



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



***Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.***

31 Mayıs 2017

Geçerlilik Dönemi 31.05.2017-31.05.2018

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı 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 70 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç 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.

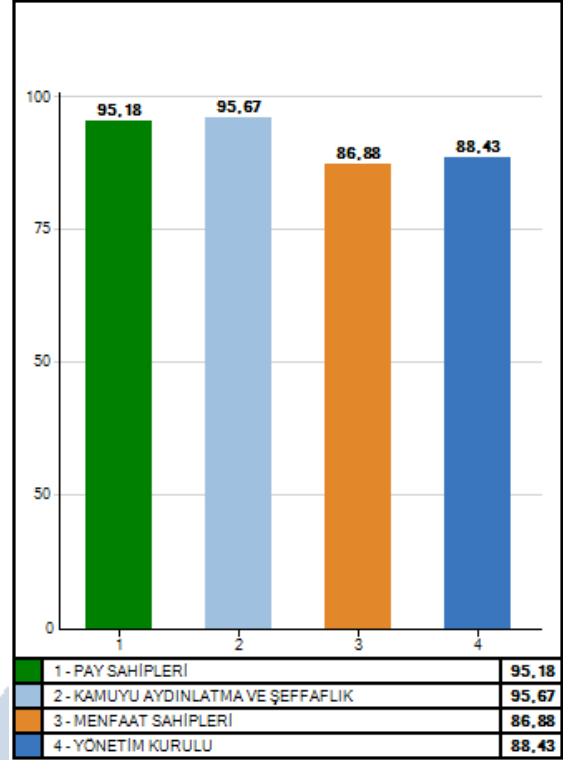
## İÇİNDEKİLER

---

1.	Üçüncü Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yılda Değişiklikler	9
3.	Derecelendirme Metodolojisi	15
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	17



**9.17**



## 1. ÜÇÜNCÜ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

**Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı 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 gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Yatırım Ortaklıkları" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 398 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9.17** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler büyük ölçüde tespit edilmiş ve kontrol

edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları genel olarak kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı hak ettiğini ifade etmektedir.

▪ Pay Sahipleri bölümünden Doğuş GYO'nun ulaştığı notun **95.18** olduğu görülmektedir. Şirketin bu nota ulaşmasına neden olan gelişmeler;

- YİB'nce ortaklık pay sahiplerinin ortaklıkla ilgili yazılı bilgi taleplerinin yanı sıra sözlü bilgi taleplerinin de kayıtlarının saklanması,

- Genel Kurul sürecinin YİB'nce titizlikle sonuçlandırılması,

- Şirket içerisinde lisanslı personelin arttırılmasına yönelik olarak personelin teşvik edilmesi,

- Azlık haklarının genişletilmesi ile ilgili esas sözleşme değişikliği çalışmalarının yapılması,

- Azlık haklarının geliştirilmesi ile ilgili bir Azlık Hakları Politikası'nın oluşturulmuş olması,

- Kâr Dağıtım Politikasının güncellenmesi ve 28.03.2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulması,

- Genel Kurul toplantılarına söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılması hakkında esas sözleşmede ayrı bir hükmün bulunmasıdır.

Şirketin esas sözleşme değişiklikleri ile ilgili daha detaylı bilgi raporun "Son bir yıl içerisinde Şirkette yaşanan değişiklikler" bölümünde yer almaktadır.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülmektedir. Birimde; Sn.

Hasan Hüsnü GÜZELÖZ (Yönetim Kurulu Üyesi) bölüm yöneticisi (lisans no: 201358-700296) ve Sn. Nazlı YILMAZ (Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı) ise bölüm personeli olarak görev yapmaktadır. Mali İşler Birimi bünyesinde Müdür unvanıyla görev yapan Sn. Cüneyt GÜNEREN'in de girdiği lisanslama sınavlarında başarılı olarak Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı lisansını almaya hak kazanmıştır.

