



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



**ENERJİSA**

**19 Aralık 2019**

## İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti . . . . .	3
Derecelendirme Metodolojisi. . . . .	5
Şirket Hakkında. . . . .	7
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ . . . . .	9
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . . .	9
Bilgi alma ve inceleme hakları. . . . .	10
Azlık hakları . . . . .	10
Genel kurul. . . . .	10
Oy hakkı . . . . .	11
Kâr payı hakkı. . . . .	12
Payların devri. . . . .	12
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	13
Kurumsal İnternet . . . . .	13
Faaliyet Raporu . . . . .	14
Bağımsız Denetim . . . . .	15
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	16
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	16
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi . . . . .	16
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	17
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	18
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk . . . . .	18
Sürdürülebilirlik . . . . .	19
4. KISIM: YÖNETİM KURULU . . . . .	20
Yönetim kurulunun işlevi . . . . .	20
Yönetim kurulunun faaliyet esasları . . . . .	20
Yönetim kurulunun yapısı . . . . .	21
Yönetim kurulu toplantılarının şekli. . . . .	21
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler . . . . .	22
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar . . . . .	24
Notların Anlamı . . . . .	25
Çekinceler . . . . .	26

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### ENERJİSA ENERJİ A.Ş. (ENJSA)



Kurumsal Yönetim Notu:

**9.45**



ANA BÖLÜMLER: **Ort.94.53**

Pay Sahipleri :95,06



Kamuyu Aydınlatma ve Seffalık : 98,35



Menfaat Sahipleri : 99,51



Yönetim Kurulu : 89,28



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

### YÖNETİCİ ÖZETİ

Enerjisa Enerji A.Ş'nin ("Enerjisa") Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, şirket nezninde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. Sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Enerjisa'nın kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu derecelendirme sürecinde gerçekleştirmiş olduğu çalışmalar göz önüne alınarak, Şirket'in kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde belirlenmiştir.

Ayrıca, SAHA yıllık olarak Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi yayınlamaktadır. Bu endeks ülkeleri; hem kurumsal yönetim prensiplerine uyma düzeylerine hem de kurumsal yönetimle ilgili kurumlarının gelişmişlik düzeylerine göre sıralamaktadır. Endeksin oluşumunda uluslararası kabul görmüş standartlar, kurallar, yönetmelikler ve ülkeleri şeffaflık, yolsuzluk, iş yapma kolaylığı açısından mukayese eden endeksler dikkate alınmaktadır. Enerjisa, SAHA'nın 8 Ekim 2019 tarihinde yayımlanmış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (DKYE) göre 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayımladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin detaylarına <http://www.saharating.com> adresinden ulaşılabilir.

**Pay Sahipleri** başlığı altında **9,51** alan Enerjisa'da pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır. Bu haklar ve pay sahipleri ile ilişkiler "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" bünyesinde yürütülmektedir. Oy haklarının kullanılmasında imtiyaz bulunmamaktadır. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Pay devrinde kısıtlama yoktur. Bağış ve yardımlarla ilgili politika, genel kurul toplantısında onaylanıp kamuya açıklanmıştır. Öte yandan, şirket ana sözleşmesinde azlık hakları oranı hususunda halka açık anonim ortaklıklar için öngörülen %5 ile yetinilmiştir. Bilgilendirme Politikası henüz genel kurulun onayına sunulmamıştır.

Enerjisa, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,83** almıştır. Şirket'in, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Faaliyet raporu da kapsamlı ve bilgilendiricidir. Enerjisa'nın ortaklık yapısını teşkil eden, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile, gerçek kişi nihai pay sahiplerinin isimleri kamuya açıklanmıştır. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler raporda toplu olarak verilmiş olup, ilkeler gereği kişi bazında açıklanması esastır.

Enerjisa, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,95** almıştır. Şirket menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almış, ihlâl halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlamıştır. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirket'in etkin ve kapsamlı bir insan kaynakları politikası mevcuttur. Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmuştur. Etik kurallar internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Çeşitli sosyal sorumluluk projeleri hayata geçirilmiştir. Detaylı bir Sürdürülebilirlik Raporu hazırlanmış ve yayınlanmıştır.

**Yönetim Kurulu** başlığından **8.93** alan Enerjisa'nın vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gerektirdiği tüm görevleri yerine getirmektedir. Yönetim kurulu başkanı ile genel müdür aynı kişi değildir. 8 kişilik yönetim kurulunda 2 icracı üye ve 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulunda 2 kadın üye bulunmaktadır ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin, yönetim kurullarındaki kadın üye oranının tavsiye niteliğindeki hedefi olan %25 oranı karşılanmıştır. Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Tespiti komiteleri kurulmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde yer almamaktadır. Komitelerin çalışma esasları ve Ücretlendirme Politikası kamuya açıklanmıştır. Komitelerin etkinlik ve işlevsellik dereceleri hakkında daha iyi bir görüş sahibi olabilmek için gözlemlerimiz devam edecektir. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile Şirket'te sebep olabilecekleri zarar sigorta ettirilmiştir fakat bu tutar Şirket sermayesinin %25'ini aşmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporunda toplu olarak kamuya açıklanmıştır. İlkeler itibarıyla kişi bazında açıklama yapmak esastır.

## Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Borsa İstanbul A.Ş.'nin ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensiplerin bir kısmı "uygula, uygulamıyorsan açıkla" diğer kısmı uygulanması zorunlu prensiplerdir. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, Şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık Şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için Şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**  
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%25**  
Menfaat Sahipleri: **%15**  
Yönetim Kurulu: **%35**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İkelere uyum düzeyi" ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

## **METODOLOJİ DEĞİŞİKLİĞİ**

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kullanmakta olduğu Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi, her metodoloji gibi zaman içinde artan deneyim ve gereksinimlere karşılık vermesi beklenen dinamik bir özellik taşımaktadır. Bu anlayışla, her derecelendirme sürecinde metodolojimizi de yeniden gözden geçirmekte ve iyileştirme olanaklarını belirlemektediriz.

