



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

## Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

**ENERJİSA**

**21 Aralık 2022**

## 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
Azlık hakları . . . . .	9
Genel kurul. . . . .	9
Oy hakkı . . . . .	10
Kâr payı hakkı. . . . .	11
Payların devri. . . . .	11
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	12
Kurumsal İnternet . . . . .	12
Faaliyet Raporu . . . . .	13
Bağımsız Denetim . . . . .	14
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	15
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	15
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi . . . . .	15
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	16
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	17
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk . . . . .	17
Sürdürülebilirlik . . . . .	18
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 . . . . .	23
Notların Anlamı . . . . .	25
Çekinceler . . . . .	26

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### ENERJİSA ENERJİ A.Ş. (ENJSA)



Kurumsal Yönetim Notu:

**9,55**



**ANA BÖLÜMLER: Ort. 95,50**

Pay Sahipleri : 95,06



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 98,79



Menfaat Sahipleri : 99,51



Yönetim Kurulu : 91,73



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

### YÖNETİCİ ÖZETİ

Enerjisa Enerji A.Ş.'nin ("Enerjisa") için 21 Aralık 2021 tarihinde 9,51 olarak belirlenen Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 9,55 olarak güncellenmiştir. SAHA bu derecelendirme çalışmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alan yeni metodolojisini kullanmıştır.

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 10 Mayıs 2022 tarihinde yayımlanmış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'ne (DKYE) göre 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayınladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin detaylarına <http://www.saharing.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. Bilgilendirme Politikası genel kurulun onayına sunulmuştur. Öte yandan, şirket ana sözleşmesinde azlık hakları oranı hususunda halka açık anonim ortaklıklar için öngörülen %5 ile yetinilmiştir.

Enerjisa, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,88** 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 **9,17** 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 bağımsız üye bulunmakla birlikte icracı üye bulunmamaktadır. 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. Komitelerin çalışma esasları ve Ücretlendirme Politikası kamuya açıklanmıştır. 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 itibariyle kişi bazında açıklama yapmak esastır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi henüz Kurumsal Yönetim Komitesi'nde yer almamaktadır.

## 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 "İlkelere uyum düzeyi" ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

## 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 Süreç Yöneticisi</b> Burak Şimşek Tel: 0 216 579 09 31 <a href="mailto:investorrelations@enerjisa.com">investorrelations@enerjisa.com</a>

Şirket, 26 Aralık 2011 tarihinde Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ("Sabancı") ile Verbund International GmbH'nin ("Verbund International") ortak girişimi olarak kurulmuştur. 4 Aralık 2012 tarihinde, Verbund ve E.ON SE'nin kontrolünde olan DD Turkey Holdings S.A.R.L., Şirket'in %50 hissesinin satışı ve devri üzerine "Hisse Satış Anlaşması" imzalamışlardır. Hisselerin transferinin tamamlanması 24 Nisan 2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket, 25 Ağustos 2017 tarihine kadar elektrik üretimi, ticareti, satışı, dağıtımı ile perakende servis hizmeti iş kollarında ana şirket olarak hizmet vermiştir. Şirket, yeniden yapılanmanın ilk aşaması olarak, 28 Nisan 2017 tarihinde hisselerinin tamamına sahip olduğu Enerjisa Elektrik Dağıtım A.Ş. ("EEDAŞ") ile EEDAŞ'ın bağlı ortaklıkları olan şirketlerle (dağıtım ve perakende hizmeti şirketleri) beraber tüm aktif ve pasifleriyle birlikte devralma yöntemiyle birleşmiştir. İkinci aşamayı temsil eden 25 Ağustos 2017 tarihinde ise, aktifinde mevcut bulunan üç adet bağlı ortaklığını (elektrik üretimi, toptan ticaret ve gaz ticareti şirketleri) kısmi bölünme yoluyla yeni kurulan Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.'ye ("EÜSAŞ") devretmiştir. 25 Eylül 2017 tarihinde de, aktifinde bulunan ve güneş enerjisi üretimi ile iştigal eden şirketini EÜSAŞ'ın sahip olduğu üretim şirketine satmıştır. Bu işlemler sonucunda, Şirket'in yeni yapıda ana faaliyet konusu müşteri odaklı elektrik dağıtım ve perakende servis hizmetleridir.