YİB Yöneticisi Sn. Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği'ne uygun olarak 09/04/2015 tarihinden beri Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yatırımcı ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Bölümü tarafından yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak Yönetim Kuruluna düzenli olarak raporlama yapılmaktadır. 2016 yılına ilişkin 30.12.2016 tarihli raporlama Yönetim Kuruluna sunulmuştur.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika Şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2016 yılı içerisinde 29.08.2016 tarihinde Şirket merkezinde bir Olağanüstü Genel Kurul toplantısı düzenlenmiştir. Toplantı daveti 04.08.2016 tarihinde toplantıdan 3 hafta önce yapılmıştır. Toplantıda Doğuş Turizm Sağlık Yatırımları ve İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait gayrimenkullerin kısmi bölünme yoluyla Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından devralınması, devralınacak gayrimenkulün aynı sermaye olarak Şirkete konulması sebebiyle bir sermaye artırımının yapılması ve yeni sermaye ile çıkarılacak Şirket hisselerinin Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı kısıtlanmak suretiyle doğrudan Doğuş Turizm ve Sağlık Yatırımları ve İşletmeciliği Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin mevcut hissedarlarına

verilmesi suretiyle sermaye artırımının yapılması hususu ile Şirket esas sözleşmesinin 7, 13, 14 ve 21. maddelerinin tadili pay sahiplerinin onayı ile kabul edilmiştir.

2016 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı ise 28.03.2017 tarihinde Şirket merkezinde gerçekleşmiştir. Toplantıya davet 07.03.2017 tarih ve 9278 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde (TTSG), 06.03.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sitesinde usulüne uygun şekilde yapılmıştır.

Genel Kurul toplantısına Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, Sn. Hayrullah Murat AKA, Sn. Mustafa Sabri DOĞRUSOY ile Şirket Yetkilileri Sn. Nazlı YILMAZ ve Sn. Cüneyt GÜNEREN katılmışlardır.

Ayrıca 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısına Bağımsız Denetim Şirketini (PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik A.Ş.) temsilen Sn. Hülya ŞENEL hazır bulunmuştur.

Genel kurul gündem maddeleri hakkında bilgilendirme dokümanı hazırlanmış ve genel kurul daveti ile birlikte yayımlanmıştır. Bilgilendirme dokümanında; Şirketin ortaklık yapısı, payların verdiği oy hakkı ve imtiyazlı paylar hakkında bilgi, ana sözleşme değişikliği hakkında bilgi, ana sözleşmenin değişecek kısmının eski ve yeni şekli, Şirketin faaliyetlerini 2016 hesap döneminde veya gelecek hesap döneminde önemli ölçüde etkileyen/etkileyecek yönetim ve faaliyet değişiklikleri, pay sahipleri, SPK ve diğer kamu otoritelerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri, yönetim kurulu üyeleri ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler, 2016 yılında gerçekleşen ve 2017 yılında aynı koşullarda gerçekleşecek ilişkili taraf işlemleri raporuna, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin ilkelere ve Kâr Dağıtım Tablosuna yer verilmiştir.

28.03.2017 tarihinde gerçekleşen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 2017 yılı hesap dönemi için denetçi olarak bağımsız denetim şirketi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile çalışılmasını pay sahipleri onaylamıştır.

Genel Kurul toplantısında kabul edilen ana sözleşme değişikliğine ilişkin bilgiler, raporumuzun "**i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri**" bölümünde açıklanmıştır.

Genel Kurul toplantısında kabul edilen kâr payı dağıtımına ilişkin bilgiler raporumuzun "**ii. Kâr Dağıtımı**" bölümünde açıklanmıştır.

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin ulaştığı not **95.67**'dir. Şirketin bu nota ulaşmasındaki en önemli gelişmeler;

- Şirketin hem görsel hem de içerik olarak geliştirilip tamamen yenilenen kurumsal internet sitesinde yer alan bilgilerin yabancı yatırımcıların da yararlanması açısından İngilizce olarak da yayınlanmaya başlanması,

- Şirketin Özel durum açıklamalarının yabancı yatırımcıların da yararlanabilmesi amacıyla Türkçenin yanı sıra İngilizce olarak da yapılıyor olması,

- Faaliyet raporunun içerik olarak geliştirilerek kurumsal yönetim ilkeleri ile daha uyumlu hale getirilmiş olmasıdır.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Sn. Hasan Hüsnü GÜZELÖZ ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Sn. Nazlı YILMAZ'dır. Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Şirketin kurumsal internet sitesi ve yıllık faaliyet raporlarının ilkelere sayılan kriterlere uygun ve kamuyu aydınlatma aracı

olarak etkin bir şekilde kullanıldığı düşünülmektedir.

