



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Turcas Petrol A.Ş.

2 Mart 2018

Geçerlilik Dönemi 02.03.2018-02.03.2019

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Turcas Petrol A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BİST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 70 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

1.	Dokuzuncu Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	9
3.	Derecelendirme Metodolojisi	19
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	21





TURCAS PETROL A.Ş

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

BIST ÜÇÜNCÜ GRUP

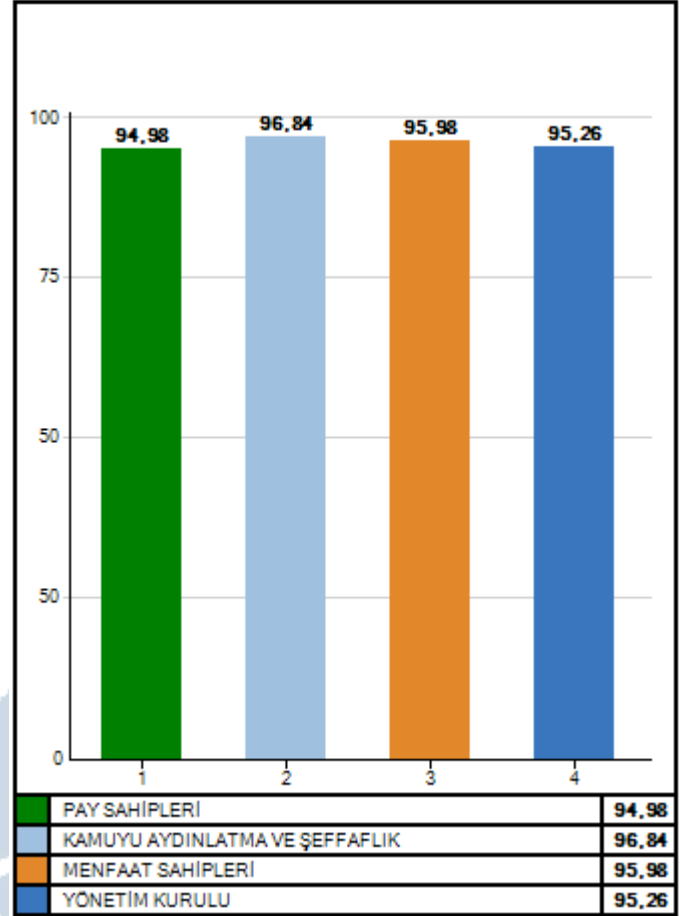
9.57

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş

İletişim:

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx
serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



1. DOKUZUNCU DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

TURCAS Petrol A.Ş'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.01.2018 tarih ve 1/6 sayılı kararına göre Turcas Petrol A.Ş BIST 3. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş'nin, "BIST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 399 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Turcas Petrol A.Ş'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,57** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile önemli ölçüde örtüşmektedir. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

▪ Pay Sahipleri bölümünde Turcas'ın ulaştığı notun **94,98** olduğu görülmektedir.

Pay sahipleri ile ilişkiler; Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından sürdürülmektedir. Bölüm çalışmaları, Finans Direktörü (CFO)/YİB Yöneticisi Sn. Erkan İLHANTEKİN'in koordinasyonu ve denetiminde Müdür Yardımcısı Sn. Pınar SAATÇİOĞLU (Ceritoğlu) tarafından yürütülmektedir. Her iki çalışan da Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir.

YİB Yöneticisi Sn. Erkan İLHANTEKİN, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği'ne uygun olarak 04.06.2012 tarihinden beri Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır. Diğer yandan Birim çalışanı Müdür Yardımcısı Sn. Pınar SAATÇİOĞLU (Ceritoğlu) da 02.03.2016 tarih ve 2016/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak atanmıştır. Bu görevlendirmenin gerek ilgili kişinin deneyiminin artması gerekse Komite ve Birim arasında direkt iletişime sağlayacağı katkılar anlamında önemli olduğu düşünülmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak Yönetim Kuruluna düzenli olarak raporlama yapılmaktadır. Birim her hafta hisse performansı ve likiditeye ilişkin detaylı analizlerini, 3 ayda bir de faaliyetler ve

şirketin kurumsal yönetim ilkeleri uygulamaları konusundaki geniş kapsamlı raporlarını Yönetim Kuruluna sunmaktadır. 2016 yılında Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında toplam 4 (dört) kez Yönetim Kuruluna raporlama yapılmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika Şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır. İzleme dönemi içerisinde şirketin temel pay sahipliği haklarının kullanılmasında gerekli özeni gösterdiği belirlenmiştir.

