

# KURUMSAL YÖNETİM OLGUNLUK ENDEKSİ KURALLARI



MERKEZİ KAYIT  
İSTANBUL

# İÇİNDEKİLER

<b>1. AMAÇ</b> .....	3
<b>2. TANIMLAR</b> .....	3
<b>3. GENEL KURALLAR</b> .....	4
<b>3.1. Kapsam</b> .....	4
<b>3.3. Endeksin Hesaplanma ve Yayınlanma Periyodu</b> .....	4
<b>3.4. Endeksin Hesaplanmaya Başlandığı Dönem</b> .....	4
<b>4. HESAPLAMA YÖNTEMİ</b> .....	5
<b>4.1. Endeks Hesaplama Yöntem ve Kuralları</b> .....	5
<b>4.2. Endeks Hesaplama Formülü</b> .....	6
<b>4.3. Kurumsal Yönetim Olgunluk Endeksi Hesaplama Örneği</b> .....	7
<b>5. ENDEKSİN TAKİP VE YÖNETİMİ</b> .....	7

## **1. AMAÇ**

Kurumsal Yönetim Olgunluk Endeksi, payları Borsa İstanbul A.Ş.'de (BIST) işlem gören ve Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında KAP'a Kurumsal Yönetim Uyum Raporu gönderen şirketlerin kurumsal yönetim olgunluklarını ölçmek amacıyla oluşturulmuştur.

## **2. TANIMLAR**

KAP: Sermaye piyasası ve Borsa mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gerekli bildirimlerin elektronik imzalı olarak iletildiği ve kamuya duyurulduğu elektronik sistem olan Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu,

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (KYUR): Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında yıllık olarak KAP'a gönderilen ve gönüllü ilkelere uyum durumunun raporlandığı dokümanı,

KYOD: Kurumsal Yönetim Olgunluk Düzeyi'ni,

SPK: Sermaye Piyasası Kurulu'nu, Tebliğ: Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ni

ifade eder.

### **3. GENEL KURALLAR**

#### **3.1. Kapsam**

Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında işlem gören ve Tebliğ kapsamında kurumsal yönetim raporlamasına tabi şirketler endeks kapsamındadır.

Aşağıdaki şirketler kapsam dışındadır:

- SPK düzenlemeleri kapsamında yabancı sermaye piyasası aracı ihraççısı statüsünde olan şirketler,
- Özel hesap dönemine sahip şirketler.

Ayrıca, verilerin eksik yayınlanması nedeniyle, bölümlere ilişkin KYOD değeri hesaplanamayan şirketler de endeks hesaplamasına dahil edilmez.

#### **3.3. Endeksin Hesaplanma ve Yayınlanma Periyodu**

Endeks, yıllık finansal tabloların KAP'a son gönderim tarihini takiben, yılda bir defa hesaplanır ve Nisan ayı sonu itibarıyla yayınlanır (Yıllık finansal raporların son gönderim tarihi ile ilgili SPK tarafından bir değişiklik yapılmasına bağlı olarak endeksin yayın tarihi de değişebilir). KYUR'larda yapılan değişiklikler ve yıl içinde ilave olarak yayınlanmış KYUR'lar dikkate alınarak, takip eden yılın Ocak ayı sonunda, ilan edilen endeks değerlerinde güncelleme yapılır.

#### **3.4. Endeksin Hesaplanmaya Başlandığı Dönem**

Endeks, KYUR'ların 2018 yılı verilerinin analiz edilebilir formatta ilk olarak ilan edilmeye başlandığı 2019 yılından itibaren hesaplanmıştır.

## 4. HESAPLAMA YÖNTEMİ

### 4.1. Endeks Hesaplama Yöntem ve Kuralları

- KYUR, 4 bölüm ve toplam 68 ilkeden oluşmaktadır. Bölümler ve içerdiği ilke sayıları ile SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı İlke Kararı ile kurumsal yönetim derecelendirmesi kapsamında bölümler için belirlediği ağırlıklar aşağıya çıkarılmıştır.

Bölüm Adı	İlke Sayısı	Ağırlık (%)
Pay Sahipleri	17	25
Kamuyu Aydınlatma	5	25
Menfaat Sahipleri	21	15
Yönetim Kurulu	25	35

- Her ilkenin uygulanmasına yönelik olarak "Evet", "Hayır", "Kısmen", "Muaf" ve "İlgisiz" olarak 5 farklı cevaptan birisi verilmektedir.
- Endeksin hesaplanmasında, verilen cevapların değerlendirilmesinde 3'lü Likert kullanılmaktadır. Bu kapsamda her bir ilke için verilen cevap, "Evet" ise 100, "Kısmen" ise 66,66, "Hayır" ise 33,33 olarak notlanmaktadır, "Muaf" ve "İlgisiz" ise notlandırılmamaktadır.
- Her şirket için ilke notlarının ortalaması alınarak bölüm notları hesaplanır.
- Bölüm notları, bölümlerin ağırlıklarıyla çarpılarak bölümün ağırlıklı notu bulunur.
- Ağırlıklı notların toplanması ile şirketin KYOD'u belirlenir.
- Tüm şirketlerin ortalaması alınarak o yılın endeks rakamı hesaplanır.
- Endeks maksimum 100, minimum 33,33 değerini alabilir.
- Endeksin hesaplanmasında, hesaplama tarihi itibarıyla KAP'ta kamuya açıklanmış KYUR'lar kullanılır. Hesaplanma tarihine kadar yapılan düzeltmeler dikkate alınır, ancak endeksin ilanından sonra yapılan düzeltmeler, ek süre alınması, raporun geç açıklanması gibi sebeplerle endeks hesaplandıktan sonra ilan edilen raporlara ilişkin

geriye dönük yeni bir hesaplama, 3.3. madde hükmü saklı kalmak kaydıyla, yapılmaz.