Metodolojinin içeriği ile ilgili olarak; mevzuatta ortaya çıkan değişiklikler ve derecelendirme deneyimlerimiz sonucunda zaman içinde gerek soru ayrıştırma ve yeni soru ekleme yoluyla zenginleştirme gerekse kimi sorularda olası belirsizlikleri giderme amacıyla düzeltme ve eklemeler yapma gereksinimi doğmaktadır. Bu zenginleştirme, düzeltme ve eklemeler, metodolojimizin dört ana başlık ve onların alt başlıklarının notlama ağırlıklarına etki etmemekte, üçüncü ve sonrası seviyelerdeki soru ağırlıklarını cüzi oranlarda etkilemektedir. Dolayısıyla, metodolojimizin dört ana başlık ve onların alt başlıklarının ağırlıkları değişmemiştir

Bilindiği gibi, SPK'nın (Sermaye Piyasası Kurulu) 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı gereği halka açık şirketler bundan böyle KAP'ta yer alan


Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Form'unu (KYBF) doldurmak ve bu suretle kamuyu kurumsal yönetim uygulamaları hakkında bilgilendirmek zorundadırlar.

Ancak, 2019 yılında BIST şirketlerine opsiyon verilmiş olup eski uygulama ile yeni uygulamadan birini seçmeleri mümkün kılınmıştır, önümüzdeki yıldan itibaren sadece yeni uygulama kullanılacaktır. Bu yeni uygulama metodolojimize eklenmiştir.

Ayrıca, metodolojimizin oy hakkı başlığı altında yer alan oy hakkında imtiyaz ve aday gösterme imtiyazı konularının her koşulda ayrı ayrı ve mutlaka notlanmasının, risk yönetimi organizasyonunun özellikle son dönemde çok önemli hale geldiği ve yönetim kurulu bünyesinde kurulan riskin erken tespiti komitesinin bu çalışmaları koordine etmesi ve gözetmesinin önemi artmıştır. Bundan başka, OECD'nin 2015 yılında güncellenen ilkeleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nun amaçlarının daha açık ve işlevsel olması konusu metodolojimize ilave edilmiştir.

Halka açık ve kapalı şirketler, halka açık ve kapalı bankalar, halka açık ve kapalı banka dışı finansal şirketler metodolojilerimiz aynı minval üzere değişmekle beraber halka kapalı şirketler metodolojilerimizde URF ve KYBF formları dikkate alınmamıştır.

## Şirket Hakkında

<b>Enerjisa Enerji A.Ş.</b>	
 ENERJISA	<b>Yönetim Kurulu Başkanı</b> Kıvanç Zaimler <b>İcra Kurulu Başkanı</b> Murat Pınar
Barbaros Mah., Begonya Sok., Nida Kule Ataşehir, Batı Sitesi No: 1/1 Ataşehir 34746 İstanbul	<b>Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi</b> İlkay Demirdağ Tel: +90 (0) 216 579 0932 <a href="mailto:investorrelations@enerjisa.com">investorrelations@enerjisa.com</a>

Enerjisa, Sabancı şirketlerinin elektrik ihtiyacını karşılamak üzere 1996 yılında otoprodüktör şirketi olarak kurulmuş ve Türkiye'nin büyüyen ve gelişen elektrik piyasasının önde gelen oyuncularından biri haline gelmiştir. Dünyanın önde gelen özel elektrik ve doğal gaz şirketlerinden biri olan E.ON ve Enerjisa arasında %50 ortaklık süreci Nisan 2013 itibariyle başarıyla tamamlanmıştır.

Enerjisa elektrik dağıtımı ve perakende satışından oluşan iki ana iş koluyla 14 ilde 9,6 milyon müşteriye ulaşmakta ve yaklaşık 20,9 milyon kullanıcıya dağıtım hizmeti vermektedir.

Enerjisa, dağıtım ve satış faaliyetlerini Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş., İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş., Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş., Enerjisa Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş., Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş. ve Enerjisa Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş. ile sürdürmektedir. Aynı zamanda Şirket, iştiraki olan Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş. ile birlikte pazarlama, enerji yönetimi ve danışmanlık hizmetleri vermekte ve sektörle ilgili ürün ve hizmetler geliştirmektedir.

Enerjisa, şarj istasyonları ağı kuran ve işleten ve Türkiye'de pazar lideri olan Eşarj Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri A.Ş.'nin çoğunluk hissesini satın almıştır.

Enerjisa, 8 Şubat 2018'de hisselerinin %20'sini halka arz ederek Türkiye'nin bugüne kadarki en büyük halka arzını gerçekleştirmiş ve Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

2018 mali yılı için 730 milyon TL olarak baz alınan net kârının üzerinden, 472 milyon TL'lik brüt nakit temettü dağıtımı (1 TL nominal değerinde her pay için brüt TL 0,40 [%40]) 28 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen genel kurul toplantısında onaylanmıştır.



Şirket hisseleri "ENJSA" kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup, BIST 100 (XU100), BIST Tüm (XUTUM), BIST 100-30 (XYUZO), BIST 50 (XU050), BIST Hizmetler (XUHIZ), BIST İstanbul (XSIST), BIST Sürdürülebilirlik (XUSRD), BIST Elektrik (XELKT), BIST Halka Arz (XHARZ) ve BIST Yıldız (XYLDZ) endekslerine dahil bulunmaktadır. Enerjisa ayrıca FTSE All-World ve MSCI Small Cap (Turkey) Endekslerinde yer almaktadır.

Enerjisa'nın sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

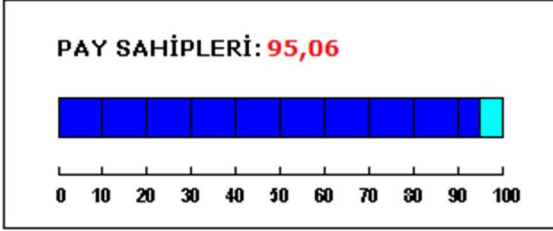
<b>Sermaye Yapısı</b>		
<b>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Yüzdesi</b>
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	472.427.587,56	40,00
DD Turkey Holdings S.A.R.L.	472.427.587,56	40,00
Halka Açık	236.213.792,00	20,00
<b>TOPLAM</b>	<b>1.181.068.967,12</b>	<b>100,00</b>

Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

<b>ENERJISA ENERJİ A.Ş. Yönetim Kurulu</b>	
<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Kıvanç Zaimler	Yönetim Kurulu Başkanı (icracı)
Eric René C. Depluet	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (icracı) Riskin Erken Tespiti Komitesi Üyesi
Hakan Timur	Üye (icracı değil) Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Tespiti Komitesi Üyesi
Manfred Michael Paasch	Üye (icracı değil) Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Barış Oran	Üye (icracı değil)
Eva-Maria Verena Volpert	Üye (icracı değil)
Fatma Dilek Yardım	Bağımsız Üye (icracı değil) Denetim Komitesi Başkanı Riskin Erken Tespiti Komitesi Başkanı
Mehmet Sami	Bağımsız Üye (icracı değil) Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Denetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Tespiti Komitesi Üyesi



## 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkı sınırlanmamış
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Oy hakkında imtiyaz yok
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Pay devrinde kısıtlama yok
+	Bağış ve yardım politikası genel kurulda onaylanıp halka duyurulmuş
+	Belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası belirlenmiş
=	Azlık hakları mevzuatta öngörülmediği gibi sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış
-	Bilgilendirme Politikası henüz genel kurul toplantısında onaylanmamış
-	Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu genel kurul toplantısına katılmamakta
-	Genel kurula menfaat sahipleri ve medyanın katılımı hakkında bir hüküm ana sözleşmede yer almamakta

#### 1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

2018 yılında kurulan Enerjisa'nın Yatırımcı İlişkileri Bölümü, başta şirketin yönetimi ve faaliyetleri ile ilgili bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Bölüm Başkanı İlky Demirdağ Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey [Düzey 3], Kurumsal Yönetim Derecelendirme ve Sermaye Piyasası Türevleri Lisansları sahibi olup, Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü Christian Zaum'a bağlı olarak çalışmaktadır. Bölüm'ün nihai sorumluluğu, Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü Christian Zaum'a aittir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yürütülen çalışmalar hakkında Yönetim Kurulu'na iletilmek üzere Kurumsal Yönetim Komitesi'ne yılda 4 kez rapor sunmakta, buna ek olarak da yıl içinde gelen ek taleplere cevap vermekte olup aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir;

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması.
- Gizli ve/veya ticari sır olarak nitelendirilmeyen bilgiler hariç, ortaklık pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerinin yanıtlanması.
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket

düzenlemelerine uygun olarak yapılmasının sağlanması.

- d. Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması.
- e. Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinin gözetilmesi.

Yukarıdakilere ek olarak; Yatırımcı İlişkileri Bölümü yıl boyunca düzenli aralıklarla yurtiçi ve yurtdışındaki konferanslara katılarak ve roadshowlar düzenleyerek sermaye piyasalarının bilgi ihtiyacını karşılamakta, genel kurul toplantılarının oylama sonuçlarının kaydını tutmakta ve toplantı ile ilgili tüm raporların pay sahiplerine gönderilmesini sağlamaktadır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

### **1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:**

Bilgi alma ve inceleme haklarını kullanırken Enerjisa'nın hissedarları arasında herhangi bir ayırım yapılmamaktadır. Pay sahiplerinin haklarını sağlıklı bir şekilde kullanmak için gereken tüm bilgiler tüm pay sahiplerine açıklanmaktadır. Şirket ile ilgili her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

Enerjisa esas sözleşmesinde özel denetçi atanması talebine ilişkin herhangi bir düzenleme yer almamaktadır ve 2019 yılında herhangi bir özel denetçi atama talebi de ileri sürülmemiştir.

Enerjisa uzun süredir kurumsal web sitesinde bilgilendirme (kamuyu aydınlatma) politikasını oluşturmuş ve yayınlamış olsa da, yıllık genel kurul toplantısında henüz pay sahiplerinin bilgisine sunulmamıştır.

### **1.3. Azlık Hakları:**

Azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, Enerjisa mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları aynen benimsemiştir.

Blok hissedarın çıkarlarının Şirket çıkarları ile çeliştiğine dair herhangi bir bulgu bulunmamaktadır.

### **1.4. Genel Kurul:**

28.03.2019 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurula ait toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 05.03.2019 tarihinde yapılmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir. Gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir bilgilendirme dokümanı da hazırlanmıştır.

Faaliyet raporu, finansal raporlar, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ve kâr dağıtım önerisi genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, Şirket'in merkezi ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde

ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Enerjisa ayrıca, genel kurul toplantısı öncesinde gündem maddelerini daha ayrıntılı bir şekilde açıklayan bilgilendirici bir doküman hazırlamıştır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde aşağıdaki hususlar pay sahiplerine duyurulmuştur:

- a. Açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle Şirket'in ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, Şirket sermayesinde imtiyazlı pay olmadığına dair bilgi.
- b. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap döneminde plânladığı şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerinde bir değişiklik olmadığına dair bilgi.
- c. Yönetim kurulu üyelerinin azil ve değiştirme gerekçeleri ile birlikte adayların; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttükleri görevler, Şirket ve Şirket'in ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve benzeri hususlar hakkında bilgi.
- d. Değiştirilen esas sözleşme hükümlerinin ilgili merciler tarafından onaylanan eski ve yeni versiyonları.

Toplantı öncesinde pay sahipleri toplantı gündemine alınacak herhangi bir teklif sunmamışlardır. Ayrıca, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu tarafından bu işlemlerin onaylanmaması nedeniyle pay sahiplerinin onayına sunulan bir işlem olmamıştır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş

olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler yer almamaktadır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili iki bağımsız yönetim kurulu üyesi ve yönetim kurulu başkanı, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.

Şirket, yapılacak bağış ve yardımlara ilişkin bir politika oluşturmuş ve bu politikayı 2017 yılında gerçekleşen genel kurulda ortakların onayına sunmuştur. 2019 yılında, raporlama dönemi içinde yapılan tüm bağış ve yardımlar hakkında ayrı bir gündem maddesi ile pay ve menfaat sahiplerine bilgi verilmiştir.

Genel kurul toplantılarına oy hakkı bulunmayan menfaat sahiplerinin ve medyanın katılımının önünde yasal bir engel bulunmamakla birlikte, esas sözleşmede bu konuda bir hüküm yer almamaktadır.