Şirket düzenli olarak bağımsız denetim yaptırmakta ve bağımsız denetim raporlarını gerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekse Kurumsal İnternet Sitesinde kamuoyunun incelemesine sunmaktadır.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **86.88** olmuştur. Şirketin bu bölümdeki bu nota ulaşmasındaki en önemli gelişmeler;

- Şirketçe İnsan Kaynakları ve Eğitim Politikasının oluşturulması ve uygulamaya geçilmesi,

- Şirketçe Personel Yedekleme (Halefiyet) Politikasının oluşturulması ve uygulamaya geçilmesi,

- Şirketçe menfaat sahiplerine ilişkin bir politika geliştirilerek menfaat sahiplerinin korunması, bilgilendirilmesi ve şirket yönetimine katılımlarını destekleyecek modellerin oluşturulmasının sağlanması,

- Şirket menfaat sahiplerinin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne aktarabilmeleri için gerekli mekanizmanın hazırlanmasıdır.

Şirket önceki dönemlerde özellikle çalışan sayısının azlığı nedeniyle Doğu Grubunun İnsan Kaynakları Politikalarını ve uygulamalarını takip etmekteyken 2015 yılı içerisinde kendi İnsan Kaynakları ve Eğitim Politikalarını oluşturmuş, oluşturulan bu politikalar Yönetim Kurulu tarafından da 20.07.2015 tarihinde uygun görülerek uygulanmaya başlanmıştır. Bu politikalar derecelendirme dönemi içerisinde yeniden gözden geçirilmiş, 27.06.2016 tarih, 441 sayılı bir Yönetim Kurulu kararıyla güncellenerek yürürlüğe girmiştir.

İşe alma, çalışma koşulları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma,

ölüm, istifa ve emeklilik gibi konularda prosedür ve iç düzenlemeler bulunmakta olup uygulamada da bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

2016 yılında da şirketçe oluşturulan Personel Yedekleme Politikası çerçevesinde, uygulamalara devam edilmiştir.

Şirket çalışanlarına şirket içi ve dışı eğitim olanaklarının sağlandığı görülmüştür. Yetkililerden alınan bilgiye göre, şirket çalışanlarına yabancı dil dersi dâhil 2016 yılında toplam 313 saat, 2017 yılı Nisan ayına kadar olan kadar olan zaman diliminde, toplam 80 saat şirket içi ve dışı eğitim imkânı sağlamıştır.

Şirketçe daha önce tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış, genel kurulca onaylanmıştır. Etik ilkeler Şirket web sitesinde yayınlanmaktadır. Etik ilkelerin gözden geçirilerek kapsamının geliştirilmesi şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu güçlendirecektir.

Şirket 2016 yılında uygulanan tasarruf tedbirleri çerçevesinde herhangi bir kurum ya da kuruluşa bağış ya da yardım yapmamıştır.

28.03.2017 tarihine gerçekleştirilen 2016 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında, 2017 yılı içerisinde yapacağı bağış ve yardımların toplam tutarının 1.000.000.-TL (birmilyonTL) ile sınırlandırılmasına karar verilmiştir.

Şirket 2016 yılında da çeşitli Sivil Toplum Kuruluşlarına gayrimenkul portföyünde yer alan merkezlerde mekân desteği sağlamaya devam etmiştir. Yeniden hazırlanan şirket web sitesinde destek verilen projeler ayrıntılı bir şekilde yer almaktadır.

Doğu GYO bu bölümdeki uygulamalarını geliştirerek sürdürmeye devam etmektedir.