Şirket hisseleri "ENJSA" kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup, BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK 25 / BIST YILDIZ / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST HİZMETLER / BIST İSTANBUL / BIST TEMETTÜ / BIST 50 / BIST TEMETTÜ 25 / BIST 100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST 100-30 / BIST ELEKTRİK / BIST TÜM endekslerine dahil bulunmaktadır.

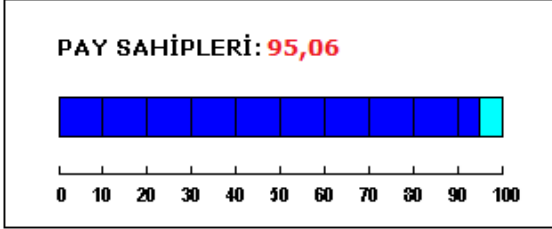
Enerjisa'nın sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<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
Diğer	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>ENERJİSA ENERJİ A.Ş. Yönetim Kurulu</b>	
<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
KIVANÇ ZAİMLER	Yönetim Kurulu Başkanı (icracı değil)
JOHAN MAGNUS MOERNSTAM	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (icracı değil)
THORSTEN LOTT	Üye (icracı değil) Riskin Erken Tespiti Komitesi Üyesi
HAKAN TİMUR	Üye (icracı değil) Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
NUSRET ORHUN KÖSTEM	Üye (icracı değil) Riskin Erken Tespiti Komitesi Üyesi
GUNTRAM WÜRZBERG	Üye (icracı değil) Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
FATMA DİLEK YARDIM	Bağımsız Üye (icracı değil) Denetim Komitesi Başkanı Riskin Erken Tespiti Komitesi Başkanı
KAMURAN UÇAR	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 sınırlandırılmamış
+	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 öngörüldüğü gibi sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış
-	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.

Yatırımcı İlişkileri Süreç Yöneticisi Burak Şimşek Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey [Düzey 3], Kurumsal Yönetim Derecelendirme, Kredi Derecelendirme ve Türev Araçlar Lisanslarına sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü yürütülen çalışmalar hakkında Yönetim Kurulu'na iletmek 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.
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus



dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinin gözetilmesi.

Yukarıdakilere ek olarak; Enerjisa çevrimiçi 5 konferansa katılmış, toplamda mevcut ve potansiyel 31 yatırımcı ile görüşülmüştür. 2022 yılında ayrıca 80-90 arası bireysel yatırımcı talebi yazılı veya telefon vasıtasıyla yanıtlanmıştır. 2022 yılında toplantılar hem çevrimiçi hem de fiziki katılım ile gerçekleşmiştir.

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 kullanmaları 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 2022 yılında herhangi bir özel denetçi atama talebi de ileri sürülmemiştir.

Bilgilendirme politikası Şirket'in internet sitesinde yayınlanmış ve yıllık genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

### **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 geliştiğine dair herhangi bir bulgu bulunmamaktadır.

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

30.03.2022 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 dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 02.03.2022 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:

- Açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla 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.

Toplantı öncesinde pay sahipleri toplantı gündemine alınacak herhangi bir teklif sunmamıştır. 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 yönetim kurulu başkanı, genel

müdür ve 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. 30 Mart 2021 tarihli genel kurul toplantısında bağış ve yardım politikasında yapılan değişiklik 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 zorlaştırıcı 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.

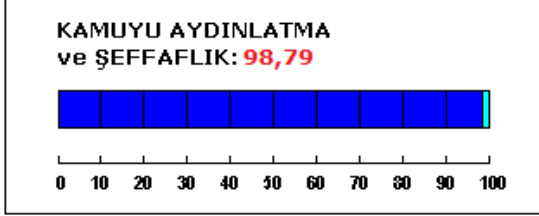
Esas sözleşme uyarınca hiçbir gruba veya hissedara temettü dağıtım politikası veya kâra katılım konularında imtiyaz tanınmamıştır. Her pay eşit kâr payı hakkına sahiptir.