2016 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 03.05.2017 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet 11.04.2017 tarih ve 9303 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde (TTS), 03.04.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sitesinde toplantıdan 21 gün önce ve usulüne uygun şekilde ve yapılmıştır.

Genel kurul gündem maddeleri hakkında bilgilendirme dokümanı hazırlanmış, KAP ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır. Bilgilendirme dokümanı gerek genel kurul gündem maddeleri gerekse Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında yapılan ek açıklamalar çerçevesinde oldukça açıklayıcı bulunmuştur.

Turcas'ın genel kurul uygulamalarında mevzuat ve ilkelere uyumu çok iyi düzeydedir. Bu çerçevede Şirketin Elektronik Genel Kurul uygulamasının, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından örnek gösterilecek doğrulukta bulunduğu ve yurtdışında yapılan sunum ve tanıtımlarda kullanıldığı öğrenilmiştir.

Şirket 2016 yılı faaliyetlerinden 16.336.124.91.-TL net dağıtılabilir dönem karı ve yıl içinde yapılan 558.982,00.- TL bağışlar toplamı ile birlikte 16.895.106.91.-TL bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı elde etmiştir. Elde edilen karın kullanım şekli raporumuzun “ii. Kar Dağıtımı” bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi ve kar dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin ulaştığı not **96,84**'dür.

Şirketin kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmaları aynı duyarlılıkla ve geliştirilerek devam etmektedir.

2017 yılı içerisinde Turcas Enerji Holding A.Ş. ve Turcas Elektirk Üretim A.Ş.'nin Turcas ile birleşme işlemleri tamamlanmıştır. Kamuoyu ve SPK ile sık ilişkiler gerektiren bu süreçler zamanında, eksiksiz ve Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Mevzuata uygun olarak tamamlanmıştır.

25 Ağustos 2017 tarihinde yapılan Özel Durum Açıklamasında da belirtildiği gibi Turcas Petrol A.Ş. ile The Shell Company of Turkey (Shell) arasında Shell & Turcas Petrol A.Ş.'nin ortaklık anlaşmaları revize edilmiştir. 14 Mayıs 2015 tarih ve 2015/10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; 2015 yılında başlayan söz konusu görüşmelerin bir sonuca bağlanıp bağlanmayacağı hususundaki belirsizliğin yol açabileceği mesnetsiz fiyat hareketlerinden pay sahibi ve diğer yatırımcıların zarar görmesine engel olmak amacıyla kararın kamuya açıklanması ertelenmiştir. SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliğine uygun olarak bilgi gizliliğine ilişkin gerekli tedbirler alınmış ve süreç, mevzuat gereklilikleri kapsamında, herhangi bir spekülasyona neden olmadan sonuçlandırılmıştır.

Yapılan işlemlerde şirket kamuyu zamanında, doğru, eşit ve yeterli olarak bilgilendirdiği anlaşılmaktadır.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz kişiler; Finans Direktörü (CFO) Sn. Erkan İLHANTEKİN ve Muhasebe Müdürü Sn. Nurettin DEMİRCAN'dır. Adı geçen kişiler kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Turcas, BİST üçüncü grup şirket olması nedeniyle uygulaması zorunlu olmamasına rağmen; Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri ve tüm özel durum açıklamalarını Türkçenin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da KAP'ta açıklamaya devam etmektedir.

Şirketin kurumsal internet sitesi www.turcas.com.tr 2017 yılında yenilenmiştir. Hem internet sayfası hem de yıllık faaliyet raporlarının ilkelerde sayılan kriterlere uygun ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı belirlenmiştir.

