



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

**SETAŞ İNŞAAT**

Ticaret ve Sanayi A.Ş

06 Eylül 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 . . . . .	8
Genel kurula katılım hakkı . . . . .	9
Oy hakkı . . . . .	9
Azlık hakları . . . . .	10
Kâr payı hakkı. . . . .	10
Payların devri . . . . .	10
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK . . . . .	11
Kurumsal İnternet Sitesi . . . . .	11
Faaliyet Raporu . . . . .	11
Bağımsız Denetim . . . . .	12
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ . . . . .	13
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası . . . . .	13
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi. . . . .	13
Şirketin insan kaynakları politikası . . . . .	13
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler . . . . .	14
Etik kurallar ve Sosyal Sorumluluk . . . . .	14
Sürdürülebilirlik . . . . .	14
4. KISIM: YÖNETİM KURULU. . . . .	15
Yönetim kurulunun işlevi . . . . .	15
Yönetim kurulunun faaliyet esasları . . . . .	15
Yönetim kurulunun yapısı . . . . .	16
Yönetim kurulu toplantılarının şekli . . . . .	16
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler . . . . .	16
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar . . . . .	17
Notların Anlamı . . . . .	19
Çekinceler . . . . .	20

## Derecelendirme Sonucu ve Özeti

### Setaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.



Kurumsal Yönetim Notu:

**8,59**

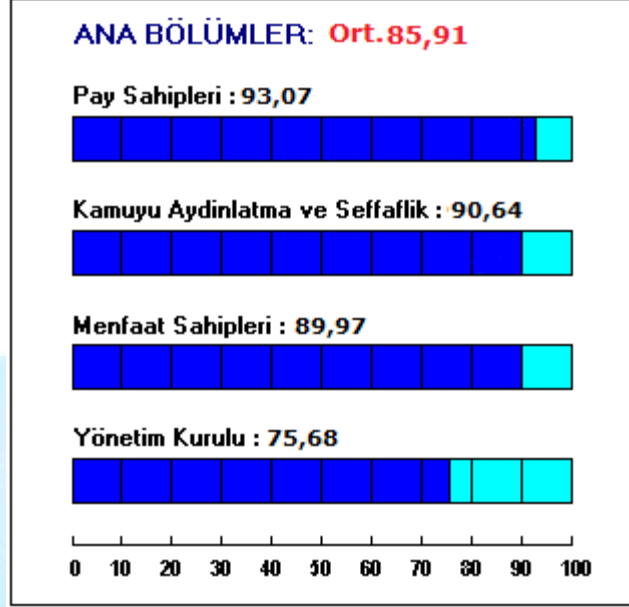


#### YÖNETİCİ ÖZETİ

Setaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Setaş" veya "Şirket") Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin bu rapor, Şirket nezdinde yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. Sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır.

Setaş, şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda 10 üzerinden **8,59** notu ile derecelendirilmiştir. Bu not, Setaş'ın kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemin, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda gerçekleştirmiş olduğu çalışmaların sonucu olarak şekillenmiştir.

Ayrıca, SAHA yıllık olarak Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi yayımlamaktadır. 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. Setaş, SAHA'nın 10 Mart 2021 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.saharating.com> adresinden ulaşılabilir.



**Pay Sahipleri** başlığı altında **9,31** alan Setaş'ta pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmakta olup bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmıştır. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata uygundur. Bir bağış ve yardım politikası oluşturmuş ve genel kurul tarafından onaylanmıştır. Şirket'in kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Pay devrinde kısıtlama yoktur. Bununla birlikte; şirket ana sözleşmesinde azınlık hakları konusunda bir düzenleme bulunmayışı, dönem içinde bağış ve yardım yapılmadığı hususunun genel kurulda ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara açıklanmaması gibi iyileştirmeye açık alanlar mevcuttur.