▪ Yönetim Kurulu bölümünde ise Doğuş GYO'nun ulaştığı not **88.43** olmuştur. Şirketin bu bölümdeki bu nota ulaşmasındaki en önemli gelişmeler;

- Şirket yönetim kurulunda bir kadın yönetim kurulu üyesine yer verilmesi,
- Şirketçe bir Yönetim Kurulu Kadın Üye Politikası'nın oluşturulmuş olması,
- Kurumsal Yönetim Komitesinin Personel Yedekleme (Halefiyet) Politikasının oluşturulmuş olması,
- Kurumsal Yönetim Komitesinin görevlerini üstlendiği Aday Gösterme Komitesinin Yönetim Kurulunun yapısı ve verimliliği hakkındaki değerlendirmelerini içeren Verimlilik Raporu'nu hazırlaması,
- Kurumsal Yönetim Komitesinin görevlerini üstlendiği Aday Gösterme Komitesinin ücretlendirmeye yönelik önerileri Yönetim Kuruluna sunmaya başlamış olmasıdır.

Şirkette yapılan görüşmeler, Yönetim Kurulu ve Komitelerin Karar Defterleri üzerinde yapılan incelemelerde Kurulun ve Komitelerin çalışmalarını düzenli olarak sürdürdükleri belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmektedir. Diğer yandan yönetim kurulunun çalışma esaslarını düzenleyen yönetmelik içerisinde de görev dağılımları yapılmıştır. Bu görev dağılımları ilkelerle büyük ölçüde örtüşmektedir.

Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 5 (beş) üye olmak üzere toplam 6 (altı) kişiden oluşmaktadır. Kurulda beş (5) üye icracı olmayan üye statüsünde olup bu üyelerden 2 (iki) üye Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan kriterlere göre bağımsızlık niteliğini haizdir.

İlkelerde anılan Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulması sağlanmıştır. Yönetim Kurulu yapılanması

gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesinin ise başkanı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olup, bu Komitelerde İcra Kurulu Başkanı/Genel Müdür görev almamıştır. Yönetim Kurulu 2016 yılında 25 (yirmi beş) toplantı yapmış ve 30 (otuz) karar almıştır. 2017 yılında ise 12 (on iki) toplantı yapmış ve 14 (on dört) karar almıştır.

Denetim Komitesi 2016 yılında 7 (yedi) toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur. Komite 2017 yılında ise 3 (üç) toplantı yapmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2016 yılında 4 (dört) kez toplanmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur. Komite 2017 yılında 2 (iki) kez toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2016 yılında 7 (yedi) toplantı gerçekleştirmiş ve toplantı sonuçlarını Kurula raporlamıştır. 2017 yılında 2 (iki) kez toplanmıştır.

Komitelerin sekreteryası Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sn. Nazlı YILMAZ tarafından yerine getirilmektedir.

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

Doğuş Holding A.Ş. bünyesindeki şirketlerin yönetim kurulu üyelerini kapsayan mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmıştır. Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim



Kurulu üyeleri de bu sigorta kapsamındadır. Sigorta 08.08.2016 tarihinde yenilenmiştir. 08.08.2017 tarihine kadar geçerlidir.

Geçen yıl olduğu gibi bu yıl da 28.03.2017 tarihinde gerçekleşen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Sn. Özlem TEKAY yeniden bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmesi Şirketin kadın yönetim kurulu üye politikasında yer alan hedefleri için de önem taşımaktadır.

Şirketin 2016 yılına ait yıllık faaliyet raporunda 01.01.2016 - 31.12.2016 dönemi içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri'ne sağlanan menfaatler toplamı 665.694.-TL; idari sorumluluğu bulunan üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler toplamı ise 2.187.150 TL olmak üzere toplam 2.852.844 TL olarak gerçekleştiği belirtilmektedir. Ancak ilkelerde yer alan sağlanan menfaatlerin kişi bazında açıklama ilkesine uygun hareket edilmesi Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu daha da kuvvetlendirecektir.