Şirketin 2016 yılı bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst&Young Global Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarında bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir.

2017 yılı denetiminin de denetimden sorumlu komitenin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı bağımsız denetim şirketi tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **95,98** olmuştur.

Şirket çalışanlarının yönetime katılımını sağlamak amacıyla 2015 yılında ilk kez tüm çalışanların katılımıyla “*Strateji Paylaşım Toplantısı*” düzenlenmiş olup bu uygulama her yıl tekrarlanmaktadır. Bu toplantıda Şirket’in vizyonu, misyonu ve stratejik hedefleri çalışanlarla paylaşılmakta ve görüşleri alınmaktadır. Ayrıca, yine 2015 yılından itibaren düzenlenmeye başlanan ve her yıl tekrarlanan “*Stratejik Hedefler İlerleme Toplantısı*” aracılığıyla direktör, koordinatör, müdür ve takım yöneticileri ile stratejik hedeflerdeki ilerleme tartışılmakta, görüş ve önerileri alınmaktadır.

2014 yılında oluşturulan “*İç İletişim Komitesi*” çalışmalarına devam etmektedir. Kurum kültürünü destekleyecek, çalışanların iletişimini, motivasyonunu ve Şirket’e bağlılığını artıracak, takım çalışmasını güçlendirecek ve iş süreçlerinde verimlilik sağlayacak faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla kurulan komite beş (5) kişiden oluşmaktadır. Kurul Üyeleri arasında, çalışanların beklentilerinin Komite ile paylaşılması amacıyla çalışanlar tarafından seçilen bir “Çalışan Temsilcisi” de görev almaktadır.

Kurumsal yapıyı güçlendirebilmek ve sürdürülebilir başarıyı yakalayabilmek için; çalışanların ihtiyaçlarını, beklentilerini ve motivasyonlarını arttırıcı unsurları tespit edebilmenin önemli olduğu inancından hareketle düzenli olarak her yıl “*Çalışan Bağlılığı ve Memnuniyeti Anketi*” uygulanmaktadır. Ayrıca yapılan “*İç Müşteri Memnuniyeti ve Organizasyonel Uyum Anketi*” ile ilişki halindeki bölümlerin ortak çalışma verimliliğini ölçmek, (varsa) bölümler arası koordinasyonda yaşanan sıkıntıları çözmek ve süreçleri iyileştirmek amaçlanmaktadır.

Kalite, Süreç Yönetimi ve Çevre Birimi’nin önderliğinde 2016 yılında oluşturulan “Ofis Çevresel Risk Değerlendirme Çalışma Grubu” halen çalışmalarına devam etmektedir.

İzleme dönemi içerisinde “Turcas Petrol Kalite Politikası” oluşturulmuş, 03.05.2017 tarihinde onaylanarak yürürlüğe girmiştir.

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu “Etik İlkeler ve Mevzuata Uyum Politikası” 2016 yılında revize edilmiş ve 03.05.2017 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Etik İlkeler ve Mevzuata Uyum Politikası şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Şirket bir “Sürdürülebilirlik Çalışma Grubu” oluşturmuştur. Kasım 2016 da, oluşturulan grup Şirket bünyesindeki sürdürülebilirlik faaliyetlerini belirlemek, planlamak, gerekli aksiyonları almak ve sürdürülebilirlik raporlamasına hazırlanmak amacıyla 9 üyeden oluşturulmuştur.

Şirketin oldukça detaylı ve çağdaş normlara uygun belirlenmiş bir İnsan Kaynakları Politikası bulunmaktadır. İnsan Kaynakları Politikaları kapsamında oluşturulan süreçler, işe alım, işe alınan personelin eğitim ve kariyer yolunda hem kurumun hem çalışanların haklarını korumaya yönelik, objektif ölçütlere dayalı, verimlilik esaslarını ön plana çıkartan yazılı prosedürleri kapsamaktadır.

Çalışanlara yönelik olarak “*Tazminat Politikası*” oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Turcas bu bölümdeki uygulamalarını geliştirerek sürdürmeye devam etmektedir.

