



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu



31 Aralık 2012

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	8
Bilgi alma ve inceleme hakları	9
Azınlık hakları	9
Genel kurullar	10
Oy hakkı	11
Kâr payı hakkı.	12
Payların devri	12
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi	12
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	13
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları	13
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması	14
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar	15
Bağımsız denetim işlevi	16
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti	16
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler	16
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	17
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	17
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	18
Şirket mal varlığının korunması	18
Şirketin insan kaynakları politikası	18
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	19
Etik kurallar	19
Sosyal sorumluluk	19
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	21
Yönetim kurulunun işlevi	21
Yönetim kurulunun faaliyet esasları	21
Yönetim kurulunun yapısı	22
Yönetim kurulu toplantılarının şekli	22
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler	22
Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar	23
Notların Anlamı	24

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

İSTANBUL GAZ DAĞITIM SAN. ve TİC. A.Ş.

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

8.52
S.O.-Priv.

**WORLD
CORPORATE
GOVERNANCE
INDEX** **Group
1**

ANA BÖLÜMLER: Ort. 85.18

Pay Sahipleri : 91.43



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 87.73



Menfaat Sahipleri : 93.33



Yönetim Kurulu : 71.81



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

İstanbul Gaz Dağıtım San. Tic. A.Ş (İgdaş) şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda "Halka Kapalı Şirketler/Kamu Kuruluşları" (SO-Priv.) Metodolojisine dayanarak **8.52** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde ana ve alt başlıklar halinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

İgdaş'ın, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve bu riskleri yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu ve gerekli süreç ve önlemlerin alınmasında hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Buna karşılık, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Ayrıca, SAHA'nın 26 Haziran 2012 tarihinde güncellenmiş olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (WCGI) göre İstanbul Gaz Dağıtım San. Tic. A.Ş. 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin (WCGI) detaylarına http://www.saharating.com/liste_goster.asp?bolum=24&id=514 adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **9,14** alan İgdaş'ın Türkiye ortalamalarının üzerinde bir gayret içinde olduğu görülmektedir. Şirket, pay sahipleri ile ilişkilerini Yazı İşleri ve Kararlar Şefliği bünyesinde yürütmektedir. Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları yeterli düzeyde sağlanmaktadır. Genel kurulların hazırlanması, gerçekleştirilmesi, sonuçlarının duyurulması gibi süreçlerin tatmin edici olduğu kanaati oluşmuştur. Bununla birlikte; pay sahiplerinin özel denetçi atanmasını talep edememesi, şirket ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda bir düzenleme bulunmaması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

İgdaş, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **8,77** almıştır. Şirketin kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve TTK normlarına uygun bilgilendirme yapmaktadır. Önemli olaylar hakkında pay sahiplerinin bilgilendirildiği görülmüştür. Buna mukabil, periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair yönetim kurulu beyanı ve çalışanların sosyal hakları ile ilgili bilgilerin faaliyet raporunda yer almaması bu başlık altında düzenlemeye açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Şirketin **9,33** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı, İgdaş'ın kurumsal yönetim uygulamaları bağlamında en iyi durumda bulunduğu konuları kapsamaktadır. Menfaat sahipleriyle ilişkiler olumludur. Şirketin insan kaynakları politikası da insan kaynakları yönetiminin bütün boyutlarını içerecek denli kapsamlıdır ve uygulamalar da buna koşuttur. Müşterilerin şirketin ürün ve hizmetlerine ilişkin taleplerinin karşılanma düzeyi de memnuniyet vericidir. Bunların yanında; çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme olmaması iyileştirmeye açık alan olarak belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu başlığından **7.18** alan İgdaş'ın, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gereksindiği bütün görevleri yerine getirmektedir. Yöneticiler; görevlerini adil, şeffaf, hesap verebilir ve sorumlu bir şekilde yürütmekte ve gerekli yetki ve nitelikleri haizdirler. Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ihdas edilmiştir. Ancak, kurulda bağımsız üye bulunmaması bu başlık altında iyileştirme gerektiren alan olarak tespit edilmiştir.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin "Halka Kapalı Standart Kamu Şirketleri" için kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi (S.O.-Priv.), Sermaye Piyasası Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayımladığı ve son olarak Aralık 2011 tarihinde revize ettiği "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, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın 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 prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak, bu prensiplerin bazıları zorunlu niteliktedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlı değildir. Bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı 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 açıklamanın şirket ortaklarına 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 400+ 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).

"Halka Kapalı Standart Kamu şirketleri" kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisinde (S.O.-Priv.) SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine paralel olarak ana başlıklar için aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%30**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%20**
Menfaat Sahipleri: **%20**
Yönetim Kurulu: **%30**

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 "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

İstanbul Gaz Dağıtım San.Tic.A.Ş (İgdaş)	
 "Gökyüzüyle Arkadaş"	YÖNETİM KURULU BAŞKANI Adem Baştürk GENEL MÜDÜR Bilal Aslan
Kazım Karabekir Cad No:4 34060 Alibeyköy/İSTANBUL http://www.igdas.com.tr	Pay Sahipleri İle İlişkilerden Sorumlu Yönetici Saliha Demirer 0212 499 10 15 / sdemirer@igdas.com.tr

İstanbul Gaz Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (İGDAŞ), 1984 yılında alınan doğalgazın sanayi ve şehir şebekelerinde kullanımına ilişkin Bakanlar Kurulu kararına müteakip 25 Aralık 1986 tarihinde İstanbul Büyükşehir Belediyesi, İETT başta olmak üzere bazı belediye iştiraklerinin katılımıyla kurulmuştur.