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 kâr payı avansı ile ilgili hüküm bulunmaktadır.

#### **1.7. Payların Devri:**

Payların devri hususunda; zorlaştırıcı hüküm veya uygulamalar gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır. Herhangi bir yaptırım veya ceza 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

### 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, imtiyazlı paylar, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte Şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kâr 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, bağış politikası, özel durum açıklamaları başlığı altında önemli yönetim kurulu kararları, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon/misyon, son 5 yılı kapsayan temettü ödeme bilgileri ve sermaye artırım, haber alanı, genel kurul iç yönergesi, sosyal sorumluluk faaliyetleri, sürdürülebilirlik raporu, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, internet sitesine ilişkin kişisel verilerin korunması, kullanım şartları ve gizlilik politikası, yatırımcıları ilgilendirebilecek olay ve gelişmelere ilişkin takvim ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

Enerjisa Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'nu (KYBF) hazırlayarak 8

Mart 2022 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;

- a. Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgilerine,
- b. Dönem içinde yönetim kurulunda ve Komitelerde görev alan başkan ve üyelerin isimlerine,
- c. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler ve bu sektörler içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- d. Şirket birimlerinin nitelikleri, faaliyet ve performanslarına ilişkin genel açıklamalar ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmelere,
- e. Yatırımlardaki gelişmeler ve teşviklerden yararlanma durumuna,
- f. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- g. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'na,
- h. URF raporu ve KYBF formuna KAP'ta nasıl ulaşılabileceğine dair bilgiye,
- i. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgilere,
- j. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlara,
- k. Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısına,
- l. Çalışanlara sağlanan menfaatler ve personel sayısı bilgilerine,
- m. Kâr dağıtım politikasına,
- n. AR-GE ve inovasyon faaliyetleri hakkında bilgiye,
- o. Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolara,
- p. Şirket'in finansman kaynakları ve risk yönetim politikalarına,
- r. 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;

- a. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin Şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- b. İlgili yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına,
- c. Yönetim kurulu Komiteleri'nin üyeleri, toplanma sıklığı ve çalışma esaslarına,
- d. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumlarına,
- e. Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
- f. 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 notlarına,
- j. SPK tebliği gereğince kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyorsa 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:**

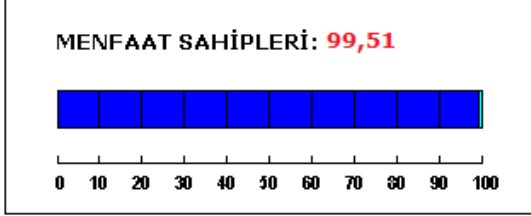
Şirket'in bağımsız denetimini yapan kuruluş; PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş

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 var
+	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 sağlamıştır.

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 bilgilendirilmektedir. Ayrıca Enerjisa'nın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmış yazılı bir tazminat politikası bulunmaktadır.

Enerjisa menfaat sahiplerinin yasa dışı 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.

Çalışanların yönetime katılımı; Şirket içinde yapılan periyodik toplantılar, yıllık hedef belirleme ve performans



toplantıları, canlı yayınlar, yetki ve sorumluluklar çerçevesinde karar alma mekanizmalarına, komitelere ve projelere dahil edilmeleri yoluyla yapılmaktadır. Ayrıca çalışanlar intranet, mobil uygulamalar (İKON), öneri sistemi (Fikir Kumbarası), geri bildirim mekanizmaları ve anketler gibi farklı platformlardan talep, öneri ve görüşlerini de paylaşabilmektedir. Bu platformlar aracılığıyla elde edilen sonuçlar analiz edilerek, gerekli değişimler için aksiyon planları oluşturulmaktadır.