▪ Yönetim Kurulu bölümünde ise Turcas’ın ulaştığı not **95,26** olmuştur.

14.06.2017 tarih ve 2017/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları revize edilmiştir. Buna göre; “Alınacak kararlarda Komitedeki Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamının olumlu oyunun mevcudiyeti esastır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamının olumlu oyunun mevcut olmadığı durumlarda, dört hafta içerisinde yapılacak istişare neticesinde yine görüş birliğine varılamadığı takdirde, ilgili konu nihai

kararı vermek üzere Yönetim Kuruluna iletilecektir.” Yapılan güncelleme ile anılan komitelerde görev alan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin karar alma süreçlerinde pozisyonunu güçlendirmiş, etkinliğini arttırmıştır. Bu düzenlemenin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu üst düzeye taşıdığı ve iyi uygulamalar kapsamında çok değerli bir adım olduğu açıktır.

Diğer yandan, mevcut komite üyeliklerinde rotasyon uygulamasına da devam edilmektedir.

Şirkette yapılan görüşmeler, Yönetim Kurulu ve Komitelerin Karar Defterleri üzerinde yapılan incelemelerde Kurulun ve Komitelerin çalışmalarını düzenli olarak sürdürdükleri belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamıştır. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmektedir. Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdürün yetkilerinin net bir biçimde ayrıştırılması ilkesine uygun olarak; Şirket ana sözleşmesinin 14 ve 16. Maddelerinde yönetim kurulu ve başkanının görevleri açıkça sayılmıştır. Diğer yandan yönetim kurulunun çalışma esaslarını düzenleyen yönetmelik içerisinde de yönetim kurulu başkanı, üyeler ve genel müdürün görevleri detaylı bir şekilde tanımlanmıştır. Bu görev tanımları ilkelerle büyük ölçüde örtüşmektedir.

Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 6 (altı) üye olmak üzere toplam 7 (yedi) kişiden oluşmaktadır. Kurulda 4 (dört) üye icracı olmayan üye statüsünde olup bu üyelerden 2 (iki)’si Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan kriterlere göre bağımsızlık niteliğini haizdir.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulması sağlanmıştır. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de Kurumsal

Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Denetimden Sorumlu Komite Üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Tespiti Komitelerinin ise başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri olup, bu komitelerde İcra Kurulu Başkanı/Genel Müdür görev almamıştır. Yönetim Kurulu 2017 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve 27 (yirmi yedi) karar almıştır.

Denetimden Sorumlu Komite 2017 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2017 yılında 4 (dört) kez toplanmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur. Ayrıca Komitenin her Yönetim Kurulu toplantısında Kurula bilgi vermekte olduğu öğrenilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi aynı dönemde 5 (beş) toplantı gerçekleştirmiş ve toplantı sonuçlarını Kurula raporlamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin “Ücretlendirme Esasları” belirlenmiş ve şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri, görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara karşılık SPK’nın ilgili Tebliği’nde belirtilen koşulları karşılayacak şekilde sigorta edilmiştir. Konuyla ilişkin özel durum açıklaması 10.08.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yayınlanmıştır.

İlk kez 2014 yılında yönetim kurulu için özeleştirici ve performans ölçümlemesi yapılmış, ulaşılan verilerin değerlendirilmesi sağlanmıştır. Bu alandaki çalışmaların 2016

ve 2017 yılında da düzenli olarak sürdürüldüğü bilgisi edinilmiştir.

Yönetim Kurulunda 2 (iki) kadın yönetim kurulu üyesi görev yapmakta olup Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen Yönetim Kurulunda %25 oranında kadın üye görevlendirme tavsiyesini karşılamaktadır.



