim Komitesi 15.03.2015 tarihli 2015/2 numaralı kararında Yönetim Kurulu'na 2015 yılı için SPK'nın Bağımsız Denetime Yetkili kuruluşlar listesinde yer alan, bu anlamda yetkinliği olan SPK düzenlemeleri uyarınca bağımsızlık kriterlerini sağlayan Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile sözleşme imzalanması hususunu onaya sunmuştur.

Komitenin sekreteryası Holding Genel Sekreteri Sn. Aysel UZUN tarafından yapılmaktadır.

Denetim Komitesi

Ad Soyadı	
Prof.Dr.Ahmet Selamoğlu	Başkan (Bağımsız)
Hüseyin Bayazıt	Üye (Bağımsız)

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi dört üyeden (iki Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, bir İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi ve Yatırımcı

İlişkileri Birim Müdürü) oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak Yatırımcı İlişkileri Birim Müdürü Sn İlker ÖZDEMİR'in komiteye üye olarak atanması yapılmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2014 yılı içerisinde 3 kez, 2015 yılında rapor tarihimize kadar 2 kez toplanmıştır.

2014 yılında komitelerin görev ve çalışma esaslarının güncellenmesi, 2015 yılında ise kurumsal yönetim uyum raporu çalışması ve mevzuat değişiklikleri ile ilgili bir çalışma gerçekleştirmiştir.

Komitenin sekreteryası Holding Genel Sekreteri Sn. Aysel UZUN tarafından yapılmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad Soyadı	
Hüseyin Bayazıt	Başkan (Bağımsız)
Prof Dr. Ahmet Selamoğlu	Üye (Bağımsız)
S. Levent Demirer	Üye (İcracı Değil)
İlker Özdemir	Üye (Yatırımcı İlişkileri Bölümü Müdürü)

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması komitesi ikisi bağımsız biri icracı olmayan üç yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır.

Komite 2014 yılında toplam 6 kez, 2015 yılında ise rapor tarihi itibariyle 2 kez toplanmıştır.

Komitenin sekreteryası Holding Genel Sekreteri Sn. Aysel UZUN tarafından yapılmaktadır.

Komite 2015 yılında depozito makbuzları ve döviz kurlarının gelişimi hakkında iki ayrı çalışma yapmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad Soyadı	
Prof.Dr.Ahmet Selamoğlu	Başkan (Bağımsız)
Hüseyin Bayazıt	Üye (Bağımsız)
A.Levent Demirer	Üye (İcraçı Değil)

f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme politikası Genel Kurul onayına sunulmuş ve 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 kullandırmediği veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nda yalnızca Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri Sn. Hüseyin BAYAZIT ve Sn. Ahmet SELAMOĞLU'na aylık ücret ödemesi yapılmaktadır. 21.05.2105 tarihli 2014 yılı Olağan Genel Kurulu'nda bu ücret aylık brüt 2.850 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket, faaliyet raporunda Yönetim Kurulu ve Genel Müdür ile üst düzey yönetici ve personele ödenen ücretlere kümüle olarak yer vermektedir.

Yönetim kurulunun, şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumlu olduğundan hareketle; bunun sağlanamadığı durumlarda söz konusu

hususun gerekçeleri ile birlikte faaliyet raporunda açıklanmamış olması, bu alt bölümde yeniden düzenleme gerektiren alanlar olarak belirlenmiştir.

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

NOT	TANIMLARI
<p align="center">9-10</p>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır.</p> <p>İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir.</p> <p>Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir.</p> <p>Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur.</p> <p>Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
<p align="center">7-8,9</p>	<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>
<p align="center">6-6,9</p>	<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. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir</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 endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafklar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>