- Endeksler virgülden sonra iki hane olarak hesaplanır ve ilan edilir.

#### 4.2. Endeks Hesaplama Formülü

Kurumsal Yönetim Olgunluk Endeksi hesaplamasında, "Kurumsal Yönetim Olgunluk Düzeyini Etkileyen Faktörler ve Dijital Olgunluk Düzeyinin Analizi: Borsa İstanbul'da İşlem Gören Şirketler Üzerine Araştırma" konulu doktora tezinde geliştirilen "Kurumsal Yönetim Olgunluk Endeksi Modeli" kullanılmıştır. <sup>1</sup>

Kurumsal Yönetim Olgunluk Endeksi ölçümüne ilişkin olarak KYOD hesaplaması aşağıdaki şekilde yapılmaktadır.

$$BN_{(k)} = \left( \frac{\sum_{i=1}^n \dot{I}N_{(i)}}{n} \right)$$

BN: Bölüm Notu

İN: İlke Notu

n: Bölümdeki Notlanan İlke Sayısı

k: İlgili bölüm

$$KYOD_{(i)} = (0,25 * BN_{(1,i)}) + (0,25 * BN_{(2,i)}) + (0,15 * BN_{(3,i)}) + (0,35 * BN_{(4,i)})$$

KYOD<sub>(i)</sub>: (i) şirketinin Kurumsal Yönetim Olgunluk Düzeyi

BN<sub>(1,i)</sub> : (i) şirketinin Pay Sahipleri Bölüm Notu

BN<sub>(2,i)</sub> : (i) şirketinin Kamuyu Aydınlatma Bölüm Notu

BN<sub>(3,i)</sub> : (i) şirketinin Menfaat Sahipleri Bölüm Notu

BN<sub>(4,i)</sub> : (i) şirketinin Yönetim Kurulu Bölüm Notu

$$\text{Endeks}_{(t)} = \left( \frac{\sum_{i=1}^n KYOD_{(i,t)}}{n} \right)$$

KYOD<sub>(i,t)</sub> : (i) şirketinin t yılındaki Kurumsal Yönetim Olgunluk Düzeyi

t : Endeks hesaplamasının yapıldığı yıl

n : Endeks kapsamındaki şirket sayısı

<sup>1</sup> Arıkan, E. (2022), *Kurumsal Yönetim Olgunluk Düzeyini Etkileyen Faktörler ve Dijital Olgunluk Düzeyinin Analizi: Borsa İstanbul'da İşlem Gören Şirketler Üzerine Araştırma*. (Haziran 2023) <https://www.vap.org.tr/sites/default/files/2023-05/kurumsal-yonetim-olgunluk-doktora-tezi-2022.pdf>.

### 4.3. Kurumsal Yönetim Olgunluk Endeksi Hesaplama Örneği

Şirket	Pay Sahipleri Notu	Kamuyu Aydınlatma Notu	Menfaat Sahipleri Notu	Yönetim Kurulu Notu	Şirket Notu
A	90	97	95	89	$90*0,25 + 97*0,25 + 95*0,15 + 89*0,35 = 92,15$
B	85	90	88	92	$85*0,25 + 90*0,25 + 88*0,15 + 92*0,35 = 89,15$
C	77	80	75	72	$77*0,25 + 80*0,25 + 75*0,15 + 72*0,35 = 75,70$
D	95	92	90	88	$95*0,25 + 92*0,25 + 90*0,15 + 88*0,35 = 91,05$
E	100	95	98	93	$100*0,25 + 95*0,25 + 98*0,15 + 93*0,35 = 96,00$
F	50	67	56	54	$50*0,25 + 67*0,25 + 56*0,15 + 54*0,35 = 56,55$
G	82	80	90	85	$82*0,25 + 80*0,25 + 90*0,15 + 85*0,35 = 83,75$
<b>ENDEKS DEĞERİ (ORTALAMA)</b>					<b>83,48</b>

### 5. ENDEKSİN TAKİP VE YÖNETİMİ

Endeksin hesaplanmasına yönelik işlemler KAP'ın işletiminden sorumlu Direktörlük tarafından yürütülür.

Kurumsal Yönetim Olgunluk Endeksi Kurallarında düzenlenmemiş hususlarda uygulama, Merkezi Kayıt Kuruluşu Genel Müdürlüğü tarafından belirlenir.

***Kurumsal Yönetim Olgunluk Endeksine ilişkin her türlü sorunuz için [kapdestek@mkk.com.tr](mailto:kapdestek@mkk.com.tr) adresine başvurabilirsiniz.***