2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan	: Turcas Petrol Anonim Şirketi
Şirket Adresi	: Ahi Evran Caddesi No: 6 Aksoy Plaza Kat:7 34398 Maslak-Sarıyer / İstanbul
Şirket Telefonu	: (0212) 2590000 / 17 Hat
Şirket Faksı	: (0212) 2590019
Şirket Web Adresi	: www.turcas.com.tr
Şirket E-Mail Adresi	: turcas_investorrelations@turcas.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 07/03/1980
Şirket Ticaret Sicil No	: 171118
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 270.000.000.-TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Enerji sektörü ve alt dalları olan akaryakıt dağıtımı, elektrik ve doğalgaz gibi sektörlerde arama, üretim, taşıma, dağıtım, depolama, ithalat, ihracat ve ticarete dönük ulusal ve uluslararası faaliyetler, yatırımlar.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Enerji

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

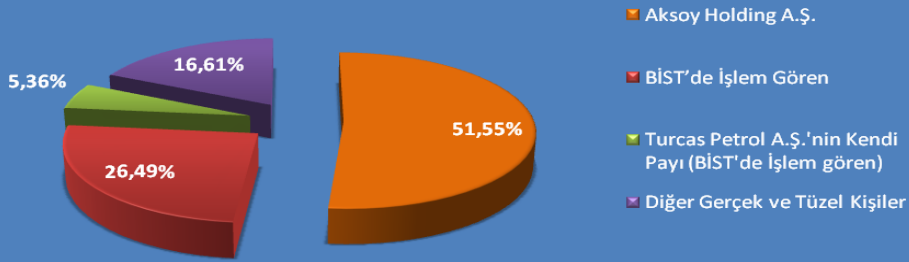
Erkan İLHANTEKİN

Finans Direktörü(CFO)/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

erkan.ilhantekin@turcas.com.tr

0212 259 0000/1270

Turcas Petrol A.Ş. Ortaklık Yapısı



TURCAS Petrol A.Ş Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Sermaye Miktarı (TL)	Oran(%)
Aksoy Holding A.Ş.	139.175.892-	51,55
BİST'de İşlem Gören	71.518.416-	26,49
Turcas Petrol A.Ş.'nin Kendi Payı (BİST'de İşlem Gören)	14.471.336-	5,36
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	44.834.356-	16,61
Toplam	270.000.000,00	100

Kaynak www.turcas.com.tr

Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

Ortak Adı	Sermaye Miktarı(TL)	Oran(%)
Erdal AKSOY	74.463.975	27,58
Saffet Batu AKSOY	31.177.440	11,55
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	31.177.440	11,55
Belkis AKSOY	1.029.969	0,38
Aksoy Enternasyonal Ticaret A.Ş.	1.294.421	0,48

Kaynak: www.kap.gov.tr

Aksoy Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Sermaye Miktarı(TL)	Oran(%)
Erdal AKSOY	176.686.056	53,5
S. Batu AKSOY	73.894.229	22,4
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	73.894.220	22,4
Ayşe Belkis AKSOY	2.441.995	0,7
Aksoy Enternasyonal Ticaret A.Ş.	3.083.500	0,9
TOPLAM	330.000.000	100,00

Kaynak www.turcas.com.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/İcracı Değil
Erdal AKSOY	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı
S.Batu AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO	İcracı
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil
Mehmet SAMİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket İcra Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Erdal AKSOY	Yönetim Kurulu Başkanı
S.Batu AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Arkin AKBAY	Operasyon Direktörü
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)/YİB Yöneticisi
Altan KOLBAY	Kurumsal İletişim ve Kamu İlişkileri Müdürü

Kaynak:www.turcas.com.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Mehmet SAMİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye

Kaynak: www.kap.gov.tr

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Mehmet SAMİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)/YİB Yöneticisi-Üye
Altan KOLBAY	Kurumsal İletişim ve Kamu İlişkileri Müdürü-Üye
Pinar SAATÇIOĞLU	Yatırımcı İlişkileri Müdür Yardımcısı-Üye

Kaynak:www.turcas.com.tr

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)/YİB Yöneticisi
Murat Kubilay ŞİMŞEK	Kurumsal Finansman Müdürü
Ayşe Nihal ŞEKER	Kurumsal Hazine Müdürü

Kaynak:www.turcas.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	Unvanı	İletişim
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO) ve Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	0(212) 259 0000 erkan.ilhantekin@turcas.com.tr
Pınar SAATCIOĞLU	Yatırımcı İlişkileri Müdür Yardımcısı/Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi	0(212) 259 0000 (Dahili: 1287) pinar.ceritoglu@turcas.com.tr