Kobirate®

## 2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

### A. Şirketin Tanıtımı:



<b>Şirket Unvan</b>	: Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
<b>Şirket Adresi</b>	: Doğuş Center Maslak, Maslak Mah. Ahi Evran Caddesi No: 4/7 34398 Maslak Sarıyer-İstanbul
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0 212) 335 28 50
<b>Şirket Faksı</b>	: (0 212) 335 28 99
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.dogusgyo.com/">http://www.dogusgyo.com/</a>
<b>Şirket E-Posta Adresi</b>	: <a href="mailto:info@dogusgyo.com.tr">info@dogusgyo.com.tr</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 30 Temmuz 1997
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: 373764-321346
<b>Şirketin Faaliyet Konusu</b>	: Gayrimenkule ve Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçlarına Gayrimenkul Projelerine, Gayrimenkule Dayalı Haklara ve Sermaye Piyasası Araçlarına Yatırım Yapılması
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı

### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

**Nazlı Yılmaz**

Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı

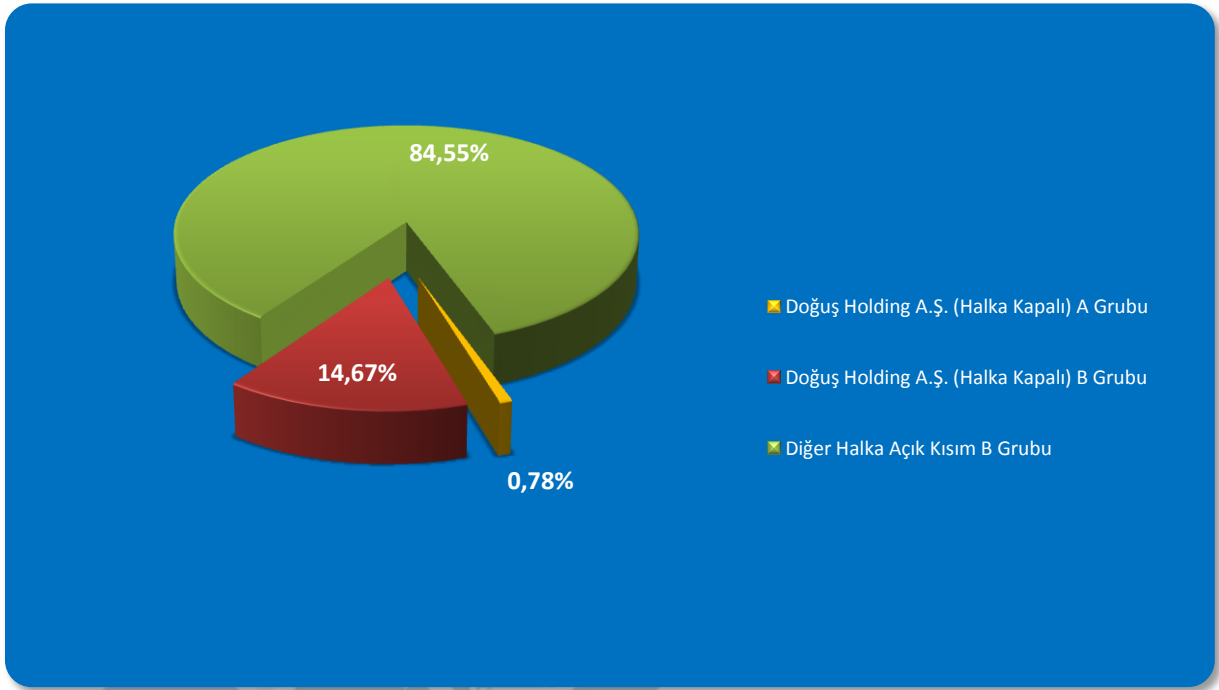
[nazliyi@dogusgyo.com.tr](mailto:nazliyi@dogusgyo.com.tr)

(0212) 3352850

### Şirket Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Grubu	Türü	31.12.2016 Pay Oranı (%)
Doğuş Holding A.Ş. (Halka Kapalı)	A	Nama	0,78
Doğuş Holding A.Ş. (Halka Kapalı)	B	Hamiline	14,67
Diğer Halka Açık Kısım	B	Hamiline	84,55
<b>Toplam</b>			<b>100,00</b>