5216 sayılı Büyükşehir Belediyesi Kanunu' nun 26. maddesi, Türk Ticaret Kanunu ve 4646 Sayılı Doğal Gaz Piyasası Kanunu hükümlerine göre faaliyet gösteren İgdaş abonelerine ilk olarak 1992 yılında gaz dağıtmaya başlamıştır. Bugün 4,8 milyonun üzerinde aboneye hizmet vermektedir.

31.12.2011 tarihi itibarıyla 205 yönetici, 513 idari personel ve 1391 teknik/uzman personel olmak üzere toplam 2109 personel çalışmaktadır.

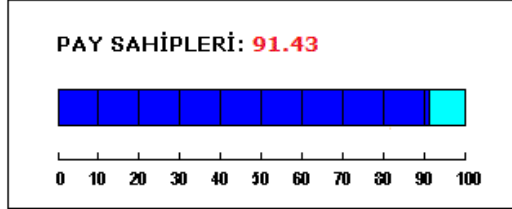
Şirketin 1.420.000.000 tutarında ödenmiş sermayesi bulunmakta olup, bu payların pay sahipleri arasındaki dağılımı şu şekildedir:

Şirketin Sermaye Yapısı		
Hissedarlar	Hisse Tutarı	Pay (%)
İ.B.B.	1.341.371.760	94,46%
İETT	77.594.480	5,46%
HAMİDİYE A.Ş.	434.520	0,03%
İST.İMAR İNŞ.A.Ş.	381.980	0,03%
İSBAK A.Ş.	217.260	0,02%
TOPLAM	1.420.000.000	100,00%

Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

İstanbul Gaz Dağıtım San.Tic.A.Ş Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
Adem BAŞTÜRK	Başkan
Dursun BALCIOĞLU	Başkan Vekili / Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı
Hasan ÖZÇELİK	Başkan Vekili / Denetim Komitesi Başkanı
Ali USTA	Üye
Hasan YILMAZ	Üye / Denetim Komitesi Üyesi
Hasan PEZÜK	Üye
Kortan ÇELİKBİLEK	Üye
Mehmet DOĞAN	Üye
Nusret MUM	Üye
Selami TAŞER	Üye
Zekeriya POLAT	Üye
Arif DAĞLAR	Üye / Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Bilal ASLAN	Üye / Genel Müdür

1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Pay sahipleriyle ilişkilerden sorumlu bir personel görevlendirilmiş
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edici
+	Kâr dağıtım politikası var
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
-	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor
-	Azınlık haklarıyla ilgili düzenleme yapılmamış

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, Özel Kalem Müdürlüğü bünyesindeki Yazı İşleri ve Kararlar Şefliği bünyesinde yürütmektedir. Bu birim; pay sahipleriyle ilgili kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutmakta, pay sahiplerinin bilgi taleplerini yanıtlamakta, genel kurul toplantılarının mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygun şekilde yapılması için gerekli her türlü hazırlığı gerçekleştirmekte, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamakta, oylama sonuçlarının kayıtlarını tutmakta, sonuç tutanaklarını pay sahiplerine ulaştırmakta ve internet sitesinde kurumsal yönetim ilkeleri başlığı altında yer alan bilgileri güncel tutmaktadır.

Hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uygundur. Genel kurulların yapılış şekli pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek niteliktedir. Toplantıların adil ve etkin bir şekilde yapılmakta, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar yönetim kurulu tarafından dikkate alınmakta olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Şirket kâr payı dağıtım politikasını belirlemiş ve pay sahiplerine ilân etmiştir. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Bunlara karşın, şirketin paydaşlarına bilgi verme yükümlülüğü kapsamına, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerinin de dahil olduğu yönünde bir düzenlemeye rastlanmamıştır.

Azınlık hakları ile ilgili olarak mevcut TTK düzenlemeleri ile yetinilmiş olması ve pay sahiplerinin bireysel olarak genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkına esas sözleşmede yer verilmemesi düzenlemeye açık diğer alanlar olarak göze çarpmaktadır.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirket bünyesinde hissedarların ve menfaat sahiplerinin sorularına doğru ve zamanında cevap verebilmek ve hızlı şekilde bilgilendirmek amacıyla "Özel Kalem Müdürlüğü" bünyesinde "Yazı İşleri ve Kararlar Şefliği" mevcuttur. Birimde görevli personel

Saliha Demirer ve Birim Müdürü Nadim Ekiz olarak belirlenmiştir. Yaptığımız görüşmelerde şirket üst yönetiminin Kurumsal Yönetim İlkelerinin etkin bir şekilde uygulanması ve iyileştirmelere daima açık bir tutum içinde oldukları tespit edilmiştir.

Pay sahiplerinin kayıtları sağlıklı ve güncel olarak tutulmakta; şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili bilgi talepleri yanıtlanmakta; genel kurul öncesi, gerekli dokümanlar hazırlanmakta ve şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmakta, genel kurullar esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelere uygun yapılmaktadır. Ayrıca oylama sonuçlarının kaydı tutularak genel kurul tutanaklarının pay sahiplerine yollandığı belirlenmiştir.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Şirketin pay sahipliği haklarının kullanılmasında bakımından gerekli bilgiler, pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Şirketle ilgili her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmekte olduğu kanaati hasıl olmuştur. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, "şirket bilgilendirme politikası" çerçevesinde belirlenerek yazılı hale getirilmiş ve internet sitesinde (www.igdas.com.tr) kamuya duyurulmuştur. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak tüm ortaklara açıktır.

Bunlara karşın; şirketin paydaşlarına bilgi verme yükümlülüğü kapsamında, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili olduğu gerçek ya da tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler yer almamaktadır.