### **1.5. Oy Hakkı:**

Enerjisa'da oy hakkında imtiyaz yoktur. Her payın eşit oy hakkı vardır. Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmakta ve sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun

şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

Genel kurul toplantısında pay sahiplerinin kullanabileceği oy sayısına herhangi bir limit uygulanmamaktadır. Payın sahibine oy hakkı otomatik olarak verilir. Dolayısıyla, hiçbir koşul altında, hisse edinilmesinin ardından belirli bir süre oy kullanma hakkının kullanılmasını erteleyecek düzenlemeler kabul edilmemiştir.

Hissedar olmayan kişilerin vekaleten oy kullanılmasını engelleyebilecek hükümler Şirket esas sözleşmesinde yer almamaktadır.

Enerjisa'nın bağlı şirketleri ile karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır ve böyle bir ilişki neticesinde genel kurulda oyların dondurulmasını gerektiren bir durum da meydana gelmemiştir.

#### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

Şirket'in belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, faaliyet raporunda yer almış ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Esas sözleşme uyarınca hiçbir gruba veya hissedara temettü dağıtım politikası veya kâra katılım konularında imtiyaz tanınmamıştır. Her pay eşit kâr payı hakkına sahiptir.

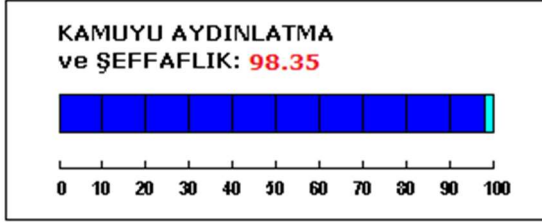
Enerjisa kâr dağıtım politikası yatırımcıların Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir. Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmektedir. En son gerçekleşen genel kurul toplantısında hissedarlara sunulan kâr dağıtım önerisinde tüm gerekli bilgi kalemlerine yer verilmiştir.

Ayrıca, esas sözleşmede kar payı avansı ile ilgili hüküm bulunmaktadır.

#### **1.7. Payların Devri:**

Payların devri hususunda; herhangi bir zorlaştırıcı hüküm veya uygulama gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	Kapsamlı bir Bilgilendirme Politikası mevcut ve internet sitesinde kamuya duyurulmuş
+	İnternet sitesi kapsamlı, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmakta
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendirici
+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun yapılmakta
+	Ortaklık yapısında %5'ten yüksek nihai hakim pay sahipleri kamuya duyurulmuş
+	Uluslararası yatırımcılar için hazırlanmış İngilizce internet sitesi bulunmakta
+	Kâr dağıtım politikası internet sitesinde kamuya duyurulmuş
=	Faaliyet raporunda, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplu olarak verilmiş
-	Genel kurul toplantıları resmi iç yönergesi bulunmamakta

#### 2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Yabancı yatırımcılar ve hissedarlar için ayrıca İngilizce olarak hazırlanmış Enerjisa'nın kurumsal web sitesine

kolayca erişilebilmekte ve kamuyu aydınlatma aracı olarak aktif olarak kullanılmaktadır. Sitede yer alan bilgiler doğru, eksiksiz, anlaşılır ve yorumlanabilir olup zamanında güncellenmektedir.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayımlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte Şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, prospektüsler, genelgeler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, etik kurallar, sıkça sorulan sorular ile bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.

Kurumsal internet sitesinde ortaklık yapısı, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi nihai pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları halka açıklanmıştır.

Enerjisa'nın internet sitesinde ayrıca; yatırımcı sunumları, komitelerin çalışma esasları, bağlı politikası, özel durum açıklamaları başlığı altında önemli yönetim kurulu kararları, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon/misyon, son 2 yılı kapsayan sermaye artırım ve temettü ödeme bilgileri, haber alanı, sosyal sorumluluk faaliyetleri, sürdürülebilirlik

raporu, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, web sitesine ilişkin kişisel verilerin korunması, kullanım şartları ve gizlilik politikası, yatırımcıları ilgilendirebilecek olay ve gelişmelere ilişkin takvim ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

Genel Kurul toplantıları için resmi iç yönerge ve prosedürler henüz hazırlanmamış ve internet sitesinde yayınlanmamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca Enerjisa, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'nu (KYBF) hazırlayarak 28.03.2019 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısından bir ay önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlamıştır.

## 2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Faaliyet raporunda;

- Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgilerine,
- Dönem içinde yönetim kurulunda ve Komitelerde görev alan başkan ve üyelerin isimlerine,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler ve bu sektörler içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- Şirket birimlerinin nitelikleri, faaliyet ve performanslarına ilişkin genel açıklamalar ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmelere,
- Yatırımlardaki gelişmeler ve teşviklerden yararlanma durumuna,
- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'na,

- URF raporu ve KYBF formuna KAP'ta nasıl ulaşılabileceğine dair bilgiye,
- İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgilere,
- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlara,
- Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısına,
  - Çalışanlara sağlanan menfaatler ve personel sayısı bilgilerine,
  - Kâr dağıtım politikasına,
  - AR-GE ve inovasyon faaliyetleri hakkında bilgiye,
  - Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolara,
  - Şirket'in finansman kaynakları ve risk yönetim politikalarına,
  - Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylara

yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak, faaliyet raporunda;

- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin Şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- İlgili yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına,
- Yönetim kurulu Komiteleri'nin üyeleri, toplanma sıklığı ve çalışma esaslarına,
- Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumlarına,
- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,



- g. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirak olmadığına dair bilgiye,
- h. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- i. Derecelendirme sonuçlarına,
- j. SPK tebliği gereğince kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamalara

yer verilmiştir.

Bunlara karşın, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler toplu olarak verilmiş olup Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından bu bilginin kişi bazında verilmesi esastır.

### **2.3. Bağımsız Denetim:**

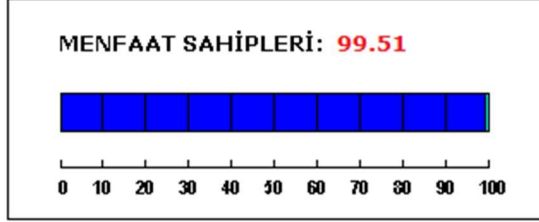
Şirket'in bağımsız denetimini yapan kuruluş; Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'dir.