Kaynak : [www.dogusgyo.com.tr](http://www.dogusgyo.com.tr)



### Şirket Yönetim Kurulu (14/04/2017 itibariyle)

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/İcracı Değil
Hüsnü Akhan	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Değil
H. Murat Aka	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Hasan Hüsnü Güzelöz	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı
Ekrem Nevzat Öztangut	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Mustafa Sabri Doğrusoy	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	İcracı Değil
Özlem Tekay	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	İcracı Değil

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

## YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

### DENETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Mustafa Sabri Doğrusoy	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Özlem Tekay	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

06.04.2017 tarihli KAP açıklaması

### KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Mustafa Sabri Doğrusoy	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Özlem Tekay	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Hüsnü Güzelöz	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi-YİB Yöneticisi

06.04.2017 tarihli KAP açıklaması

### RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Mustafa Sabri Doğrusoy	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Özlem Tekay	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Hüsnü Güzelöz	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi-YİB Yöneticisi

06.04.2017 tarihli KAP açıklaması

### Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Çağan Erkan	Genel Müdür
Nazlı Yılmaz	Genel Müdür Yardımcısı-Mali İşler
Ertan Barın	Genel Müdür Yardımcısı-Proje Yönetimi
Cem Engin	Genel Müdür Yardımcısı-Kurumsal İletişim ve Pazarlama

### Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın yılsonu Bilanço karşılaştırması

	2015/12 (TL)	2016/12 (TL)	( % )
Dönen Varlıklar	40.639.706	7.653.144	-81,17
Duran Varlıklar	788.713.660	1.034.231.537	31,13
Toplam Aktifler	829.353.366	1.041.884.681	25,63
Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.278.536	57.089.362	94,99
Uzun Vadeli Yükümlülükler	66.155.715	158.203.015	139,14
Öz Kaynaklar	733.919.115	826.592.304	12,68

Kaynak : [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) / 01.01.2016-31.12.2016 Doğuş GYO A.Ş. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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

<b>En Düşük (TL)</b>	<b>En Yüksek(TL)</b>
<b>3.04-TL (21.07.2016)</b>	<b>4.43-TL (19.01.2017)</b>

Kaynak : Doğuş GYO A.Ş.

**Şirketin Kısa Tarihçesi**

Şirket, 25 Temmuz 1997 tarihinde Osmanlı GYO unvanı ile faaliyetlerine başlamış ve 25.03.1998 tarihinde, Borsa İstanbul'da işlem görecekt üçüncü GYO şirketi olarak halka arz edilmiştir.

2001 yılı sonuna gelindiğinde her ikisi de Doğuş Grubu'na ait olan Osmanlı Bankası ve Garanti Bankası'nın birleşmesi neticesinde, %51 sermaye payı Garanti Bankası mülkiyetine geçmiş, Garanti GYO unvanı ile Garanti Bankası'nın bir iştiraki haline gelmiştir.

Garanti GYO'nun ilk konut projesi olan EVİDEA Projesi'nin temelleri Kasım 2004 tarihinde atılmıştır. Toplam 34.000 m<sup>2</sup>'lik bir arsa üzerinde geliştirilen EVİDEA Projesi; 73.000 m<sup>2</sup> konut alanı, 24.500 m<sup>2</sup> sosyal tesis alanı olmak üzere toplam 101.000 m<sup>2</sup> inşaat alanından oluşmaktadır. Garanti GYO ve Yapı Kredi Koray'ın gayrimenkul geliştirme ve finansman alanındaki tecrübelerini birleştirerek gerçekleştirdiği EVİDEA Projesi konutlarının tamamı 2007 yıl sonu itibariyle sahiplerine teslim edilmiştir.

2005 yılının Haziran ayında Garanti GYO, İstanbul, Maslak'ta Doğuş Center Maslak projesinin inşaatına başlamıştır. Doğuş Center Maslak merkezinin toplam alanı 63.202 m<sup>2</sup> olup bunun 47.398 m<sup>2</sup>'si kiralanabilir alandan oluşmaktadır. Doğuş Center Maslak 9 Kasım 2006 tarihinde açılmıştır.