Pay sahiplerinin bireysel olarak genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkının esas sözleşmede yer almaması geliştirmeye açık bir diğer alan olarak göze çarpmaktadır.

Uygulanan muhasebe politikaları ve faaliyet sonuçları gerçeğe uygun şekilde pay sahiplerine açıklanmaktadır. Bunun yanında, şirketin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik olması halinde veya yakın bir gelecekte önemli bir değişikliğin ortaya çıkmasının beklendiği durumlarda, tüm pay sahipleri bilgilendirildiği tespit edilmiştir.

Yönetim kurulu, kurumsal yönetim prensiplerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ilişkin bilgileri içeren tek taraflı irade beyanını ve buna ilişkin uyum raporunu, kamuya açıklamış ve tüm pay sahiplerine duyurmuştur.

Kâr payı dağıtım politikası internet sitesinde yer almış ve bilgilendirme politikası çerçevesinde tüm pay sahiplerine açıklanmıştır. Şirketin mevzuat gereği yapması gereken açıklamalarla sınırlı kalmayarak, pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin kararlarını etkileyebilecek her türlü önemli bilgiyi tüm pay sahiplerine açıkladığı görülmüştür.

Ayrıca; şirket aleyhine ve/veya şirket tarafından önemli tutarlarda bir davanın açılması veya açılmış olan bir davanın karara bağlanması gibi durumlar zamanında ve eksiksiz olarak pay sahiplerine duyurulmaktadır.

1.3. Azınlık Hakları:

Ana sözleşmede, azınlık hakları ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamakta olup ve mevcut Türk Ticaret Kanunu

hükümleri çerçevesinde hareket edilmektedir.

Herhangi bir pay sahibinin oy kullanma hakkına üst sınır getirilmemiştir. Ana sözleşmede oy hakkında imtiyaz ile ilgili bir hükme rastlanmamıştır.

1.4. Genel Kurullar:

Genel kurul toplantısı için davet usulü ve içeriği; pay sahiplerinin toplantı gündem maddeleri hakkında yeterince bilgilenmelerini sağlamaktadır. Yönetim kurulu, gündem maddeleri ile ilgili gerekli dokümanları hazırlamış ve bunları tüm pay sahiplerine duyurmuştur.

Genel kurul toplantı ilanının, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, şirketin imkanları dahilinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, her türlü iletişim vasıtası ile 10 gün önceden yapıldığı tespit edilmiştir.

Yapılan tüm bildirimlerde;

- a) toplantı günü ve saati
- b) toplantı yeri
- c) gündem
- d) vekaletname örneği
- e) davetin hangi organ tarafından yapıldığı gibi bilgiler yer almaktadır.

Bunlara karşın; olağan toplantı ilânlarında faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evraklarının ve dokümanlarının hangi adreste incelenebileceğinin açıkça belirtilmediği görülmüştür.

Ayrıca, yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ve esas sözleşmenin son hali davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirketin merkez ve şubeleri ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır.

Genel kurul toplantısından önce pay sahiplerine sunulan bilgi, gündem maddeleri ile ilişki kurulmasında kolaylık sağlayacak niteliktedir. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgilerin, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verildiği, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edildiği ve gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği görülmüştür. Gündemde "diğer, çeşitli" gibi ibareler yer almamıştır.

Kendisini vekil ile temsil ettirecekler için toplantıdan önce vekâletname örnekleri ilân edilmiş ve pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Toplantıdan önce, oy kullanma prosedürü ilân edildiği ve tüm pay sahiplerinin bilgisine sunulduğu, gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istedikleri konuların yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

2011 faaliyet yılına ait genel kurul İBB Kaynak Geliştirme ve İştirakler Daire Başkanlığı'nda yapılmıştır. Toplantı salonu pay sahiplerinin katılmasına imkân verecek özelliktedir.

Toplantıdan önce muhtemel katılımcı sayısının tespit edildiği, toplantı süresince gündemde yer alan konuların ayrıntılı, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarıldığı; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratıldığı şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Genel kurulda kullanılabilecek toplam oy adedi ve sahip oldukları imtiyazlar, pay sahipleri bazında sınıflandırılarak yönetim kurulunca tespit ettirilmiş ve toplantı başlangıcında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Toplantı esnasında yıllık faaliyet raporunun ve şirketin performans göstergelerinin tartışılması imkânı pay sahiplerine tanınmıştır.

Genel kurulca yönetim kurulu üyelerine şirket ile işlem yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri hususunda onay verilmiştir. Yeni seçilen 15 kişilik yönetim kurulunun 13 üyesinin faaliyetleri hakkında faaliyet raporu vasıtasıyla genel kurula bilgi verildiği görülmüştür.

Ayrıca; yine faaliyet raporunda şirket hakkındaki ihtilaflı konulara ilişkin olarak medyada çıkan haber ve analizler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

Toplantı başkanının, toplantıyı adil, etkin ve pay sahiplerinin haklarını kullanmalarını sağlayacak şekilde yönettiği, pay sahiplerince sorulan her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmasını sağladığı, sorulan sorunun gündeme ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde ise, en geç bir hafta içerisinde yazılı olarak cevaplanmasını sağladığı yine şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri (mali tablolar hakkında bilgili en az bir üye), mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, denetçiler ve ayrıca gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunacak yetkili kişiler, toplantıda hazır bulunmuşlardır.

Bunların yanında; toplantıda her gündem maddesinin ayrı ayrı oylandığı, genel kurul toplantısı bitmeden oyların sayıldığı ve oylama sonuçları duyurulduğu, pay sahiplerine adaylar hakkında soru sorma imkanı tanındığı tarafımıza bildirilmiştir. Toplantı tutanakları yazılı ve tüm pay sahipleri tarafından her zaman erişilebilir konumdadır.