Dönem içinde bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı durumlar olmamıştır. Bununla birlikte bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı Şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermemiştir. Bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve çalışanları, Enerjisa'ya aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.



### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İnsan Kaynakları politikası var
+	Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşleri alınmakta
+	Etik kurallar kamuya açıklanmış
+	Etkili müşteri destek yöntemleri
+	Şirket çevre yasalarına uyumlu ve saygılı
+	Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmış
+	Sosyal sorumluluk projeleri hayata geçirilmiş
+	Menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımı ile ilgili yazılı destekleyici düzenlemeler bulunmakta
+	Kapsamlı bir Sürdürülebilirlik Raporu internet sitesinde kamuya sunulmuş

#### 3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Enerjisa'nın kurumsal yönetim yapısı, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almıştır. İlgili mevzuata göre uygulanan ve sözleşmelerle korunan menfaat sahipliği haklarının ihlâli halinde etkili

ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır.

Bunun dışındaki durumlarda, Enerjisa, marka imajına zarar vermeden menfaat sahiplerinin çıkarlarını iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korumaktadır.

Bu amaçla, menfaat sahipleri, haklarının korunmasını amaçlayan politika ve prosedürleri hakkında yeterince bilgilendirilir. Ayrıca Enerjisa'nın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmış yazılı bir tazminat politikası bulunmaktadır.

Enerjisa menfaat sahiplerinin yasadışı veya etik olmayan işlemlerle ilgili kaygılarını haklarından ödün vermeden kurumsal yönetime veya denetim komitesine özgürce iletebilmeleri için gerekli mekanizmaları da oluşturmuştur.

Şirket, KAP'ta kamunun bilgisine sunduğu URF raporu vasıtasıyla menfaat sahipleri arasındaki potansiyel çıkar çatışmalarının menfaat sahiplerinin haklarını korumaya yönelik dengeli bir politika ile ele alındığını beyan etmektedir.

#### 3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Çalışanların yönetime katılımı Enerjisa İnsan Kaynakları politikası kapsamında düzenlenmiştir. Çalışanlar yetki ve sorumlulukları çerçevesinde karar alma mekanizmalarına, komitelere ve projelere dahil edilirler. Periyodik şirket toplantılarında, yıllık hedef belirleme ve performans değerlendirme toplantılarında yer alırlar ve karar alma

mekanizmalarına, komitelere ve projelere katılırlar.

Bunun yanı sıra, intranet, mobil uygulamalar (IKON) ve diğer yazılımlar, iletişim formları, öneri sistemi (Fikir Kumbarası), 360 ve 180 derece geribildirim mekanizmaları ve anketler gibi farklı platformlardan talep, öneri ve görüşlerini yöneticilerle paylaşabilirler.

Müşterilerin yönetime katılımı aylık olarak düzenlenen kalitatif müşteri memnuniyet anketi ve tavsiye skoru araştırmaları aracılığıyla sağlanır. Bu çalışmaların sonuçları şirketin üst yönetiminin katıldığı Müşteri Deneyimi Komitesi aracılığı ile şirket içindeki tüm paydaşlar ile paylaşılır, geribildirimler doğrultusunda önceliklendirilir ve projelendirilir. Aynı iletişim kanalı tedarikçiler ve iş ortakları için de açık tutulur.

### **3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:**

Sektörde "Tercih Edilen İşveren" olma ve tüm sektörlerde "İlk 15" içinde yer almak vizyonu doğrultusunda, Enerjisa insan kaynakları (İK) süreçlerini ve uygulamalarını iyi tanımlanmış hedeflerle benimsemiş ve bu doğrultuda net bir İK politikası oluşturmuştur.

Şirket insan kaynakları uygulamaları ile;

- Pozitif organizasyonel iklimi, iletişimi ve kültürü ile öne çıkan arzu edilen bir çalışma ortamı yaratmayı,
- Liderleri ve iyi yönetim uygulamalarını geliştirmeyi,
- Fırsatları hiçbir ayırım gözetmeksizin potansiyel ve mevcut tüm çalışanlarına eşitlik içinde sunmayı,
- Farklı büyüme ve ilerleme imkânlarını sağlayan eğitim ve gelişim fırsatlarını sunmayı,

- Kurumsal itibarı artırarak yeteneği çekmeyi ve elde tutmayı,
- Menfaat sahiplerinin katılımını ve memnuniyetini en üst düzeye çıkarmak için ideal operasyonel kaliteye ulaşmayı hedeflemektedir.

İşe alım ve kariyer plânlama faaliyetleri eşitlik temelinde yürütülmektedir. İşe alma kriterleri yazılı olarak belgelenir ve bu kriterlere uyulur. Her çalışan, eğitim ve terfi konularında eşit koşullarda değerlendirilir. Halefiyet planlaması oluşturulmuştur. Eğitim planları ve politikaları bilgi, beceri ve davranışları geliştirmek üzerine tasarlanmıştır.

İş tanımları ve görevlendirmeler, performans ve ödüllendirme kriterleri ile birlikte çalışanlara duyurulur. Verimlilik, çalışanlara sağlanan maaş ve ek yardımların belirlenmesinde önemli bir kriterdir.

Şirket'in finansal durumu yanında ücret, kariyer, eğitim ve sağlıkla ilgili konularda karşılıklı görüş alışverişinde bulunulan bilgilendirme toplantıları düzenlenmektedir. Çalışanlar Şirket performansı, hedefler, organizasyonel değişiklikler vb. ile ilgili konularda yönetim toplantıları, CEO sohbetleri, kurumsal portal, mobil uygulamalar ve çeşitli iletişim kanalları aracılığıyla bilgilendirilir. Sağlık ve güvenlik standartlarını sağlamak ve sürdürmek için çalışanlar ve çalışan temsilcileri ilgili eğitim programlarına yönlendirilir.

Enerjisa güvenli ve sağlıklı bir çalışma ortamı sağlamaya gayret etmektedir. Enerjisa, yukarıda bahsedilen eğitim programlarına ek olarak (ayrıntıları Şirket'in yıllık faaliyet raporunda da verilmektedir), Tübitak (Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu) ve EPDK (Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu) tarafından desteklenen Elektrik Dağıtım Endüstrisinde İş Sağlığı ve Güvenliği (EDSİS) için sanal gerçeklik tabanlı simülasyonlar geliştirmektedir.