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 9. Aylarına ait Özet Konsolide Bilanço Karşılaştırması (TL)

	2016/09	2017/09	Değişim %
Dönen Varlıklar	199.248.136	140.807.514	-29,33
Duran Varlıklar	924.708.093	1.182.346.530	27,86
Toplam Aktifler	1.123.956.229	1.323.154.417	17,72
Kısa Vadeli Yükümlülükler	63.125.300	182.485.830	189,09
Uzun Vadeli Yükümlülükler	415.734.168	491.299.197	18,18
Öz Kaynaklar	645.096.761	649.369.390	0,7

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 9. Aylarına ait Özet Konsolide Gelir Tablosu Karşılaştırması (TL)

	2016/09	2017/09	Değişim %
Satış Gelirleri	-	-	-
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-
Faaliyet Kârı veya Zararı	8.137.380	(16.683.081)	-148,77
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	28.200.979	22.410.723	-20,53
Net Dönem Kârı/Zararı	23.297.487	24.071.712	3,32

Kaynak: www.kap.gov.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dahil Olduğu Endeksler

BIST Kodu: TRCAS

İşlem Gördüğü Pazar: YILDIZ PAZAR

Dahil Olduğu Endeksler: BIST 100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST YILDIZ / BIST MALİ / BIST İstanbul / BIST 100-30 / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST TÜM

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık (20.02.2017-20.02.2018) Dönem İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
1,53.- (22.02.2017)	2,78.- (18.09.2017)

Kaynak: Turcas PetrolA.Ş

Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ile Finansal Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayesindeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
TURCAS ELEKTRİK TOPTAN SATIŞ A.Ş.	Elektrik Toptan Satışı	4.300.000	4.300.000	TRY	100,00	BAĞLI ORTAKLIK (Doğrudan)
TURCAS KUYUCAK JEOTERMAL ELEKTRİK ÜR. A.Ş	Elektrik Üretimi	39.777.656	36.595.444	TRY	92,00	BAĞLI ORTAKLIK (Doğrudan)
SHELL&TURCAS PETROL. A.Ş	Petrol Ürünleri	528.117.660	158.435.298	TRY	30,00	DOĞRUDAN İŞTİRAK
RWE & TURCAS GÜNEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	Elektrik Üretimi	1.527.000.000	458.100.000	TRY	30,00	DOĞRUDAN İŞTİRAK
ATAŞ ANADOLU TASFİYEHANESİ A.Ş.	Akaryakıt Depolama	8.400.000	420.000	TRY	5,00	FİNANSAL YATIRIM
ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş. (EPIAŞ)	Enerji Piyasaları İşletme	625.000.000	50.000	TRY	0,008	FİNANSAL YATIRIM

Kaynak: www.kap.gov.tr

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme DeęiŐiklikleri:

İzleme dönemi içerisinde Şirketin sermaye tutarı ve ana sözleşmesinde herhangi bir deęiŐiklik olmamıştır.

ii. Kâr Dağıtımı:

Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiŐ 31.12.2016 tarihli konsolide mali tablolara göre; 16.336.124,91.- TL net dağıtılabilir dönem karı ve 558,982.-TL yıl içinde yapılan bağışlar ile birlikte 16.895.106,91.-TL bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı elde etmiştir. Yönetim Kurulunun 03.04.2017 tarih ve 2017/04 sayılı kararına göre; net dağıtılabilir dönem karından ve geçmiŐ yıl karlarından karŐılanmak üzere ortaklara toplam 18.000.000.-TL'nin nakden kar payı olarak dağıtılması ve 31.12.2017 tarihine kadar ödenmesine ilişkin teklifi 03.05.2017 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuştur.

Kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı 03.04.2017 tarihinde genel kurul daveti ile aynı gün özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuŐtur.

iii. Politikalar:

İzleme dönemi içerisinde; Turcas Petrol Kalite Politikası, 03.05.2017 tarihinde onaylanarak yürürlüğe girmiştir. Diğer politikalarda herhangi bir deęiŐiklik bulunmamaktadır.

iv. Şirket BirleŐmeleri, İŐtirakler ve Bağlı Ortaklıklar ile İlişkiler:

Son bir yıllık izleme dönemi içerisindeki değişiklikler Őunlardır;

- Şirketin 18.09.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması Şöyledir;

“Şirketimizin %100 oranındaki doğrudan bağlı ortaklığı Turcas Enerji Holding A.Ő. (TEHAŞ) 'nin, 18 Eylül 2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, Turcas Enerji Holding A.Ő.'nin %100 oranındaki doğrudan bağlı ortaklığı Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ő.'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Turcas Enerji Holding A.Ő.'ye devrolunması suretiyle kolaylaştırılmış usülde birleşme iŐleminin gerçekleŐtirilmesine karar verilmiştir.

Öte yandan, Turcas Petrol A.Ő.'nin 18 Eylül 2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, %100 oranındaki doğrudan bağlı ortaklığımız Turcas Enerji Holding A.Ő.'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirketimize devrolunması suretiyle kolaylaştırılmış usülde birleşme iŐleminin gerçekleŐtirilmesine karar verilmiştir. Bahsi geçen Turcas Petrol A.Ő. Turcas Enerji Holding A.Ő. birleşme iŐlemine, yukarıdaki paragrafta bahsi geçen Turcas Enerji Holding A.Ő. Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ő. birleşme iŐleminin tamamlanması akabinde baŐlanacaktır. Her iki birleşme iŐleminin amacı, iştirak portföyümüzün daha etkin yönetimi, kaynak verimliliğinin artırılması sayesinde operasyonel giderlerin optimizasyonu ve etkin kur riski yönetimidir.”

- Şirketin 30.10.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Turcas Enerji Holding A.Ş. (TEHAŞ)'nin %100 oranındaki doğrudan bağlı ortaklığı konumundaki Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Turcas Enerji Holding A.Ş. (TEHAŞ)'a devrolunması suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesi 26.10.2017 tarihinde tescil edilmiştir.”

- Şirketin 05.12.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Turcas Petrol A.Ş. ile Turcas Enerji Holding A.Ş. (TEHAŞ) arasında, iştirak portföyümüzün daha etkin yönetimi ve kaynak verimliliğinin artırılması amacıyla gerçekleştirilen birleşme işlemi, 04.12.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.”

- Şirketin 11.05.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Turcas Petrol A.Ş. Yönetim Kurulunun 08.05.2017 tarihli kararı uyarınca; Şirketimizin %100 iştiraki konumunda bulunan (oy hakkı veren bütün paylarına sahip olduğumuz) Turcas Elektrik Üretim A.Ş. (TEÜAŞ)'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirketimize devrolunması suretiyle iki şirketin kolaylaştırılmış usulde birleşmesi amacıyla birleşme sözleşmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanması ve imzalanmasına, her türlü özel ve resmi başvuruların, tescillerin, bildirimlerin ve mevzuatın öngördüğü diğer tüm iş ve işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.”

- Şirketin 15.08.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Turcas Petrol A.Ş. ile Turcas Elektrik Üretim A.Ş. (TEÜAŞ)'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi tamamlanmış ve 14.08.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.”

Tüm bu işlemler sonucunda; Turcas Enerji Holding A.Ş. (TEHAŞ)(ve 26.10.2017 tarihinde TEHAŞ birleşme işlemleri tamamlanmış olan Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.) ve Turcas Elektrik Üretim A.Ş. (TEÜAŞ) Turcas Petrol A.Ş. çatısı altında birleşmiştir. Birleşmeler sonrası Turcas Petrol A.Ş.'nin iştirak ve bağlı ortaklıkları tablo halinde raporumuzun 13. sayfasında yer verilmiştir.