Genel kurulda adayların; kimlik bilgileri, eğitim düzeyi, mevcut görevi ve son beş yılda aldığı görevler ve ayrılma nedenleri, şirket ile ilişkisinin niteliği ve düzeyi ve daha önce yönetim kurulu üyelik tecrübeleri hakkında bilgi verilmiştir.

Pay sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerine uygulanan ücret politikasına ilişkin görüş ve önerilerini sunma fırsatı verildiği genel kurul toplantı tutanaklarından tespit edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu; mali tabloların, sermaye yeterlilik tablosunun ve diğer raporların standartlara uygunluğu; bilgilerin doğruluğu ve dürüstlüğü; kendisinin ve kendi iştiraklerinin, şirkete ve iştiraklerine ya da bağlı ortaklıklarına verdiği hizmetlerde bağımsızlığını etkileyen her hangi bir husus olup olmadığı konularında pay sahiplerine yazılı bir açıklama yapmıştır.

Bunlara karşın; sermayesinde, yönetim yapısında ve malvarlığında değişiklik yaratan; bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması; üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek, teminat verilmesi gibi kararların ancak genel kurulda alınabileceği yönünde, esas sözleşmeye hüküm konmamış olup şirket esas sözleşmesi gereği benzer işlemler EPDK iznine tabidir.

1.5. Oy Hakkı:

Genel Kurul toplantıları TTK hükümlerine tabidir.

Pay sahibinin genel kurulda kullanabileceği oy sayısına üst sınır getirilmemiş olup şirket esas sözleşmesinde oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır.

Ayrıca pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hükümlere esas sözleşmede yer verilmemiş olması olumlu unsurlar olarak göze çarpmaktadır.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Yapılan incelemelerden şirketin belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikasının bulunduğu ve bu politikanın genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olduğu belirlenmiştir.

Kâr dağıtımını mevzuatta öngörülen süreler içerisinde yapılmış olup kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirketin çıkarları arasında dengeli bir politika izlendiği kanaati oluşmuştur.

1.7. Payların Devri:

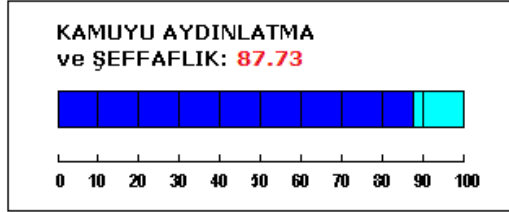
İgdaş ana sözleşmesine göre şirket sermayesindeki payların devri EPDK iznine tabidir. Bunun haricinde pay devrini zorlaştıran herhangi hükme rastlanmamıştır.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

Şirket esas sözleşmesi ile genel kurul tutanaklarının incelenmesi ve yetkililerle yapılan yüz yüze görüşmede; tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmıştır.

Şirketin pay sahiplerinin, kendi menfaatlerini koruma amacı olmaksızın, şirkete veya diğer pay sahiplerine zarar verme kastı ile hareket ettiklerine ilişkin herhangi bir karineye de rastlanmamıştır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS

+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılıyor
+	Bilgilendirme politikası mevcut
+	Periyodik mali tablolar mevzuata uygun
+	Kâr dağıtım politikası var ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
-	Periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair Y.K beyanı faaliyet raporunda yer almıyor
-	Çalışanların sosyal hakları faaliyet raporunda yer almıyor
-	Geleceğe yönelik açıklamalara ilişkin esaslar ve genel kurulda görüşülecek bilgi belgeler, bilgilendirme politikasında yer almıyor

İğdaş'ın, halka kapalı bir şirket olmasına rağmen, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık bağlamında ülke ortalamalarının üzerinde bir gayret göstermekte olduğu belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesi; içerik, ulaşım ve kullanım rahatlığı bakımından tatmin edicidir.

Periyodik mali tabloların, mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmış olduğu; yıllık

faaliyet raporlarının da faaliyet konusu, organizasyon, sermaye, ortaklık ve yönetim yapısı, finansal durum ve faaliyet sonuçları gibi pek çok bilgiyi içerdiği görülmüştür. Faaliyet raporu yönetim kurulu tarafından imzalanmıştır ancak uygunluk beyanı yoktur.

Seçilen bağımsız denetim kuruluşu haklı şöhreti haiz bir kuruluş olup şirket ile mahkemeye yansımış herhangi bir ihtilâfı söz konusu değildir.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz bir yönetici atanmıştır. Söz konusu bildirimlerden sorumlu yönetici Sn. Halim Tosun'dur.

Yönetim kurulu, bilgilendirme politikası olarak adlandırılacak ilkeler bütünü hazırlamış, tarafımıza ibraz etmiş ve kamuya açıklamıştır. Ancak, henüz genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmamıştır.

Bilgilendirme politikası; mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini, kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceğini, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini ve benzeri hususları içermektedir.

Ancak, genel kurulda görüşülecek konularla ilgili bilgi ve belgelerin neler

olduğu, bilgilendirme politikasında yer almamaktadır.

Şirketin pay sahiplerine ve kamuya yapmış olduğu açıklamalar, sonradan ortaya çıkan değişiklikler ve gelişmeler doğrultusunda güncellenmektedir.

Şirket, etik kurallar bütünü hazırlayarak bilgilendirme politikası çerçevesinde tüm pay ve menfaat sahiplerine internet sitesi vasıtasıyla açıklamıştır.

Mali tabloların hazırlanması, revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunun uygunluk denetimi ve denetim sonuçlarının genel kurula duyurulması, geleceğe yönelik bilgilerin açıklanması, uluslararası standartlar ile uyumlu şekilde yapılmaktadır.