Enerjisa'da müşteri memnuniyeti düzenli olarak ölçülmektedir. Aylık kantitatif Müşteri Memnuniyet Anketi (CSAT) ve Net Tavsiye Skoru (NPS) sonuçları, üst yönetimden oluşan Müşteri Deneyimi Komitesi aracılığıyla tüm paydaşlar ile paylaşılmaktadır.

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

Şirket'in yazılı insan kaynakları politikası mevcuttur ve insan kaynakları politikası internet sitesinde yer almaktadır.

İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir.

Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı hazırlanmıştır.

Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiş ve bu ölçütlere uyulmaktadır. Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini artırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilip eğitim politikaları oluşturulmaktadır. Çalışanlara yönelik Şirket'in finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda bilgilendirme toplantıları

yapılarak görüş alışverişinde bulunmaktadır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların Şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınmaktadır. Enerjisa işe alım, kariyer yönetimi, eğitim ve gelişim, ödül yönetimi, çalışma ortamı ve istihdamın sona erdirilmesi gibi İnsan Kaynakları süreçlerinin temel ilkelerini tanımlamıştır. Bu politika, Enerjisa Enerji A.Ş. ve tüm bağlı ortaklıklarındaki (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., Enerjisa Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş., Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş., Eşarj Elektrikli Araçlar Şarj Sistemleri A.Ş.; bundan böyle "Enerjisa" olarak anılacaktır) tüm çalışanları, yönetim kadrosunu ve Enerjisa çalışanı olmak için aday olan tüm gelecek yetenekleri kapsamaktadır.

Fırsat Eşitliği ve Ayrımcılıkla Mücadele, temel dayanağını oluşturmakta ve İnsan Kaynakları yönetimi yaklaşımı merkezinde yer almaktadır. İşe alma, kariyer yönetimi, eğitim ve gelişim, ödül yönetimi, çalışma ortamı gibi tüm insan kaynakları süreçlerinde dil, din, milliyet, ırk, etnik köken, yaş, cinsiyet, evlilik durumu, sağlık, engellilik durumu, siyasi görüş, sendika üyeliği ve benzer konularda eşit bir tutum sergilemektedir.

Enerjisa, ayrımcılık ve adaletsiz tutumun hiçbir şeklini hoş görmemektedir. Çalışanlara kötü muamele, mobing ve tacizin hiçbir türünün bulunmadığı bir çalışma ortamını temin etmektedir. Tüm Enerjisa çalışanlarının cinsiyetlerinden, yaşlarından, mesleklerinden, uzmanlıklarından, deneyimlerinden



veya diğer herhangi bir ayrımcı kriterden bağımsız olarak kendilerini değerli ve eşit hissetmelerini önemsemektedir.

İnsan Kaynakları Politikası'nın temel ilkeleri; işe alım yönetimi, eğitim ve gelişim yönetimi, organizasyonel tasarım, planlama, başarı ve kariyer yönetimi, performans, takdir ve toplam ödöl yönetimi, ücretler ve çalışma saatleri, sağlık ve güvenlik, insan kaynakları ve iş gücü ilişkileri veri analitiği yönetimi, çalışanların haklarının korunması, zorla çalıştırma ve çocuk istihdamının yasaklanması, çalışanların yönetime katılımını kapsamaktadır.

Enerjisa enerji dağıtım şirketleri ve TES-İŞ Sendikası (Türkiye Enerji, Su ve Gaz İşçileri Sendikası) arasında 3 yıl (01.03.2021-29.02.2024) için geçerli olacak bir Toplu İş Sözleşmesi (TİS) imzalanmıştır. Söz konusu TİS kapsamında 7.797 mavi yaka çalışanın ücret ve çalışma koşulları yürürlükteki TİS hükümlerine göre belirlenmiş bulunmaktadır.

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.

