



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Turcas Petrol A.Ş.***

1 Mart 2019

Geçerlilik Dönemi 01.03.2019-01.03.2020

## 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](http://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.	Onuncu Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	9
3.	Derecelendirme Metodolojisi	16
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	18





## TURCAS PETROL A.Ş

SPK KURUMSAL YÖNETİM  
İLKELERİNE UYUM NOTU

BIST ÜÇÜNCÜ GRUP

**9.58**

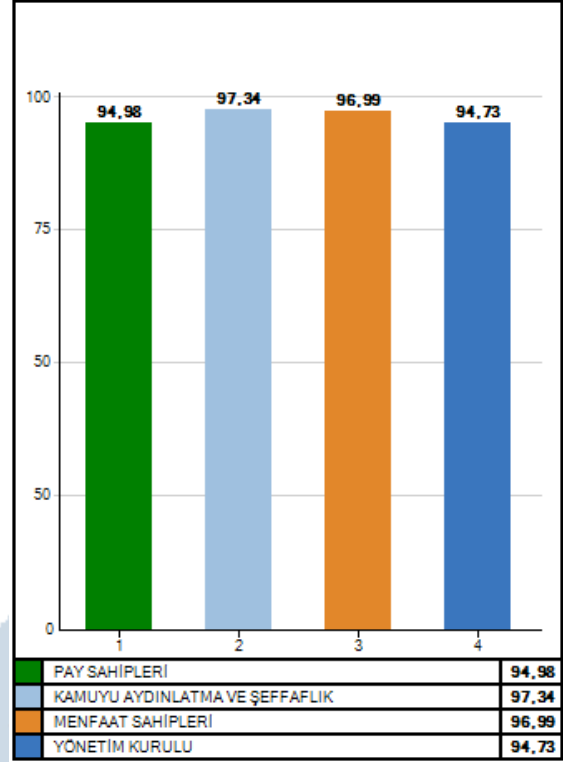
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme  
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş

İletişim:

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx

[serapcembertas@kobirate.com.tr](mailto:serapcembertas@kobirate.com.tr)

[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)



### 1. ONUNCU DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECLENDİRME 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 10.01.2019 tarih ve 2/51 sayılı kararına göre Turcas Petrol A.Ş

BIST Üçüncü 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 **9,58** 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

düzyededir. 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 notunun **94,98** olduğu görülmektedir.

Pay sahipleri ile ilişkiler; Yatırımcı ilişkileri Bölümü tarafından sürdürülmektedir. Bölüm çalışmaları, Finans Direktörü (CFO)/YİB Yöneticisi Sn. Erkan İLHANTEKİN'in koordinasyonu ve denetiminde Müdür Yardımcısı Sn. Pınar SAATCİOĞLU 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 SAATCİOĞLU 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 ilişkileri Bölümü tarafından yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesine düzenli aralıklarla 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. 2018 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.

2017 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 21.06.2018 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet; 25.05.2018 tarih ve 9586 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde (TTSG), 22.05.2018 tarihinde iki ulusal gazetede, 29.05.2018 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. Diğer yandan; Şirketin bünyesinde bulundurduğu kendi paylarının kullanımı hakkındaki tasarrufu, sermaye azaltımı ve bununla bağlantılı olarak ana sözleşmenin ilgili maddelerindeki değişiklik konularında da detaylı açıklamalar yapıldığı görülmüştür.

Genel kurul toplantısına tüm yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim, mali tabloların hazırlanmasından sorumlu yöneticiler, hukuk müşaviri ve bağımsız denetim firmasının temsilcisi katılmışlardır.

Turcas'ın genel kurul uygulamalarında mevzuat ve ilkelere uyumu çok iyi düzeydedir.

Şirket; 2017 yılı faaliyetlerinden Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli konsolide mali tablolara göre; 64.823.058.-TL, Vergi Usul Kanunu (VUK)'na göre 142.474.674,00.-TL kar elde etmiştir. Elde edilen karın kullanım şekli raporumuzun “ii. Kar Dağıtım” 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 **97,34**'dür.

Yıllık Faaliyet Raporunda; geçmiş dönemde genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği ve önemli miktarda varlık alımları ya da satışları hakkında bilgiye yer verilmesi bu bölümdeki not artışının gerekçesi olarak değerlendirilmektedir.

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

Yapılan işlemlerde şirketin 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. Engin ÇAYLAN'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 hem kurumsal internet sitesi [www.turcas.com.tr](http://www.turcas.com.tr) hem de yıllık faaliyet raporlarının ilkelerde sayılan kriterlere uygun ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı belirlenmiştir.