Bunlara mukabil, geleceğe yönelik bilgilerin tüm pay sahiplerine açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yer almamaktadır.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. (www.igdas.com.tr) İnternet adresi kolay bulunabilir ve ulaşılabilir. Ayrıca, internet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da hazırlanmıştır. Şirket tarafından kamuya açıklanmış olan bilgilere internet üzerinden erişim imkânı sağlanmış, internet sitesi buna uygun olarak yapılandırılmış ve bölümlendirilmiştir.

İnternet sitesinde; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve üst düzey yönetim yapısı, şirket esas sözleşmesinin son hali, yıllık faaliyet raporları, menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.

Bunların yanında, ana sözleşme değişikliklerinin yayımlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayılarına internet sitesinde yer verilmediği görülmüştür.

İnternet sitesinin kullanımına ilişkin esaslara, bilgilendirme politikasında yer verilmiştir. Ayrıca, şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer almaktadır.

Şirketin sosyal ve çevresel çalışmalarına ilgili kapsamlı raporlar üretmiş olduğu görülmüştür.

Bunlara karşılık; bilgilendirme politikası olarak adlandırılan ilkeler bütünü dökümanında, sermaye, yönetim ve denetim bakımından şirketin doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümler yer almamaktadır.

2.2. Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması:

Yakın geçmişte, şirketin pay sahipliği hususunda %5 ve daha fazla nispette bir değişiklik olmamakla beraber yetkililerle yapılan görüşmede böyle bir değişikliğin meydana gelmesi halinde zaman ilgili esaslara uygun hareket edileceği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Şirkette gerçek kişi pay sahibi bulunmayıp ortakların tamamı tüzel kişiliği haiz kamu kuruluşlarıdır.

Yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve şirket sermayesinin doğrudan yada dolaylı olarak en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip olduğu veya bu orana bağlı kalmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle arasındaki ticari ve ticari olmayan iş ve

işlemler, bağımsız dış denetim raporu vasıtasıyla, tüm pay sahiplerine açıklanmaktadır.

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Şirketin periyodik mali tablo ve dipnotları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Uygulanan muhasebe politikaları mali tablo dipnotlarında yer almaktadır.

Periyodik mali tablo dipnotları, şirketin; şarta bağlı olanlar dahil, tüm önemli bilanço dışı işlemlerini, yükümlülükleri ile gelecekteki finansal durumunda etki yaratabilecek faaliyet sonuçlarını, likiditesini, yatırım harcamalarını, yatırım kaynaklarını ve gelir-gider kalemlerini etkileyebilecek konsolidasyon kapsamında olmayan diğer gerçek ve tüzel kişilerle olan ilişkilerini içermektedir.

Yıllık faaliyet raporunda, yönetim kurulu üyelerinin imzaları görülmüştür. Ancak, periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair beyanlarına faaliyet raporunda yer verilmemiştir.

Yıllık faaliyet raporu;

- a) Faaliyet konusu
- b) Sektör hakkında bilgi ve şirketin sektör içindeki yeri
- c) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetimin analiz ve değerlendirmesi; planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi; belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu
- d) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin; özgeçmişleri, görev ve sorumlulukları, şirket dışında yürüttükleri görevler
- e) Organizasyon, sermaye, ortaklık yapısı ve yönetim yapısı değişiklikleri

f) Kâr dağıtım politikası gibi bilgileri içermektedir.

Bunlara mukabil; faaliyetlerle ilgili öngörülebilir risklere ilişkin detaylı açıklama, son bir yıl içinde grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizi, yönetim kurulu üyelerinin, yöneticilerin ve şirket sermayesinin doğrudan yada dolaylı olarak en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip olduğu veya bu orana bağlı kalmaksızın yönetim kontrolünün elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki ticari iş ve işlemler faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Faaliyet raporunda iç kontrol sistemi ile ilgili münhasıran bir başlık açılmış olmakla birlikte iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine dair yönetim kurulu beyanına yer verilmemiştir.

Yıllık faaliyet raporunda istatistiksel bilgilere ve grafiklere yer verildiği, periyodik mali tablo ve raporlarda, yeri geldikçe daha açıklayıcı olmak amacıyla, mevzuatın talep ettiği bilgilere ek açıklamalar getirildiği tespit edilmiştir.

Bunlara karşın, çalışanlara yapılan ödemelerle ilgili bilgiler; maaş, ikramiye, diğer düzenli ve arazi ödemeler gibi nakdi ve gayri nakdi ödemeler ve sağlanan tüm menfaatleri kapsamamaktadır.

Yıllık faaliyet raporunda; mesleki eğitim ve çevre korumasına ilişkin hususlara yer verilmiş olup çalışanların sosyal haklarına ilişkin bilgilere rastlanmamıştır.

Proforma mali tablolar ve raporlar dahil, pay sahiplerine yapılacak açıklamalarda yer alan geleceğe yönelik bilgiler; tahminlerin dayandığı

gereklere ve istatistikî veriler ile birlikte açıklanmıştır.

2.4. Bağımsız Denetim İşlevi:

Şirketin 2011 yılı faaliyet döneminin bağımsız denetimini haklı şöhreti haiz bir kuruluş olan Deloitte Touche Tohmatsu gerçekleştirmiştir.

Şirket yönetim kurulu bünyesinde denetim komitesi 2012 yıl sonunda kurulmuş olması dolayısıyla bağımsız denetim firmasının seçim sürecinde yer almadığı tespit edilmiş olup önümüzdeki sene dahil olabileceği beyan edilmiştir.

Bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmamakla birlikte, bağımsız denetim firmasının 2011 yılı için şartlı görüş bildirdiği görülmüştür.

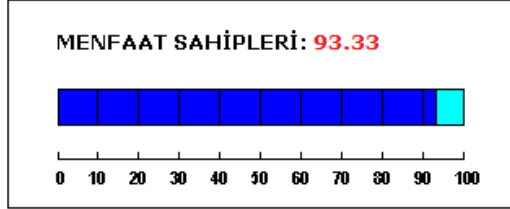
2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçeriden Öğrenenlerin Ticareti:

Şirket yönetmeliklerinde, iç tüzüğünde ticari sır kavramının tarifi yapılmış olup sözkonusu doküman tarafımıza ibraz edilmiştir.

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler konusunda yaptığımız inceleme ve görüşmelerde, şirketin ilgili mevzuat çerçevesinde kamuyu aydınlattığı anlaşılmıştır. Ayrıca, şirket halka açık olmadığı halde, SPK mevzuatı gereği olan bazı bildirimlerde (Kurumsal Yönetim Uyum Raporu gibi) bulunduğu tespit edilmiştir.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Şirkette faal bir sendika var
+	Etkin ve kapsamlı bir İK politikası mevcut
+	Menfaat sahiplerinin yönetime katılımını destekleyici modeller iç düzenlemelerde var
+	Sosyal sorumluluk ve çevre bilinci üst düzeyde
=	Etik kurallar bütünü hazırlanmış ancak genel kurul onayına sunulmamış
-	Çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme yok

Şirketin pay sahipleri ve yönetim kurulu dışındaki ilişkili özel ve kamu kişilerini oluşturan menfaat sahiplerine ilişkin olarak:

- Şirket politikası,
- Şirket yönetimine katılımının desteklenmesi,
- Şirket mal varlığının korunması,
- Şirketin insan kaynakları politikası,
- Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler,
- Etik Kuralları
- Sosyal sorumluluk

konularında yapılan incelemede yaptığımız tespitler olumludur.

Menfaat sahiplerinin haklarının gerek kanunlar çerçevesinde gerekse haklarının mevzuat ile düzenlenmediği

durumlarda iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket olanakları ölçüsünde korunmakta olduğu gözlemlenmiştir.

Şirket, bir etik kurallar bütünü hazırlanmış, kamuya açıklamış, ancak henüz genel kurul onayına sunmamıştır.

Şirketin kurumsal sosyal sorumluluk çalışmalarının var olduğu, eğitim, çevre, gibi çalışmalara destek verdiği görülmüştür.

Şirketin yönetim kurulu ve yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarrufta bulduklarına dair hiçbir karineye rastlanmamıştır.

Bunların karşın, çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme olmaması bu başlık altında iyileştirmeye açık bir alan olarak göze çarpmaktadır.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâl edildiğine ilişkin kayda değer ya da sık sayılabilecek bir duruma rastlanmamıştır. Şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının üst seviyede olduğu ve menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının garanti altına alındığı görülmüştür.

Şirketin menfaat sahipleriyle yaşanacak anlaşmazlıkların çözüme ulaştırılmasında öncü rol üstlendiği; menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda ise iyi niyet kuralları ve

şirket itibarı çerçevesinde çözümler üretilmesine çalışıldığı kanaati hasıl olmuştur.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli şekilde bilgilendirmek amacıyla, şirketin internet sitesi (www.igdas.com.tr) aktif olarak kullanılmaktadır.

Şirketin kurumsal yönetim yapısının başta çalışanlar olmak üzere tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmesine imkân verecek yapıda olduğu görülmüştür.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının, "İyileştirme Süreci" kapsamında ekip çalışmalarına katılım, "İş'te Çözüm" uygulaması, öneri ve öneri ödüllendirme sistemleri ve Çalışanların Memnuniyeti Anketi gibi araçlarla şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde desteklediği görülmüştür. Ancak, çalışanların yönetim kurulunda temsiline imkan veren bir uygulama bulunmamaktadır.

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerinin, menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla şirket mal varlığında azalmaya yol açacak tasarruflarda bulduklarına ilişkin bir karineye rastlanmamıştır.

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Şirketin, detaylı bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır. Bu politikanın temel esasları şunlardır:

a) Şirketin amaç ve geliştirme hedefleri doğrultusunda gerekli nitelik

ve gelişme yeteneklerine sahip kişilerin istihdamı esas alınır.

b) Şirket, personeline mesleki bilgi ve yeteneklerine göre, istihdam şartları ve kendilerini yetiştirmeleri yönünden adil ve eşit imkanlar sağlar.

c) Şirket, hedeflerini gerçekleştirebilmek için çalışanları verimlilik ve karlılık ilkelerine uygun olarak, maliyet bilinci içinde çalışmaya teşvik eder. Personelin bu yöndeki görüş ve fikirlerini yönetime kolaylıkla aktarabilmesini sağlamaya yönelik tedbirler alır.

d) Şirket, personelin amirleri ve iş arkadaşları ile iyi ilişkiler kurması için ve çalışma barışının ahenkli bir şekilde devamını sağlamaya yönelik tedbirleri alır. Yapılan işin niteliğine uygun, rahat ve güvenli bir iş ortamı sağlar.

e) Şirket, personeline başarılı olmaya teşvik eder, yetenekli ve başarılı personelin girişimciliği desteklenir. Başarılı olanlar ödüllendirilir.

f) Şirket, personelin kişiliğine saygı duyar, haklarını korur.

g) Şirket yöneticileri, kendilerine bağlı personelin, işlerini verimli ve işin gereklerine uygun olarak yapabilecek düzeye eriştirilmesinden, işin gerektirdiği sorumluluk, iş disiplini, tutum ve davranışlara uygun çalışmasından ve ayrılmaları veya terfileri halinde yerlerine geçecek elemanların yetiştirilmesinden sorumludurlar.