Şirketin ortaklık yapısı, Garanti Bankası'nın elinde bulundurduğu Garanti GYO hisselerini General Electric (GE) Capital Corporation ve Doğuş Holding'e satması üzerine, 1 Aralık 2006 tarihi itibariyle %25,5 Doğuş Holding , %25,5 GE ve %49'da halka açık olacak şekilde değişmiş, ticari unvanı ise aynı tarih itibariyle Doğuş-GE GYO A.Ş. olarak tescil ettirilmiştir.

Ocak 2011 itibarıyla General Electric (GE) Capital Corporation, Doğuş-GE GYO'da sahip olduğu hisselerinin tamamının Doğuş Holding'e satışı tamamlamış ve şirketin ortaklık yapısı %51 Doğuş Holding ve %49 halka açık olacak şekilde değişmiştir. Aynı tarih itibariyle şirketin ticari unvanı ise Doğuş GYO A.Ş. olarak tescil ettirilmiştir.

26 Aralık 2013 tarihinde tamamlanan kısmi bölünme işlemi neticesinde Gebze Center Alışveriş Merkezi Doğuş GYO gayrimenkul yatırım portföyüne dâhil olmuştur. Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş. tarafından 2008 Ağustos ayında inşaatına başlanan Gebze Center AVM, 59.054 m<sup>2</sup> kiralanabilir alanı, 130 civarında mağaza ve 180 milyon USD yatırım bütçesi ile 3 Eylül 2010 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Gebze Center AVM'nin Doğuş GYO gayrimenkul yatırım portföyüne dahil edilmesi ile birlikte mevcut AVM'nin büyütülmesi, ek binalar ve otel projesi dahil edilerek karma bir yaşam merkezi oluşturulmasına yönelik geliştirme çalışmalarına başlanmış, 20.02.2015 tarihinde alınan inşaat yapı ruhsatı ile projenin inşaat aşamasına geçilmiştir. 46.100 m<sup>2</sup> inşaat alanı bulunan proje kapsamında, 156 odalı otel, ticari üniteler, otomotiv showroom ve servis alanları bulunmaktadır.

6 Eylül 2016 tarihinde tamamlanan kısmi bölünme işlemi neticesinde Doğuş Center Etiler Doğuş GYO gayrimenkul yatırım portföyüne dâhil olmuştur. Doğuş Center Etiler merkezinin toplam arsa alanı 36.440,80 m2 olup 45 adet bağımsız bölümden oluşmakta ve merkezin toplam kiralanabilir alanı ise 9.827 m2'dir. Doğuş Center Etiler özellikle ofis ve sosyal alanları ile sağladığı kullanım olanakları bakımından bölgenin önemli iş merkezlerinden biri olma özelliğini taşımaktadır.

Şirket halen BIST TÜR / BIST MALİ / BIST GAYRİMENKUL YAT. ORT. / BIST TÜR-100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM endekslerinde işlem görmektedir.

## **B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:**

### ***i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:***

İzleme Dönemi içerisinde, Doğuş Turizm Sağlık Yatırımları ve İşletmeciliği Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2015 tarihli bilançosunda yer alan İstanbul ili Beşiktaş İlçesi, Etiler Mahallesi, Arnavutköy Yolu Sokak, Maya Residences Etiler Sitesi No:5, Zon-1 Blok bağımsız bölüm numaraları 1, 289, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334 ve 335 olan 45 adet gayrimenkul ile mütemmim cüzlerinin tüm aktif, pasif, hak ve vecibeleri ile kısmi bölünme yoluyla Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından devralınması, devralınacak gayrimenkulün aynı sermaye olarak Şirkete konulması sebebiyle bir sermaye artırımının yapılması ve yeni sermaye ile çıkarılacak Şirket hisselerinin Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı kısıtlanmak suretiyle doğrudan Doğuş Turizm ve Sağlık Yatırımları ve İşletmeciliği Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin mevcut hissedarlarına verilmesi suretiyle sermaye artırımının yapılması hususu Şirketin 29.08.2016 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayı ile kabul edilmiştir.