Setaş, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** başlığı altında **9,06** almıştır. Şirket'in, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak, mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Şirket'in ortaklık yapısı dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri ve oy hakkında imtiyaz olamadığı kamuya duyurulmuştur. Buna karşın, faaliyet raporunda, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatlerin kişi bazında açıklanmamış olması, gibi iyileştirmeye açık alanlar vardır.

Setaş, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,00** almıştır. Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını kolaylaştırmıştır. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulup şirketin internet sitesi üzerinden kamuya açıklanmıştır. Şirket'in internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kuralları bulunmaktadır. Şirket'in yazılı bir insan kaynakları politikası vardır. Şirket çevre yasalarına uyumludur. Bunların dışında, menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizmalar yazılı olarak esas sözleşmede veya iç düzenlemede yer almamış olması ve sürdürülebilirlik politikası ve uygulamalarının olmaması gibi konular bu başlık altında iyileştirmeye açık alanlardır.

**Yönetim Kurulu** başlığından **7,57** alan Setaş Yönetim Kurulu Tebliğ'e uygun şekilde yapılanmış olup faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir. Yönetim kurulu 3 üyeden oluşmakta olup 2 üyenin icrai görevi bulunmaktadır. Yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetim, Riskin Erken Saptanması ile Ücret ve Aday Gösterme komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları kamuya açıklanmıştır. Şirkette Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmaması, icracı görevde olmayan üye sayısının azlığı ve komite üyelerinin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden oluşturulmaması, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış bir kadın üye politikası olmaması, yönetim kurulunda kadın üye bulunmaması ve yönetici sorumluluk sigortası olmaması iyileştirilebilir alanlardandır.

## Derecelendirme Metodolojisi

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

Setaş Hayal Yapı Ve Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	
<b>SETAŞ İNŞAAT</b> Ticaret ve Sanayi A.Ş.	<b>Yönetim Kurulu Başkanı</b> Abdullah Rasim Akdoğan  <b>Genel Müdür</b> Akın Can AKDOĞAN
Nasuh Akar Mah. 1400. Sokak. No:34/3 06520 Balgat-Çankaya, Ankara <a href="http://www.setas.net.tc/">http://www.setas.net.tc/</a>	<b>Yatırımcı İlişkileri Müdürü</b> Adil Eskici Tel: 0 (312) 287 38 38 <a href="mailto:adil@setas.net.tc">adil@setas.net.tc</a>

1975 yılında kurulan Setaş, inşaat ve taahhüt işleri yapmaktadır. Kuruluşundan bu yana ağırlıklı olarak Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'nün ("DSİ") altyapı inşaat işlerini yapan Şirket, Millî Savunma Bakanlığı, Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. ("BOTAŞ") ve Eti Maden İşletmeleri Genel Müdürlüğü gibi kurumların projelerinde de yer almıştır. Ayrıca Setaş, aynı gruba bağlı olduğu bir diğer firma olan Çinigaz Doğalgaz Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Çinigaz") Kütahya bölgesindeki doğalgaz dağıtım şebekesi yatırımlarını üstlenmiştir. Çinigaz 2004 yılından itibaren Kütahya ve ilçelerinde 30 yıl süre ile doğal gaz dağıtım ve satışı yapmak üzere Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) dağıtım lisansı almıştır.

Hisseleri herhangi bir borsada işlem görmeyen Setaş'ın son durum itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Setaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı		
Ortakların Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Yüzdesi (%)
Abdullah Rasim Akdoğan	51.840.000	81
Akın Can Akdoğan	10.880.000	17
Mehmet Yılmaz Akdoğan	1.280.000	2
<b>Toplam</b>	<b>64.000.000</b>	<b>100</b>

Setaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu			
Üye	Görevi	İcracı	Bağımsız
Abdullah Rasim Akdoğan	Yönetim Kurulu Başkanı	✓	
Akın Can Akdoğan	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	✓	
Mehmet Yılmaz Akdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi		