Şirketin 2017 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.

2018 yılı denetiminin de denetimden sorumlu komitenin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı firma tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **96,99** olmuştur.

- 05.01.2018 tarihinde SPK tarafından yayınlanan Bilgi Sistemleri Yönetimi Tebliği, mevzuata uyum açısından ele alınmış ve bu konuda alınan danışmanlık hizmetinin de desteğiyle ilgili prosedürler oluşturulmuştur. Gerekli Sistem yazılım, donanım ve yatırımlar 2019 yılı Bütçesi kapsamına alınmıştır.

- Kişisel Verilerin Korunması Hakkındaki Kanun kapsamında Kasım 2018 tarihinde gerekli çalışmaların başlatılmış ve çalışmaların projelendirilerek Şubat 2019 tarihi itibarıyla sonuçlandırılması konusunda gerekli tüm aksiyonlar alınmıştır.

- “Aile İçi Şiddete Karşı Sıfır Tolerans” politikası oluşturularak Mayıs 2018'de yayınlanmıştır.

- Ayrıca “Etik Kurallar ve Mevzuata Uyum Politikası” içerisinde “Rüşvet, Yolsuzluk ve Görevi Kötüye Kullanma” bölümündeki düzenleme geliştirilmiştir.

Söz konusu bu gelişmeler bölümdeki puan artışının gerekçesi olarak görülmüştür.

Şirket çalışanlarının yönetime katılımını sağlamak amacıyla 2015 yılında ilk kez tüm çalışanların katılımıyla “*Strateji Paylaşım Toplantısı*” düzenlenmiş ve bu uygulama her yıl tekrarlanmaktadır. Ayrıca, yine 2015 yılından itibaren düzenlenmeye başlanan ve her yıl tekrarlanan “*Stratejik Hedefler İlerleme Toplantısı*” aracılığıyla direktör, müdür ve takım yöneticileri ile stratejik hedeflerdeki ilerleme tartışılmakta, görüş ve önerileri alınmaktadır. Söz konusu her iki toplantı en son 22.02.2019 tarihinde yapılmıştır.

2014 yılında oluşturulan “*Sinerjik Hareketler Komitesi*” çalışmalarına devam etmektedir. Komite beş (5) kişiden oluşmaktadır. Kurul Üyeleri arasında, çalışanların beklentilerinin Komite ile paylaşılması amacıyla çalışanlar tarafından seçilen bir “*Çalışan Temsilcisi*” de görev almaktadır.

Her yıl düzenli olarak “*Çalışan Bağlılığı ve Memnuniyeti Anketi*” ve “*İç Müşteri Memnuniyeti ve Organizasyonel Uyum Anketi*” yapılmaktadır.

Kalite, Süreç Yönetimi ve Çevre Birimi'nin önderliğinde 2016 yılında oluşturulan “*Ofis Çevresel Risk Değerlendirme Çalışma Grubu*” da halen çalışmalarına devam etmektedir. “*Turcas Petrol Kalite Politikası*” 03.05.2017 tarihinde onaylanarak yürürlüğe girmiştir.

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 15 (onbeş) 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 aldığı not **94,73** 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, yeni atanan yönetim kurulu üyelerine oryantasyon ve 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. 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 Saptanması Komitelerinin ise başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri olup, bu komitelerde İcra Kurulu Başkanı/Genel Müdür görev almamıştır. Yönetim Kurulu 2018 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve 21 (yirmi bir) karar almıştır.

Denetimden Sorumlu Komite 2018 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2018 yılında 4 (dört) kez toplanmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur. Ayrıca Komitenin her Yönetim Kurulu toplantısında Kurula bilgi vermekte olduğu öğrenilmiştir.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. 21.06.2018 tarihinde yapılan genel kurulda görev süresini tamamlayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri yerine yeni üyeler seçilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi, önerilen adaylar ve/veya yapılan başvuruları değerlendirerek üye adayları arasından 2 (iki) aday belirlemiş ve Yönetim Kuruluna sunmuştur. Belirlenen adayların özgeçmişleri genel kurul bilgilendirme dokümanı ekinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmuş ve 21.06.2018 tarihinde yapılan genel kurulda görüşülerek hazirunun onayı ile Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmişlerdir. İlgililerle yapılan görüşmeler ve belgeler üzerinde yapılan çalışmalarda söz konusu sürecin Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen prosedürlere uygun gerçekleştirildiği anlaşılmaktadır.