Aynı Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirket esas sözleşmesinin 7, 13, 14 ve 21. maddelerinin tadili pay sahiplerinin onayı ile kabul edilmiştir. Değişiklik yapılmasına karar verilene esas sözleşme maddeleri; madde 7, kısmi bölünme işlemi ile ilgili olarak sermaye ve paylardaki değişiklikler ile madde 13 yönetim kurulu toplantıları ve özellik arz eden kararlar ile madde 14 yönetim kurulu üyelerinin görev dağılımları ile madde 21 ise genel kurul toplantıları ile ilgilidir.

Genel olarak bu değişikliklerin Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu güçlendireceği kanısındayız.

Ayrıca 28.03.2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7nci maddesine ilişkin değişiklikleri içeren ve daha önce düzenleyici kuruluşlarca onaylanan tadil tasarısı metni pay sahiplerinin oy çokluğu ile kabul edilmiştir. Tadil metnine uyarınca Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 2017-2021 yılları (5 yıl ) için daha geçerli olacaktır.

## **ii. Kâr Dağıtımı:**

Şirketin 06.03.2017 tarih KAP' da yayınlanan Özel Durum Açıklamasında; Şirket Yönetim Kurulunun 03.03.2017 tarihli toplantısında;

Şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-14.1) sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve SPK tarafından belirlenen uyulması zorunlu formatlara uygun olarak hazırlanan 1 Ocak 2016-31 Aralık 2016 hesap dönemine ilişkin solo olarak hazırlanan finansal tablolarına göre, 2016 yılı faaliyetlerinden 58.650.926-TL dönem kârı, Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan yasal kayıtlarında ise 1.511.360,96-TL dönem kârı gerçekleşti belirtilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına ve şirket kar dağıtım politikasına uygun olarak hazırlanan ve şirket ana sözleşmesi gereği ayrılması gereken, 2016 yılı Genel Kanuni Yedek Akçe, yasal kayıtlardaki dönem kârı tutarı üzerinden hesaplanarak, 75.568,05-TL olarak belirlenmiştir. 75.568,05-TL Genel Kanuni Yedek Akçe ayrılmasından sonra SPK mevzuatına göre hesaplanan net dağıtılabilir kâr tutarı 58.575.357,94-TL olduğu, Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan yasal kayıtlar çerçevesinde hesaplanan net dağıtılabilir kâr tutarı ise 1.435.792,90-TL olduğu belirtilmiştir.

Şirketin mevcut yatırım projesi ve büyüme politikaları doğrultusunda 2016 yılında gerçekleşen dağıtılabilir net dönem kârının dağıtılmayarak Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına, karar verildiği görülmüştür.

Söz konusu karar 28.03.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında gündemin 8. Maddesi olarak görüşülmüş ve oy birliği ile kabul edilmiştir.

## **iii. Politikalar:**

İzleme dönemi içerisinde;

Şirket Yönetim Kurulu tarafından değiştirilerek güncellenen ve 27.06.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen Kâr Dağıtım Politikası 28.03.2017 tarihinde gerçekleştirilen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve oy birliği ile kabul edilmiştir.

Şirketin diğer politikaları güncel olduğundan derecelendirme döneminde başkaca bir değişiklik bulunmamaktadır.

## **iv. Yönetim ve Organizasyon:**

Şirket yönetiminde derecelendirme döneminde içerisinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

### 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, 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 yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST Yatırım Ortaklıklarında **398** kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde



kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

**Pay Sahipleri % 25**

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25**

**Menfaat Sahipleri % 15**

**Yönetim Kurulu %35**

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/ yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlanmış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam

anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

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

<i>NOT</i>	<i>TANIMLARI</i>
<b>9-10</b>	<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>
<b>7-8,9</b>	<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>
<b>6-6,9</b>	<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>

<b>NOT</b>	<b>TANIMLARI</b>
<b>4-5,9</b>	<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 endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
<b>&lt; 4</b>	<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 kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>