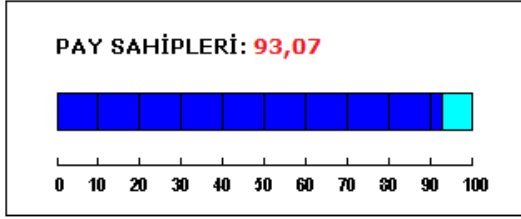
<b>Kurumsal Yönetim Komitesi</b>	
<b>Üye</b>	<b>Görevi</b>
Mehmet Yılmaz Akdoğan	Başkan
Abdullah Rasim Akdoğan	Üye

<b>Denetim Komitesi</b>	
<b>Üye</b>	<b>Görevi</b>
Mehmet Yılmaz Akdoğan	Başkan
Abdullah Rasim Akdoğan	Üye

<b>Riskin Erken Saptanması Komitesi</b>	
<b>Üye</b>	<b>Görevi</b>
Mehmet Yılmaz Akdoğan	Başkan
Abdullah Rasim Akdoğan	Üye

<b>Ücret ve Aday Gösterme Komitesi</b>	
<b>Üye</b>	<b>Görevi</b>
Mehmet Yılmaz Akdoğan	Başkan
Abdullah Rasim Akdoğan	Üye

## 1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



### SİNOPSİS

+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmektedir.
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmaktadır.
+	Genel kurul öncesi çalışmalar ve duyurular tatmin edicidir.
+	Şirketin bir kâr dağıtım politikası vardır, kamuoyuna açıklanmıştır.
+	Şirket'in, genel kurul onayına sunulmuş ve internet sitesi aracılığıyla kamuoyuna açıklanmış bir bağış politikası vardır.
+	Genel kurul toplantılarında oy hakkında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
=	Bağış ve yardım politikası Genel Kurul onayına sunulmuş; ancak dönem içinde bağış ve yardım yapılmadığı hususu, genel kurulda ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara açıklanmamıştır.
-	Azınlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.

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

Şirket pay sahipleri ile ilişkilerini, "Yatırımcı İlişkileri Birimi" bünyesinde yürütmektedir.

"Yatırımcı İlişkileri Birimi", başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere, pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin

rol oynamakta ve aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtlar sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmaktadır.
- Şirket pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi talepleri yanıtlanmaktadır.
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılması sağlanmaktadır.
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanlar hazırlanmaktadır.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmektedir.

Pay sahiplerinden sorumlu personel yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kez yönetim kuruluna rapor sunmaktadır.

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

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

Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmakta ve Şirket'le ilgili ticari sır niteliğini haiz olmayan her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

Şirket, bir bilgilendirme politikası oluşturup genel kurul onayına sunmuş ve internet sitesi aracılığıyla kamuya ilân etmiştir.



### 1.3. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Yapılan toplantı davetinde; 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 incelenebileceği açıkça belirtilmiştir.

Aşağıdaki dokümanlar genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır;

- Yıllık faaliyet raporu
- Mali tablo ve raporlar
- Gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler

Ortaklığın kurumsal internet sitesinde aşağıdaki husus pay sahiplerine duyurulmaktadır:

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibariyle şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, şirket sermayesinde imtiyazlı pay olmadığı hakkında bilgi,

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 göre verilmiştir.

Genel kurul toplantı tutanağından, Toplantı başkanının TTK, Kanun ve mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesi için önceden hazırlıklarını yaptığı, gerekli bilgiyi edindiği kanaati oluşmuştur.

2022 yılında genel kurul, şirket merkezinde yapılmıştır.

Genel kurul toplantı tutanağından, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş olduğu görülmektedir. Ayrıca pay sahiplerine eşit

şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği, toplantı başkanı genel kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağladığı görülmektedir.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası adına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi ile ilgili olarak izin verilmesi genel kurul gündemine dahil edilmiştir. Bu yönde bir işlem olmadığı yönünde ortaklara bilgi verilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.

Genel kurul toplantısına yönetim kurulunun tamamının katılımı tarafımızca olumlu addedilmiştir.

Ayrıca; Şirket başış ve yardımlara ilişkin bir politika hazırlamış ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklamıştır. Bu politika genel kurul onayına sunulmuştur.