Şirket'in KAP'ta yayınladığı KYBF belgesine göre 2019 yılında maruz kalınan kesinleşmiş sağlık ve güvenlikle ilgili mahkumiyetlerin sayısı, yaklaşık 10,000 çalışanın olduğu bir ortamda cüzi 13 olarak gerçekleşmiştir.

Enerjisa'nın insan kaynakları politikası iş güvenliğine, çalışanların mesleki ve kişisel gelişimlerine uygun ortam ve fırsat eşitliğine dayanmaktadır. Çalışanların ırk, din, dil veya cinsiyete göre ayrımcılığa maruz kalmamasını sağlamak ve her türlü fiziksel, zihinsel ve duygusal kötü muameleye karşı korunmaları için önlemler alınmaktadır.

Enerjisa, çalışanlarının dernek kurma veya üye olma özgürlüğünü ve toplu sözleşme görüşmelerine katılma haklarını kabul eder. Bu doğrultuda, Enerjisa çalışanlarının yaklaşık üçte ikisinin çalışma ve ücret koşulları, Şirket ile TES-İŞ (Türkiye Enerji, Su ve Gaz İşçileri Sendikası) arasında imzalanan bir toplu iş sözleşmesi ile karara bağlanmaktadır.

Enerjisa bugüne kadar çalışanlar için bir hisse alım planı geliştirmemiş ya da uygulamamıştır.

### **3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:**

Enerjisa'da mal ve hizmetlerin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı birçok tedbir alınmıştır. Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir.

68 adet Müşteri Hizmet Merkezi, 84 Enerjisa İşlem Merkezi ve 7/24 Çağrı Merkezini kapsayan kapsamlı bir fiziksel müşteri hizmetleri ağı ve ayrıca hem bireysel hem de kurumsal müşterilerin web ve mobil platformlardaki ihtiyaçlarına uygun dijital hizmet kanalları bulunmaktadır.

Müşteri istek ve şikayetleri hızlı bir şekilde çözümlenip yanıt kalitesine önem verilmektedir. Müşterilerin taleplerini hızlı ve kolay bir şekilde iletmelerine yardımcı olmak için iletişim kanalları artırılmış ve çeşitlendirilmiştir. Dilekçe, e-posta, telefon, web sitesi, mobil uygulama (Mobil 186), kayıtlı elektronik posta (KEP) Twitter destek hesapları, kurumsal Facebook hesabı, kurumsal Sikayetvar.com hesabı ve WhatsApp "muhtar hizmet hattı" gibi farklı kanallardan gelen istek ve şikayetler kolayca kayıt altına alınmakta ve operasyonel birimlerle paylaşılmaktadır.

800 çalışanı olan 186 Çağrı Merkezi yılda 20 milyondan fazla çağrı almakta ve yanıt verme hızı ve hizmet seviyesi sıralamasında sektörden daha iyi performans göstermektedir. Ayrıca Müşteri Çağrı Merkezi Operasyonu Projesi, 2018 yılında Best Business Awards tarafından verilen "En İyi Müşteri Hizmeti" kategorisinde birincilik ödülü almıştır. Enerjisa'nın müşteri hizmetlerinin kalitesini artırmak için uyguladığı diğer projelerin detayları Şirket faaliyet raporunda yer almaktadır.

Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

Müşteri türüne bağlı olarak fiyatlar ya düzenleyici otorite tarafından ya da serbest piyasa koşulları tarafından belirlenmektedir.

### **3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:**

Enerjisa'nın etik kuralları kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirket, faaliyetlerinde sosyal sorumluluklarına duyarlı olmak için azami gayret göstermektedir. Çevre, tüketiciler ve halk sağlığı ile ilgili tüm kurallara ve etik kurallara uymakta,

bağlı şirketlerini ve tedarikçilerini aynı şekilde davranmaları için yönlendirip desteklemektedir.

Şirket, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olup saygı göstermekte ve etik kuralları vasıtası ile zimmete para geçirme ve rüşvet dahil her türlü yolsuzlukla mücadele etmektedir.

Şirket, tüm faaliyetlerinde yasalara ve çevresel değerlere uyumlu hareket etmektedir. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

### **3.6. Sürdürülebilirlik**

Enerjisa, Borsa İstanbul'un BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde (XUSRD) yer almaktadır. Bu endekse dahil edilecek şirketler çeşitli sürdürülebilirlik kriterlerine göre değerlendirilmektedir.

Enerjisa sosyal sorumluluk yaklaşımı doğrultusunda çevre, eğitim ve enerji alanında mümkün olan en yüksek katma değerli geliştirme ve yenilikleri hayata geçirerek ortak yaşam kalitesini artırmayı hedeflemekte ve sosyal sorumluluk projeleri ile sürdürülebilir bir gelecek için çalışmaktadır. Sürdürülebilirlik için attığı adımlarda hayata ve çevreye karşı sorumluluk bilinciyle hareket etmektedir.

Bu sosyal sorumluluk projelerinden en göze çarpanı "Dünya Enerjisini Koruyorum" başlıklı enerji verimliliği projesidir. Enerjisa faaliyette bulunduğu yerlerdeki ilkokul öğrencilerine eğitimler vererek, çocuklar arasında enerji verimliliği ve tasarrufu konusunda farkındalığı artırmayı amaçlamaktadır. Bu amaçla, 2010 yılından bugüne 14 ilde 550 okuldan yaklaşık 250 binden fazla ilköğretim öğrencisine, enerji verimliliği ve tasarrufu konusunda bilinçlendirmeye yönelik eğitimler

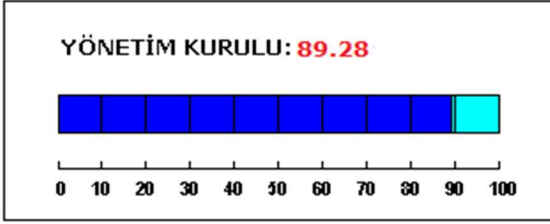
verilmiştir. Proje birçok ödülle taçlandırılmış ve takdir görmüştür. Proje hakkında detaylı bilgiye [www.enerjimikoruyorum.org](http://www.enerjimikoruyorum.org) adresinden ulaşılabilir.