Müşteri ihtiyaçlarına göre yeniden şekillendirilen dijital hizmet kanallarında işlemler, Online Hizmet Merkezi (OHM), internet, mobil platformlar ve e-Devlet üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Şirket, 39 Müşteri Hizmetleri Merkezi, 76 Enerjisa İşlem Merkezi ve 10 Mobil

Hizmet Aracından oluşan fiziksel kanallarıyla müşterilerine hizmet sunmaktadır.

Enerjisa, dağıtım iş kolunda yaklaşık 800 kişilik ekibi ile sektörün en büyük çağrı operasyonunu yürütmektedir. Şirket ile müşterileri arasında kesintisiz iletişim sağlayan 186 Çağrı Merkezi; Ankara, Adana ve Rize illerinde 7 gün 24 saat hizmet vermektedir.

Enerjisa'nın mal ve hizmet alımı yaptığı 3.000'in üzerinde tedarikçisi bulunmaktadır. Bunlardan yaklaşık 100'ünü birinci seviye kritik tedarikçiler oluşturmaktadır. Dağıtım iş kolunda tedarikçi ağının tamamı, yerel tedarikçilerden oluşmaktadır. Tedarik zincirinin kalitesine ve sürdürülebilirliğine büyük önem veren Enerjisa, tedarikçi ve iş ortaklarının gelişimlerini desteklemektedir.

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

### **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 deđerlere uyumlu hareket

etmektedir. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

### 3.6. Sürdürülebilirlik

Enerjisa hisseleri, halka arzı takiben, 8 Şubat 2018 tarihi itibarıyla "ENJSA" hisse koduyla Borsa İstanbul'da (BIST) işlem görmeye başlamıştır. Hisse, Haziran 2018'de FTSE All-World Endeksi'ne, Kasım 2018'de MSCI Global Small Cap Endeksi'ne, Ekim 2019'da BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ne ve Aralık 2019'da BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil olmuştur.

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.

Enerjisa başta ilkokul öğrencileri olmak üzere tüm kamuoyunda enerji tasarrufu hakkında algı yaratmaya ve yaygınlaştırmaya önem vermektedir. Şirket, T.C. Milli Eğitim Bakanlığı'yla imzaladığı protokol çerçevesinde hayata geçirdiği "Enerjimi Koruyorum" projesi doğrultusunda, 2010 yılından bu yana çocuklarda enerji verimliliği konusunda farkındalık oluşturmayı hedefleyen çalışmalar yürütmektedir. Proje başlangıcından 2021 yıl sonuna kadar 14 ilde, 650 okuldan 300 binden fazla öğrenciye eğitim sağlanmıştır. Projede bugüne kadar 420 Enerjisa çalışanı gönüllü olarak yer almıştır. Proje kapsamında düzenlenen eğitimlere, 2021 yılında pandemi nedeniyle ara verilmiştir.

Enerjisa'nın kapsamlı Sürdürülebilirlik Raporu kurumsal internet sitesinde kamunun bilgisine sunulmuştur.