Genel kurul toplantısına şirketin bağımsız denetimini gerçekleştiren firmanın temsilcisi katılmıştır.

### 1.4. Oy Hakkı:

Setaş oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınmakta ve pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlamaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin Genel Kurul başlıklı 14.maddesinde "Genel kurulda her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır" hükmü yer almakta olup, pay sahiplerinin oy haklarında herhangi bir imtiyaz veya oy sayısında herhangi bir üst sınır bulunmamaktadır.

#### **1.5. Azlık Hakları:**

Setaş'ta azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.

Blok hissedarın çıkarlarının Şirket çıkarları ile çeliştiğine dair herhangi bir bulguya rastlanılmamıştır.

#### **1.6. Kâr Payı Hakkı:**

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

Şirket'in 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.

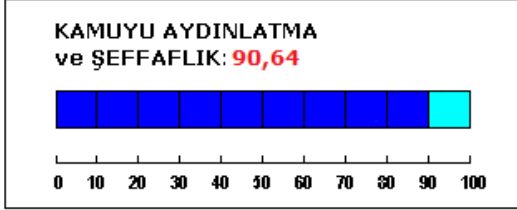
Şirket'in mali tablolarında 2021 yılı faaliyetleri kâr ile sonuçlanmıştır. Genel kurulda, 2021 yılı kârından 41 milyon TL'nin avans olarak ortaklara dağıtılmasına, kalan kârın şirket yedeklerinde bırakılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.

#### **1.7. Payların Devri:**

Payların serbestçe devredilebilmesini zorlaştırmaya yönelik uygulamalara rastlanılmamıştır.

Esas sözleşmede pay devrini kısıtlayıcı herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Ancak, Şirketin sermayesini %10 veya daha fazlasını temsil eden payların doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin %10'unu aşması sonucu veren pay edimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri her defasında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu onayına tabidir.

## 2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### SİNOPSİS

+	Bilgilendirme politikası kamuya açıklanmış ve genel kurulun onayına sunulmuş
+	Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	Etik kurallar oluşturulmuş ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmış
+	İnternet sitesi kapsamlı ve kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılabilecek şekilde
+	Gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılarak kamuya açıklanmış
+	Finansal tablolar mevzuata ve uluslararası standartlara uygun
+	Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde denetim komitesi aktif rol almış
=	İnternet sitesinin İngilizce tasarımı var; ancak Türkçe ile birebir aynı değil
-	Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan tüm menfaatler kişi bazında açıklanmamıştır.

### 2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Kamunun aydınlatılmasında, Şirket'e ait internet sitesi aktif olarak kullanılmakta

ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, oy hakkında imtiyazlı pay olmadığı hakkında bilgi, Şirket esas sözleşmesinin son hali, finansal raporlar, faaliyet raporları ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, Şirket tarafından oluşturulan etik kurallar yer almaktadır.

Şirket'in ortaklık yapısı; dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri ve pay miktarı açıklanmakta, ayrıca asgari koşul olan 6 ayda bir güncellenmektedir.

İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde İngilizce olarak hazırlanmamış olması iyileştirmeye açık bir alandır.

Şirket'in internet sitesinde ayrıca; komiteler ve komitelerin çalışma esasları, bağış ve yardım politikası, gizlilik ve güvenlik politikası, kredi derecelendirme notları, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon/misyon, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

### 2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında bilgi verecek ayrıntıda hazırlamıştır. 2021 yıl sonu faaliyet raporunda;

- Raporun dönemi, Şirket'in unvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgileri,
- Dönem içinde Yönetim Kurulu'nda görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle),
- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,
- Yatırımlardaki gelişmeler,
- İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler,
- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,
- Şirket'in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları,
- Personel sayısı bilgileri,
- Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin Şirket'le kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgi,
- Kar dağıtım politikası,
- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar yer almıştır.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak, faaliyet raporunda;

- Yönetim kurulu komitelerinin üyeleri ve komitelerin yıl içindeki toplantı sayılarına,
- Yönetim kurulunun yıl içindeki toplantı sayısına,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- Derecelendirme notlarına yer verilmiştir.