Enerjisa'nın kapsamlı Sürdürülebilirlik Raporu kurumsal internet sitesinde kamunun bilgisine sunulmuştur. Raporda tespit edilen maddi sürdürülebilirlik konuları hakkında ayrıntılı bilgi, kurumsal yönetim, iş sağlığı ve güvenliği, çevresel etki hususlarına ek olarak menfaat sahipleri, çalışanlar, müşteriler, tedarik zinciri ve topluma ilişkin konuların yanı sıra geleceğe yönelik bir bakış açısı sunulmaktadır. Tüm ISO sertifikaları raporda listelenmiştir.

Enerjisa hem Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'nde (UNGC) hem de BM Kadının Güçlenmesi Prensipleri'nde (WEPs) imza sahibidir.

Son olarak, Enerjisa tüm tedarikçilerin Enerjisa'nın çevre, etik kurallar ve rüşvetin önlenmesi ve reşit olmayan çocukların istihdamı ile ilgili politikalarına tam uyumlarını teyit etmelerini gerektiren resmi bir "Tedarikçi Etik Kuralları ve Uyum Beyanı" formu oluşturmuştur.

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Şirket'in misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim kurulu etkin ve nitelikli üyelerden oluşuyor
+	Yönetim kurulunda iki bağımsız üye var
+	Denetim, Kurumsal Yönetim, Riskin Erken Tespiti ve Sürdürülebilirlik Komiteleri ihdas edilmiş ve işlevsel
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmış
+	Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür aynı kişi değil
+	Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede belirtilmiş, toplantıların ne şekilde yapılacağı Şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiş
+	Yönetim kurulunda 2 kadın üye bulunmaktadır
=	Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle Şirket'in ve üçüncü kişilerin uğrayabilecekleri zararlara karşı sigorta var. Ancak bu bedel şirket ödenmiş sermayesinin %25'ini aşmamaktadır.
=	Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler kişi bazında duyurulmamış
=	Kadın yönetim kurulu üyeliği üzerine resmi bir politika bulunmamakta

=	Denetim Komitesi yönergesinde bağımsız denetçi seçim süreci yer almakta, fakat henüz uygulanmıyor
-	Yatırımcı İlişkileri Bölümü başkanı Kurumsal Yönetim Komitesi'nde yer almıyor
-	Resmi bir öz-değerlendirme süreci yok

#### 4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulunun; aldığı stratejik kararlarla, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket'in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte, Şirket'i bu prensiplerle idare ve temsil etmekte olduğu düşünülmektedir.

Yönetim kurulu Şirket'in stratejik hedeflerini tanımlamış, Şirket'in ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir ve Şirket yönetiminin performansını denetlemektedir. Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu da gözetmektedir.

#### 4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

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

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Finansal tabloların, faaliyet raporunun ve kurumsal yönetim uyum raporlarının onaylanmasına ilişkin yönetim kurulu kararı (sorumluluk

beyanı), KAP'ta yayınlanan URF ve KYBF belgelerini de içermektedir.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili yönetim kurulu Komiteleri'nin görüşünü de dikkate alarak oluşturmuştur. Bu çerçevede, yönetim kurulu yılda en az bir kez risk ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmektedir.

İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir. Yönetim kurulu başkanlığı ile genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından yürütülmektedir ve bu ayırım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmiştir. Yönetim kurulu başkanı ve icra kurulu başkanı ayrı kişilerdir ve Şirket'te tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip bir kişi bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamakta ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde çalışmaktadır.

Enerjisa yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zararlar sigorta altına alınmış ve bu bilgiler faaliyet raporunda yer almaktadır. Ancak, KAP'da yer almamış ve Enerjisa'nın ödenmiş sermayesinin% 25'ini aşan bir miktarı kapsamamaktadır.

#### **4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:**

Şirketin yönetim kurulu sekiz üyeden oluşmakta olup kurulda sadece iki icracı üye bulunmaktadır. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın

yapabilme niteliğine sahip iki bağımsız üye vardır.

Esas sözleşmede bağımsız yönetim kurulu üye sayısına üst sınır getirilmemiş olup yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ilgili mevzuata göre üç yıl olarak sınırlandırılmıştır.

Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir ve bu beyanlar faaliyet raporunda yer almaktadır.

Enerjisa yönetim kurulunda iki kadın yönetici bulunmaktadır ve bu, SPK'nın 28871 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ile belirlenen %25 oran hedefine uygundur. Bununla birlikte Şirket, bu hedefe her yıl ulaşılması ve gözden geçirilmesine yönelik resmi bir kurumsal politika oluşturmamıştır ve yönetim kurulu tarafından tamamlanıp onaylandığında kamuoyuna açıklanacaktır.

#### **4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:**

Yönetim kurulunun şirket işlerine yetecek sıklıkta toplandığı görülmüştür. 2018 yılı içinde altı toplantı yapılmıştır. Üyeler, Şirket'in tüm işleri için yeterli zaman ayırmakta ve her toplantıya katılmaya özen göstermektedir (geçen yılın katılım oranı %85).

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemektedir. Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır.



Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ve toplantı karar nisabı Şirket esas sözleşmesinde belirlenmiştir.

Enerjisa Yönetim Kurulu, kurul üyelerinin diğer şirketlerin yöneticileri veya yönetim kurulu üyeleri olarak veya diğer şirketlere danışmanlık hizmetleri verdiği durumlarda şirket içindeki herhangi bir çıkar çatışmasını ve görev kesintisini dikte eden ve yasaklayan bir karar belirleme ana esaslarını oluşturmuştur.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldıkları görevler faaliyet raporunda ve Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

#### **4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla kurul bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim, Riskin Erken Tespiti ve Sürdürülebilirlik Komiteleri kurulmuştur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve şirketin internet sitesi ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Denetim Komitesi'nin her iki üyesi de bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Ayrıca, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Tespiti Komiteleri'nin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmektedir. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Tespiti Komiteleri'nin her birinde dört üye bulunmaktadır. Genel Müdür (CEO) Komiteler'de yer almamaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, yönetim kurulundan bir bağımsız ve bir bağımlı (fakat icracı olmayan) üyeye ek olarak, yönetim kurulu dışından iki icracı üyeye daha sahiptir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü başkanı Komite'de yer almamakla birlikte, CFO (Yatırımcı İlişkileri'nden sorumlu yönetici olarak), Yatırımcı İlişkileri Direktörü ve Yatırımcı İlişkileri Başkanı Komite toplantılarına katılmaktadır.