Eğitim ve terfi konularında tüm çalışanlara eşit davranıldığı kanaati hasıl olmuştur.

Şirkette eğitim faaliyetleri, "Eğitim Uygulama ve Tedarik Yönetmeliği'ndeki hükümler kapsamında yürütülmektedir. Eğitimlerin personel başına yıllık 25 adam-saat seviyesinde gerçekleştiği

şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

İgdaş, 4857 sayılı İş Kanunu, 2821 sayılı Sendikalar Kanunu, 2822 sayılı Toplu İş Sözleşmesi Grev ve Lokavt Kanunu ile 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu hükümlerine tabidir. Şirket içi ilişkilerde ve yönetime katılım konusunda Tes İş Sendikası'nın aktif olduğu tespit edilmiştir.

Çalışanların performans ve ödüllendirme kriterleri yazılı olarak düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

Bugüne kadar şirket yönetimine ve insan kaynakları departmanına, çalışanlardan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet gelmediği şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Bunların yanında İgdaş, iş sağlığı ve güvenliği konusunda bu alanda genel kabul görmüş bir standart olan OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemini uygulamaktadır. 2004 yılında uygulanmaya başlayan sistem gereği; iç denetimler yılda 2 defa, dış denetimlerde ise; ara denetimler yılda 1 defa, ana denetimler ise 3 yılda birer defa yapılmaktadır.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Şirketin, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbiri aldığı görülmüştür.

Bu bağlamda; Entegre Kalite Yönetimi Sistemi içerisinde ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetimi Sistemi uygulanmaktadır. Bunların yanısıra; ISO 27001 Bilgi Güvenliği Sistemi Belgesi de mevcuttur. İgdaş'ın aynı zamanda EFQM Mükemmellik Modeli Yetkinlik Belgesinin yanında bir çok kalite ve tüketici ödülü aldığı

görülmektedir. Şirkette kaliteye ilişkin bir standart sağlanmıştır.

Şirket müşteri memnuniyetinin sağlanmasına yönelik olarak; müşterilerine acil durumlarda gerekli bildirimlerde kullanılmak üzere ALO 187 servisini kurmuştur. Bunun yanısıra müşteri talep ve şikayetleri, abonelik işlemleri vb. konularda hizmet vermek üzere bir danışma hattı mevcuttur (444 36 36). Ayrıca 'Uzaktan Gözlem, Kontrol ve Veri Toplama Sistemi' (SCADA) ile doğalgaz şebekesi uzaktan izlenmekte ve kontrol edilmektedir. Bunların yanında tasarrufu teşvik etmek amacıyla Isı Danışma Merkezi kuran şirket, 444 25 25 nolu hat ve isidanismamerkezi@igdas.com.tr mail adresi üzerinden hizmet vermektedir.

Şirketin ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen göstermekte olduğu kanaati oluşmuştur.

3.6. Etik Kurallar:

Şirketin, bir etik kurallar bütünü hazırladığı, kamuya açıkladığı, ancak henüz genel kurul onayına sunmadığı görülmüştür.

3.7. Sosyal Sorumluluk:

İgdaş'ın son yıllarda kamu otoriteleri tarafından yükümlü tutulduğu kayda değer bir uygulama olmadığı ve vergi daireleri ile yaşanmış sorun bulunmadığı şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Şirketin önemli nitelikteki dava ve olası sonuçları, bağımsız denetim raporu aracılığıyla pay sahiplerine duyurulmaktadır.

İgdaş, 2004 yılından bu yana Çevre Yönetimi Sistemi uygulamaktadır. Bu kapsamda ISO 14001 belgesine sahip olan şirketin ürettiği tüm tehlikeli ve tehlikesiz atıkların, gürültülü ve

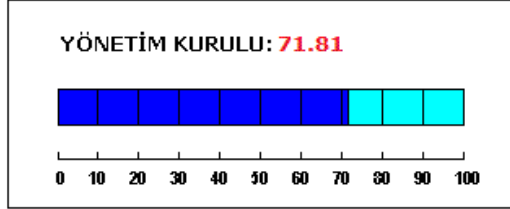
görüntü kirliliği gibi tüm çevre etkilerinin gözetim ve denetim altına alınarak öncelikle kaynağında azaltılması, geri dönüştürülmesi ve/veya bertaraf edilmesinin amaçlandığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Şirketin çevre sorumluluklarını yerine getirmemesi nedeniyle aleyhinde açılan herhangi bir dava ve benzeri ihtilaf bulunmamaktadır.

Bunların yanısıra şirket, DOSİDER, BACADER, Doğalgaz Sıhhi Tesisat Kalorifer Teknisyenleri Esnaf ve Sanatkarlar Odası ve ilçe belediyeleri işbirliğiyle ev hanımlarına doğalgaz güvenliği konusunda eğitim vermiştir. Yine ilköğretim okullarında 85.000 öğrenciye doğru ve güvenli doğalgaz kullanımı eğitimleri verildiği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Şirketin 2012 yılı içerisinde sponsorluğunu üstlendiği etkinlikler ise şunlardır:

- 3. ulusal enerji verimliliği sponsorluğu
- 21. kalite kongresi sponsorluğu,
- Altın pusula sp, avrupa korozyon kong sponsorluğu,
- Eğitim her engeli aşar projesi sponsorluğu,
- ICCI 2012 sponsorluğu,
- Türkiye enerji oscarları sponsorluğu,
- 3. Türkiye enerji zirvesi kongre ve sponsorluğu,

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komiteleri ihdas edilmiş
+	Yönetim kurulunda sadece 1 üye icracı
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi değil
-	Kurulda bağımsız üye yok
-	Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komiteleri kurulmamış
-	Üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları genel kurul bilgisine sunulmamış.