Bunlara karşın faaliyet raporunda, Kurumsal Yönetim Uyum Beyanına ve yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere kişi bazında sağlanan tüm menfaatlere yer verilmemiş olması iyileştirilebilir alanlar olarak değerlendirilmiştir.

### 2.3. Bağımsız Denetim:

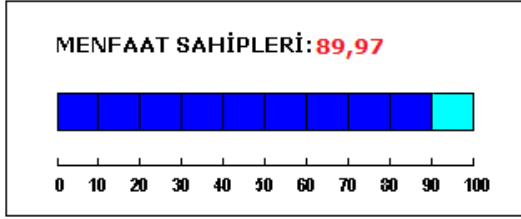
Şirket'in bağımsız denetimini yapan kuruluş, Dmf Sistem Uluslararası Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'dir.

Son dönemde bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı durumlar olmamıştır. Bununla birlikte bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı 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 hâkim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve çalışanları, Şirket'e aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.

### 3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



#### SİNOPSİS

+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış.
+	Etik kurallar bütünü hazırlanmış ve kamuya açıklanmış.
+	Çalışanlara yönelik tazminat politikası var ve kamuya açıklanmış
+	Derecelendirme dönemi içinde herhangi bir kamusal ceza/yaptırım yok.
+	Etkin bir İK politikası var
-	Menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizmalar esas sözleşme veya iç düzenlemelerde yazılı olarak yok.
-	Şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması yapılmamıştır

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

Setaş menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almıştır. Bunun dışındaki durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket imkânları ölçüsünde korunmaktadır. Hakların ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmaktadır.

Çalışanlara yönelik bir tazminat politikası hazırlanmış ve Şirket'in internet sitesinde açıklamıştır.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilmektedir.

Şirket ile menfaat sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında şirket öncü rol oynamaktadır. Şirketin kurumsal yönetim yapısı, çalışanlar ve temsilcileri dahil tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını yönetime iletmelerine imkân tanımakta ve bu hakkı korumaktadır.

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

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi, Setaş'ın esas sözleşmesinde veya iç düzenlemesinde yer almamaktadır. Ancak, şirket çalışanları ve diğer menfaat sahiplerinin yönetime katılımı sağlamak için çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara veya temsilcilerine bildirilmekte olduğu şirket tarafından beyan edilmiştir.

#### 3.3. Şirket'in İnsan Kaynakları Politikası:

Şirket'in yazılı bir insan kaynakları politikası vardır ve bu politika kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Bu kapsamda; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, fırsat eşitliği ilkesi benimsenmiştir.

Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiş ve bu ölçütlere uyulmaktadır. Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitimler yapılmaktadır.

Şirket'in kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmektedir.

İç iletişim süreci ile çalışanları etkileyebilecek kararlar çalışanlara bildirilmektedir.

Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilmektedir.

Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmış olup çalışanlar için güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanmaktadır.

Setaş, faaliyetlerinde gerekli güvenlik önlemlerini almakta ve mesleğe bağlı hastalıkların önlenmesine azami özeni göstermektedir.

Şirket içinde bir sendika yapılıması bulunmamaktadır.

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

Şirketin, mal ve hizmetlerinin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı tedbirleri aldığı kanaati oluşmuştur.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir.

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

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

Şirketin internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmış etik kurallar bütünü yerine geçen bir "İş Etiği Kuralları" belgesi mevcuttur.

Son 1 yılda kamu idareleri tarafından şirketin yükümlü tutulduğu herhangi bir ceza, yaptırım, uyarı gibi bir uygulama bulunmamaktadır.

Ayrıca şirket, irtikap ve rüşvet dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele etmektedir.