Riskin Erken Tespiti Komitesi, iki bağımsız yönetim kurulu üyesine ek olarak, kuruldan (biri icracı) iki üye daha içerir.

Yönetim kurulunun üç üyesi birden fazla Komite'de görev almaktadır. Kurulun büyüklüğü ve bağımsız üye sayısı dikkate alındığında bu kabul edilebilir ve bu yapının Komitelerin işlevselliğini olumsuz etkilediğine dair bir imare yoktur.

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

Komitelerin toplanma sıklıkları yeterlidir ve yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kayıtları tutulmuştur. Çalışmaları hakkındaki bilgiler ve toplantı sonuçlarını içeren raporlar yönetim kuruluna sunulmaktadır.

Denetim Komitesi, Şirket'in muhasebe sisteminin işleyişini ve etkinliğini, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasını, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır.

Komite aynı zamanda Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim



konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemektedir.

Denetim Komitesi kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Komite, raporlama döneminde dört kez toplanmıştır. Denetimden Komitesi üyeleri Kurumsal Yönetim İlkeleri tebliğinde belirtilen niteliklere sahiptir. Faaliyet raporu, Denetim Komitesi'nin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında bilgi içermekte olup, raporlama döneminde yönetim kuruluna dört adet yazılı rapor sunulmuştur.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, Denetimden Komitesi'nin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmeli ve yönetim kurulunun seçiminin genel kurula sunulup onaylanması ile sona ermelidir. Bu süreç henüz uygulanmadığından, bir sonraki derecelendirme döneminde gözlemlerimiz devam edecektir.

Raporlama dönemi içerisinde dört kez toplanan Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır. Ayrıca, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmektedir.

Yönetim kurulunda ayrıca Aday Gösterme ve Ücret Komiteleri oluşturulmadığından, Kurumsal Yönetim Komitesi, bu iki Komite'nin işlevlerini yerine getirmek üzere görevlendirilmiştir.

Aday Gösterme Komitesi'nin asıl görevlerinden biri, adayın bağımsızlık kriterlerini karşılayıp karşılamadığını göz önünde bulundurarak yönetim kurulu ve pay sahipleri tarafından önerilen adaylar hakkında bir rapor hazırlamak ve bu değerlendirmeyi onay için kurula rapor olarak sunmaktır. Bu görev Kurumsal Yönetim Komitesi'nin tüzüğünde yer almaktadır. Önümüzdeki derecelendirme dönemlerinde yeni adaylar söz konusu olduğunda bu sürecin izlenip izlenmediğini takip edeceğiz.

Kurumsal Yönetim Komitesi, tüzüğü doğrultusunda Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini gereği gibi yerine getirmekte ve yönetim kuruluna uygun adayların belirlenmesi, değerlendirilmesi, eğitimi ve ödüllendirilmesi için şeffaf bir sistem oluşturmakta, bu konudaki politika ve stratejileri belirlemekte, yönetim kurulu üye ve üst yöneticilerin sayısına ilişkin öneriler sunmakta, yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerin performanslarının değerlendirilmesine ilişkin ilke ve uygulamaları saptamaktadır. Şu anda Komite toplantılarında bu tür görüşme ve değerlendirmeleri gösteren herhangi bir toplantı tutanağı olmadığından, söz konusu işlevsellik önümüzdeki derecelendirme dönemlerinde yakından izlenecektir.

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca Ücretlendirme Komitesi'nin görevlerini de üstlenmektedir. Bu görevler Komite'nin tüzüğünde iyi tanımlanmıştır. Bu amaçla, yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin ücretlendirmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulama yöntemlerini belirleme ve Komite'nin gözlemlenen

başarı düzeyine ilişkin kararlarını kullanılan kriterlere uygunluğunu gözleme görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi'nin asil işlevidir. Bu görevlerin toplantı tutanaklarında bir ölçüde yerine getirildiğini gözlemledik ve önümüzdeki derecelendirme dönemlerinde Komite'nin bu konudaki etkinliğini ve işlevselliğini yakından izleyeceğiz.

Derecelendirme dönemi içinde beş kez toplanan Riskin Erken Tespiti Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakta, risk yönetim sistemlerini her toplantıda gözden geçirerek rapora bağlamaktadır.

#### **4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:**

Yönetim kurulu, Şirket'in kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşım ulaşılamadığına ilişkin değerlendirmesini ve ulaşamaması durumunda gerekçelerini yıllık faaliyet raporunda açıklamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, Şirket'in internet sitesinde yer almaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme plânları kullanılmamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenmiştir.

Enerjisa, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine

borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

Yöneticiler verilen görevleri ifa edebilmeleri için gerekli profesyonel nitelikleri haizdirler. Yöneticiler görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, Şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymaktadırlar.

Yöneticilerin, Şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karine yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.

Yöneticilere verilecek ücret, Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olup, Şirket'in sadece kısa dönemli performansı ile ilişkilendirilmemesi esastır.

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporunda toplu olarak kamuya açıklanmıştır. İlkeler itibarıyla kişi bazında açıklama yapmak esastır.

## Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en akil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hak edilmiştir.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hak edilmiştir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara kısmen uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.

#### ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Enerjisa Enerji A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de Enerjisa Enerji A.Ş.'nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır ([www.saharating.com](http://www.saharating.com)).

© 2019, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Enerjisa Enerji A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

#### İrtibat:

Ali Perşembe  
[apersembe@saharating.com](mailto:apersembe@saharating.com)  
S. Suhan Seçkin  
[suhan@saharating.com](mailto:suhan@saharating.com)  
Oğuzhan Güner  
[oguner@saharating.com](mailto:oguner@saharating.com)

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hiz. A.Ş.  
Hacı Mansur sok., Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, 34363 Şişli, İstanbul  
Tel: (0212) 291 9791; Faks: (0212) 291 9792  
[www.saharating.com](http://www.saharating.com)