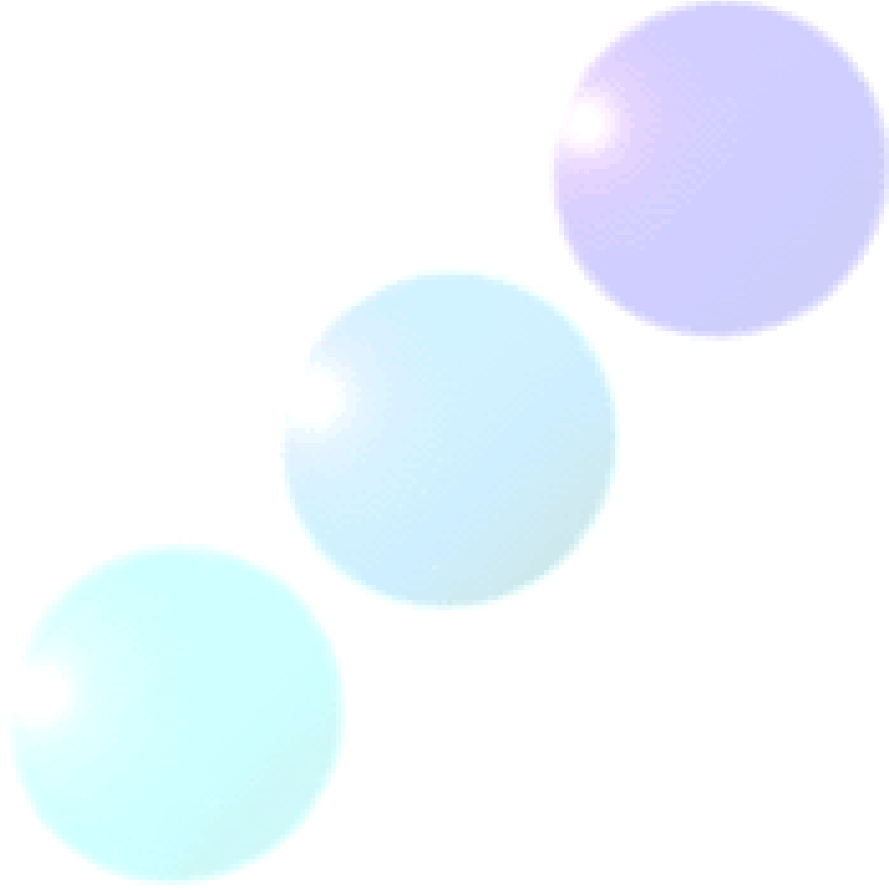
Raporda tespit edilen maddi sürdürülebilirlik konuları hakkında ayrıntılı bilgi, kurumsal yönetim, iş sağlığı ve güvenliği, çevresel etki hususlarına ek olarak menfaat sahipleri, çalışanlar, müşteriler, tedarik zinciri ve topluma ilişkin konuların yanı sıra geleceğe yönelik bir bakış açısı sunulmaktadır.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

Enerjisa, 2019 yılında dünyanın en büyük gönüllü kurumsal sürdürülebilirlik inisiyatifi olan Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi'nin (UN Global Compact) ve Birleşmiş Milletler Kadının Güçlenmesi Prensipleri'nin (WEPS) imzacısı olmuştur. Ayrıca Şirket, yüksek etik standartlara bağlı kalma kararlılığını göstermek için Uluslararası Şeffaflık Örgütü'nün (Transparency International) ilkelerine uyum taahhüdünde bulunmuştur.

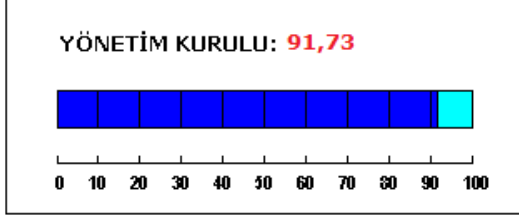
Enerjisa tedarikçilerinden, insan haklarına saygı dahil olmak üzere başarılı bir Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY) performansı için gerekli olan temel standartları karşılamalarını beklemektedir. Şirket bu kapsamda tedarikçilerinden "Enerjisa Tedarikçi Davranış Kuralları" ile "Enerjisa Tedarikçi Uyum Beyanı"ni imzalamalarını ve "Enerjisa İSG ve Çevre Politikaları"na uymalarını istemektedir. Ayrıca Enerjisa, danışmanlara yalnızca uygun ve meşru hizmetleri karşılığında ödeme yapmaktadır. Enerjisa, mal ve hizmet alımı/satımı yaptığı firmaların ve iş ortaklarının, "Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası"na, Şirket'in iş ortağı seçimiyle ilgili yürürlükteki politikalarına, satın alma prosedür ve talimatlarına ve ilgili diğer yasal düzenlemelere uyum sağlamasını zorunlu tutmaktadır.

Ayrıca Enerjisa A.Ş. ve iştiraklerinin tüm iş süreçleri kapsamında çalışılacak olan taraflar ile çalışma koşullarına ilişkin temel ilke ve

prensiplerini tanımlayan "Üçüncü  
Tarafla İlişkileri Politikası"  
bulunmaktadır. Şirket, bu politikalara  
uymayan kişi ve kuruluşlar ile  
çalışmalarını sonlandırmaktadır.