### **3.6. Sürdürülebilirlik**

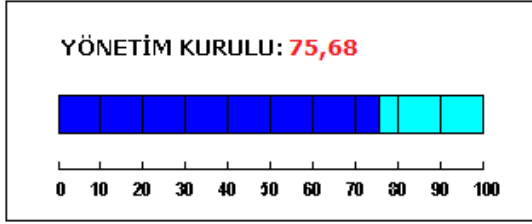
Setaş'ın "Sürdürülebilirlik Uyum İlkeleri Çerçevesi" uyarınca faaliyet raporunda ilgili raporlaması bulunmamaktadır.

Şirket, kalite belgeleri mevcuttur. ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı sertifikaları bulunmaktadır.

Şirketin sürdürülebilirlik konusunda yaptığı çalışmalar yeterli düzeyde değildir.

Rapor tarihimiz itibarıyla çevreye verilen zararlar nedeniyle alınan bir ceza ya da Şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

## 4.KISIM: YÖNETİM KURULU



### SİNOPSİS

+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim kurulu Tebliğ'e uygun şekilde yapılmış ve faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmekte.
+	Denetim, Kurumsal Yönetim, Riskin Erken Saptanması, Ücret ve Aday Gösterme komiteleri ihdas edilmiştir.
+	Yönetim kurulu toplantılarının ne sıklıkta yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiş ve esas sözleşmede belirtilmiştir.
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmıştır
=	Komitelerdeki 2 üyeden biri icracı görevde bulunmaktadır.
-	Yönetim Kurulunda %25 oranında kadın üye hedefi ve bu hedefe yönelik Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış bir politika yoktur.
-	Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler kişi bazında açıklanmamıştır.
-	Yönetici Sorumluluk sigortası bulunmamaktadır.
-	Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır.

- Yönetim kurulunda kadın üye yoktur.
- Üyelerin çoğu icracı görevdedir.

### 4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulu; 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 etmektedir. Bu paralelde; Şirket'in stratejik hedeflerini tanımlamış, Şirket'in ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiş, Şirket yönetiminin performansını denetlemekte, Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

### 4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir ve bu hususta raporlama dönemi içinde yönetim kurulu aleyhine açılmış bir dava bulunmadığı beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

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

kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmiştir.

Yönetim kurulu, Şirket varlıklarının kötüye kullanılması ve ilişkili taraf işlemlerinde suistimal dahil olmak üzere yönetimin, yönetim kurulu üyelerinin ve pay sahiplerinin olası çıkar çatışmalarını izlemektedir.

Esas sözleşmede Şirket'in yönetimi ve temsili net bir şekilde belirlenmiştir. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi değildir.

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 Birimi ile yakın iş birliği içerisinde çalışmaktadır.

Yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirmemeleri nedeniyle Şirket'in ve üçüncü kişilerin uğradıkları zararların tazmini ile ilgili yönetici sorumluluk sigortası bulunmamaktadır.

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

Şirket'in yönetim kurulu üç üyeden müteşekkildir ve iki üyenin icrai görevi bulunmaktadır. Yönetim kurulu içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üye bulunmamaktadır.

Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Buna ek olarak; Tebliğ'in tavsiye niteliğindeki, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmemiş ve bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturulmamıştır.

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

Yönetim kurulu Şirket işlerine yetecek sıklıkta toplanmaktadır. Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ile görüşerek yönetim kurulu

toplantılarının gündemini belirlemektedir.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarının ne sıklıkta yapılacağı esas sözleşmede belirtilmiştir; ancak toplantı karar nisabı açıklanmamıştır.

Yönetim kurulu üyeleri için TTK'nın yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır.

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

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla kurul bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Ücretlendirme ve Aday Gösterme komiteleri kurulmuştur. Komiteler 2021 yılı içinde 4'er kez toplanmıştır.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve Şirket'in internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Tüm komitelerin başkanları icrada görevli olmayan üyelerdir ve komitelerde icrada görevli bir komite üyesi bulunmaktadır. İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev almamaktadır. Yönetim kurulu bünyesinde bağımsız üye bulunmadığından denetim komitesi üyeleri de bağımsız üye değildir. Komiteler 2'şer üyeden oluşmuştur. Üç yönetim kurulu üyesi olduğundan bir yönetim kurulu üyesi birden fazla komitede görev almaktadır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken kaynak ve



destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilmekte ve görüşlerini alabilmektedirler.