- Şirketin 25.08.2017 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

Şirketimiz Turcas Petrol A.Ş. (Turcas) ile The Shell Company of Turkey (Shell) arasında bir ortak girişim olan ve şirketimizin %30 oranında hissedarı olduğu iştirakimiz Shell Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ) ile ilgili çeşitli stratejik alternatifler hakkında bir süredir ortağımız Shell ile yürütülen müzakereler sonuçlanmıştır. Bu müzakerelerin kamuoyuna bildirilmesi, Şirketimiz yönetim kurulunun 14 Mayıs 2015 tarih ve 2015-10 sayılı erteleme kararı ile SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 27. Maddesine dayanılarak düzenlenen Özel Durumlar Rehberi'nin 6. maddesinde verilen yetki uyarınca, söz konusu müzakerelerin bir neticeye bağlanıp bağlanmayacağı hususundaki belirsizliğin yol açabileceği mesnetsiz fiyat hareketlerinden hissedarlarımızın zarar görmemesi için ertelenmiştir. Söz konusu müzakereler neticesinde Turcas ile Shell arasında STAŞ'a ilişkin çeşitli anlaşmaların değiştirilmesi kararlaştırılmış ve ilgili değişiklikler 25.08.2017 tarihinde imzalanmıştır. Yapılan değişiklikler arasında aşağıdaki hususlar da bulunmaktadır:

(i) Shell'e, iki yıllık bir bekleme süresinden sonra, dilediği zaman Turcas'ın STAŞ'ta sahip olduğu %30 oranındaki hisselerini satın almak amacıyla STAŞ'ın adil piyasa değerini hesaplatma hakkı verilmiştir. Bu süreç sadece Shell tarafından başlatılabilir ve Shell'in böyle bir süreci başlatma zorunluluğu yoktur.

Eğer Shell hesaplanan adil piyasa değeri üzerinden Turcas'ın STAŞ'taki hisselerini satın almayı teklif ederse, Turcas'ın da hisselerini satmak yerine adil piyasa değerini yükselterek, Shell'in STAŞ'taki %70 hisselerini satın almayı teklif etme ve böylece bir açık arttırma sürecini başlatma hakkı vardır. Bu süreç boyunca her bir taraf ya diğer tarafın son teklifini kabul ederek hisselerini satar ya da yapılmış olan son teklifteki fiyatı yükselterek karşı tarafın hisselerini satın almak için yeni bir teklif sunar. Yukarıda belirtilen süreç, taraflardan birinin yapılmış olan bir teklifi kabul etmesinden önce herhangi bir anda Shell tarafından sonlandırılabilir. Bu durumda, o ana kadar yapılmış olan teklifler geçersiz sayılacak ve tarafların STAŞ'taki mevcut hissedarlıkları aynen devam edecektir. Böyle bir durumda Shell'in yukarıda belirtilen süreci tekrar başlatabilmesi için yeni bir iki yıllık bekleme süresinin geçmesi gerekmektedir.

(ii) Shell'e sağlanan yukarıdaki hak karşılığında, Shell de Turcas'a, STAŞ tarafından ihraç edilecek ve 2016 mali yılından itibaren dönem karlarından yararlanacak ve ilk ödeme 2017 yılında yapılacak şekilde her biri yılda USD 64.000 tutarında imtiyazlı temettü alma hakkı veren 125 adet intifa senedi verilmesini kabul etmiştir.

Şirketimiz, ilgili müzakereler neticesinde üzerinde anlaşılan tadillerin, tarafların ortak girişim nezdindeki işbirliğini güçlendirdiği ve değişen global ve makroekonomik koşullar gerektirdiğinde ortak girişimi sonlandırabilmek için adil ve esnek bir mekanizma sağladığı görüşündedir. Şirketimiz ilgili değişikliklerin tarafların ortak girişimden elde ettiği getirinin dağılımı veya miktarı konusunda önemli bir değişikliğe yol açmayacağını öngörmektedir.

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapılıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TUSİAD çatısı altında oluşturulan

çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BIST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST İkinci Grup Şirketlerde **399** kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkedan en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında

olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

4. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

<i>NOT</i>	<i>TANIMLARI</i>
9-10	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endeekte kalmaya hak kazanmıştır</p>
7-8,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dâhil edilmeye/endeekte kalmaya hak kazanmıştır</p>
6-6,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.</p>

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal yönetim endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>