## 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 ve KAP duyurusu bulunmaktadır. Ancak bu bedel şirket ödenmiş sermayesinin %25'ini aşmıyor
=	Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve menfaatler kişi bazında duyurulmamış

#### 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.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, sigorta ettirilmiş ve bu husus KAP'ta açıklanmıştır. Ancak şirket sermayesinin %25'ini aşan bir miktarı kapsamamaktadır.

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

Şirketin yönetim kurulu sekiz üyeden oluşmakta olup kurulda icracı üye bulunmamaktadır. 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 Çeşitlilik Kapsayıcılık Politikası oluşturmuştur.

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

Yönetim kurulunun şirket işlerine yetecek sıklıkta toplandığı görülmüştür. 2022 yılı içinde beş toplantı yapılmıştır. Üyeler, Şirket'in tüm işleri için yeterli zaman ayırmakta ve her toplantıya katılmaya özen göstermektedir (katılım oranı %90).

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 sağlamak 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 üyelere oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve şirketin internet sitesi ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Denetim Komitesi'nin her iki üyesi ve Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Tespiti Komiteleri'nin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi üç ve Riskin Erken Tespiti Komitesi dört üyeden oluşmaktadır. Genel Müdür (CEO) Komiteler'de yer almamaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, biri bağımsız olmak üzere üç yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır.

30 Kasım 2022 itibarıyla Yatırımcı İlişkileri, Vergi ve Birleşme & Satın Alma Direktörü Sabriye Gözde Çullas'ın Enerjisa görevinden ayrılması sonrası, yatırımcılar için yeni iletişim kişilerinin Yatırımcı İlişkileri, Vergi ve Kurumsal Ofis Grup Müdürü Rawand Faraj ve Yatırımcı İlişkileri Süreç Yöneticisi Burak Şimşek oldukları KAP'ta 30 Kasım 2022 tarihinde duyurulmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi henüz Kurumsal Yönetim Komitesinde yer almamaktadır.

Riskin Erken Tespiti Komitesi, ikisi bağımsız olmak üzere dört yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır. Bir yönetim kurulu üyesinin (bağımsız üyeler hariç) birden fazla komitede yer almamasına özen gösterilmiştir.

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. Denetim 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, Denetim Komitesi'nin bağımsız



denetim kuruluşunun yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmiş ve yönetim kurulunun seçiminin genel kurula sunulup onaylanması ile sona ermiştir.

Raporlama dönemi içerisinde dört kez toplanan Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise 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.

Kurumsal Yönetim Komitesi, tüzüğü doğrultusunda Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini gereği gibi yerine getirmekte ve Yönetim ve pay sahiplerince önerilen adaylar da dahil olmak üzere, bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığı hususunu dikkate alarak değerlendirmektedir ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak Yönetim Kurulu'nun onayına sunmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca Ücretlendirme Komitesi'nin görevlerini de üstlenmektedir. Bu görevler Komite'nin tüzüğünde tanımlanmıştır. Komite, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirilmesi konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlemekte ve bunların gözetimini yapmaktadır. Bu konuda komitenin işlevsellik seviyesi

önümüzdeki derecelendirme dönemlerinde yakından izlenecektir.

Derecelendirme dönemi içinde altı 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 ulaşılamamasına ilişkin değerlendirmesini ve ulaşımaması 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 itibariyle 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 - 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 yönetilememektedir. 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 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)).

© 2022, 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)  
Nareg Toros  
[ntoros@saharating.com](mailto:ntoros@saharating.com)



### Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş

Valikonağı Cad., Hacı Mansur Sok., Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, İstanbul  
Telefon: (0212) 291 97 91, Faks: (0212) 291 97 92

• [info@saharating.com](mailto:info@saharating.com) • [www.saharating.com](http://www.saharating.com)