Komiteler yeterli sıklıkta toplanmakta ve çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmaktadırlar.

Denetimden Sorumlu Komite;

- Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmakta,
- 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 belirlemekte,
- 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 bildirmekte,
- Kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Denetimden sorumlu komitenin çalışma esasları ve hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılmıştır.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, denetimden sorumlu komitenin bağımsız denetim kuruluşlarının yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmektedir.

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.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmekte, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulamakta, riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktadır.

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

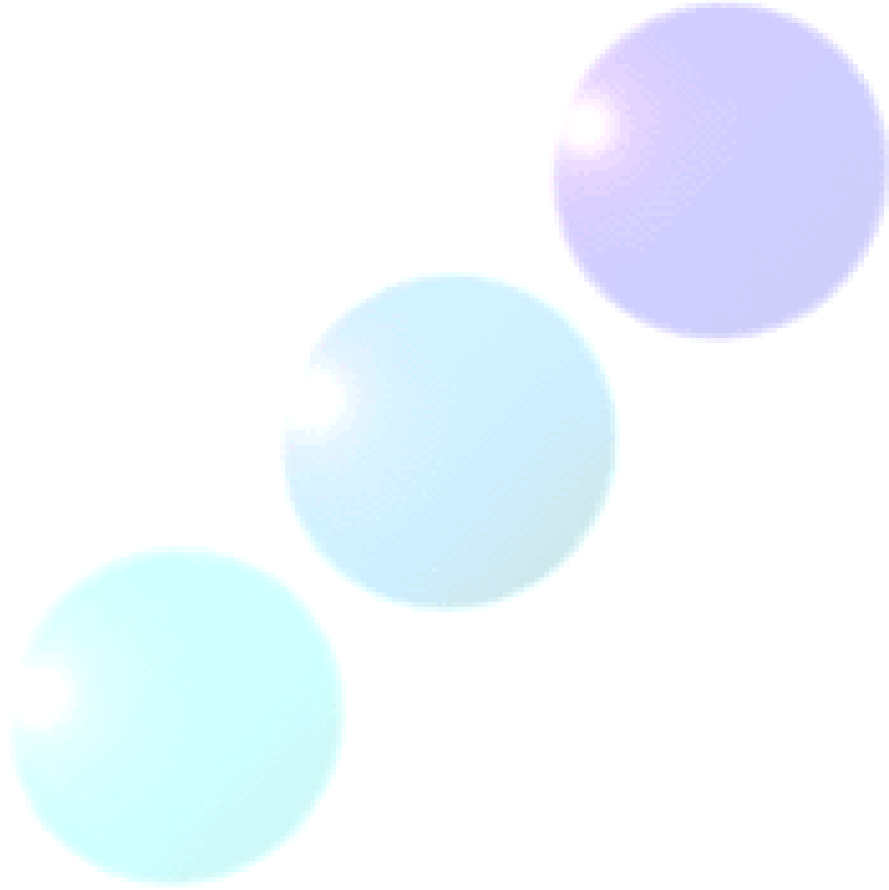
Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiştir ancak genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmamıştır.

Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticisine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında değil, toplu olarak açıklanmıştır.

Yöneticilerin, Şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya

başkaları lehine kullandıklarına dair karene yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.



## 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. 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 üst düzeyde 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 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 Setaş İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. iş birliğiyle sağlanan ve hem de Setaş İnşaat Ticaret ve Sanayi 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 ihtilâflar 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 Setaş İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

#### İrtibat:

S. Suhan Seçkin

[suhan@saharating.com](mailto:suhan@saharating.com)

Tuba Altuntaş

[taltuntas@saharating.com](mailto:taltuntas@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)