Yönetim kurulu kendi içinde misyon ve vizyonunu açık bir şekilde belirlemiş olup, kurulun işinin ehli, etik değerlere sahip, tecrübeli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

Şirket yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi kurulmuştur. Ayrıca Riskin Erken Saptanması Komitesinin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi çalışma esaslarına dahil edilmiştir. Her iki komitede yeni kurulmuş olup etkinlikleri tarafımızca izlenecektir.

Kurulda yalnızca 1 icracı üye bulunmaktadır. Genel Müdür'ün

komitelerde yer almaması SPK İlkeleri bakımından olumludur.

Ancak, kurulda ve dolayısıyla komitelerde bağımsız üye bulunmayışı bu başlık altında düzenlemeye açık önemli bir alan olarak değerlendirilmiştir.

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulu Şirketin misyonunu; "Doğalgaz Hizmetlerini; Sosyal Sorumluluk, Çevreye Saygı ve Yenilikçi Bir Anlayışla, Emniyetli Şekilde Topluma Sunmak", vizyonunu ise; "Bilgi ve Tecrübesiyle Sektörde Kalıcı Üstünlükler Sağlayarak, Ülkesinde Lider, Dünyada Tanınan Bir Şirket Olmak" olarak belirlemiş kamuya ilan etmiştir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir. Aynı zamanda yönetimin performans denetimini gerçekleştirmektedir.

Yönetim kurulu şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte, şirket ile ilgili finansal bilgilerin doğruluk derecesini kontrol etmektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmekte olduğu kanaati hasıl olmuştur.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Yönetim kurulu, risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuştur. Yönetim Kurulunun yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdür aynı kişi değildir. Bu anlamda yetkileri net bir biçimde ayrıştırılabilir olmakla birlikte bu ayrım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmemiştir.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

İgdaş Yönetim Kurulu 13 üyeden müteşekkildir. Yönetim Kurulunun çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. Kurulda sadece 1 icracı üye bulunmaktadır.

Yönetim kurulunda görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üye yer almamaktadır.

Ayrıca, kurulda kadın üye yoktur.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Şirket yönetim kurulu yeterli sıklıkta toplanmaktadır. 2011 yılında 50 toplantı yapılmıştır.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlediği ve üyelerin toplantılara genel itibarıyla tam katılımının sağlandığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Üyeler yönetim kurulu toplantılarına uzaktan erişim sağlanarak katılabilmektedir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak

suretiyle 10-15 gün önce kurul üyelerinin incelemesine sunulmaktadır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket esas sözleşmesinde belirlenmiştir. Yine aynı şekilde, yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede yer almaktadır. Buna göre; yönetim kurulu, en az 5 (beş) üyesinin olumlu oyu ile karar almaktadır.

Bunların yanısıra, kurul üyelerinin şirket ve iştirakleri dışında başka görev veya görevler alması ilgili personel ve disiplin yönetmelikleriyle sınırlandırılmıştır.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulu bünyesinde şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin denetimi ile kamuya açıklanmasının ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamak üzere Denetim Komitesi ihdas edilmiştir.

Ayrıca; şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısı ile meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak ve pay sahipleri ile ilişkilere yönelik çalışmaları gözetmek üzere Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi mevcut görevlerinin yanısıra; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi ile ilgili çalışmalar yapmak ve risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kere gözden geçirmekle görevlidir.

Her iki komitede yeni kurulmuş olup etkinlikleri tarafımızca izlenecektir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve kamuya açıklanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesinde icracı üye bulunmamaktadır. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev almamaktadır. Ayrıca, bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilmiştir.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve desteğin yönetim kurulu tarafından sağlanacağı, komitelerin gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebileceği ve görüşlerini alabileceği şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

Bunlara karşın ücretlendirme ve aday gösterme komitelerinin henüz kurulmadığı veya bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi çalışma esaslarında yer almadığı görülmüştür.

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

Yönetim kurulunun, hem kurul hem de üye bazında, özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapmakta olduğu, yönetim kurulu üyelerinin bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilmekte veya azledilmekte olduğu kanaati oluşmuştur.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç vermediği kredi kullandırmadığı, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya

lehine kefalet gibi teminatlar vermediği beyan edilmiştir.

Bunlara karşın; yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının yazılı hale getirilmemiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmamış olması bu başlık altında iyileştirmeye açık bir alan olarak değerlendirilmektedir.

Yöneticilerin görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve politikalara uyduğu kanaati oluşmuştur. Yapılan işlerin bunlara uygunluğu ile ilgili olarak her ay yönetim kuruluna rapor verilmektedir.

Ayrıca, yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında şirket işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir.

Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili olarak sorumluluk sigortasının bulunduğu tespit edilmiştir.

Yöneticilere verilen ücretlerin, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı olup, piyasa koşullarına göre belirlenmiş olduğu görülmüştür.

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 adil 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.
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.
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 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 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilmemektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlayamamıştır, 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 İstanbul Gaz Dağıtım San. Tic. A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve hem de İstanbul Gaz Dağıtım San. Tic. 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 aksettirmesinden 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).

© 2012, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve İstanbul Gaz Dağıtım San. Tic. A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İrtibat:

S. Suhan Seçkin

suhan@saharating.com

Ali Perşembe

apersembe@saharating.com

Oğuzhan Güner

oguner@saharating.com