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 09.08.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

İlk kez 2014 yılında yönetim kurulu için özeleştirme ve performans ölçümlemesi yapılmış, ulaşılan verilerin değerlendirmesi sağlanmıştır. 2018 yılı performans değerlendirmesi Aralık 2018 tarihinde yapılmış olup elde edilen çıktılarının 2019 yılında yapılacak ilk yönetim kurulu toplantısında değerlendirileceği bilgisi edinilmiştir.



21.06.2018 tarihinde yapılan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi seçimi sonrası oluşan Kurulda 1 (bir) kadın yönetim kurulu üyesi görev yapmaktadır. Şirketin SPK'nın "Yönetim Kurulunda %25 oranında kadın üye görevlendirme tavsiyesi" ne uygun olarak bir strateji belirleme ve "Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası" oluşturma çalışmalarına başladığı bilgisi edinilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla çalışmaların sonuçlanmaması bu bölümde not gerilemesine neden olmuştur.



## 2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

### A. Şirketin Tanıtımı:



<b>Şirket Unvan</b>	: Turcas Petrol Anonim Şirketi
<b>Şirket Adresi</b>	: Ahi Evran Caddesi No: 6 Aksoy Plaza Kat:7 34398 Maslak-Sarıyer / İstanbul
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0212) 2590000 / 17 Hat
<b>Şirket Faksı</b>	: (0212) 2590019
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.turcas.com.tr">www.turcas.com.tr</a>
<b>Şirket E-Mail Adresi</b>	: IR@turcas.com.tr
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 07/03/1980
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: 171118
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	: 255.600.000.-TL
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	: 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.
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Enerji

### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

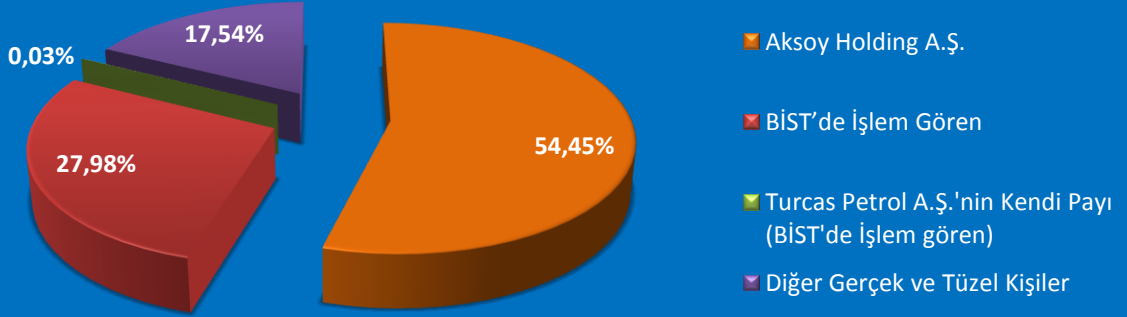
Erkan İLHANTEKİN

Finans Direktörü(CFO)/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

[erkan.ilhantekin@turcas.com.tr](mailto: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-	54,45
BİST'de İşlem Gören	71.518.416-	27,98
Turcas Petrol A.Ş.'nin Kendi Payı (BİST'de İşlem Gören)	71.336-	0,03
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	44.834.356-	17,54
<b>Toplam</b>	<b>255.600.000,00</b>	<b>100,00</b>

Kaynak [www.turcas.com.tr](http://www.turcas.com.tr)

### Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

Ortak Adı	Sermaye Miktarı(TL)	Oran(%)
Erdal AKSOY	75.231.731	29,43
Saffet Batu AKSOY	31.164.531	12,19
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	31.164.527	12,19
Ayşe Belkis AKSOY	1.093.622	0,43
Aksoy Enternasyonal Ticaret A.Ş.	1.300.451	0,51
Aksoy Holding A.Ş.	520.181	0,20

Kaynak: [www.kap.gov.tr](http://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
<b>TOPLAM</b>	<b>330.000.000</b>	<b>100,00</b>

Kaynak [www.turcas.com.tr](http://www.turcas.com.tr)

### **Şirket Yönetim Kurulu**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>İcracı/İcracı Değil</b>
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
Prof.Dr. Mustafa ERGEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil
Emre DERMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil

Kaynak: [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

### **Şirket İcra Komitesi**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
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](http://www.turcas.com.tr)

### **Yönetim Kurulu Komiteleri**

#### **Denetim Komitesi**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Emre DERMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Prof.Dr. Mustafa ERGEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye

Kaynak: [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Prof.Dr. Mustafa ERGEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
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
Pınar SAATÇİOĞLU	Yatırımcı İlişkileri Müdür Yardımcısı-Üye

Kaynak:[www.turcas.com.tr](http://www.turcas.com.tr)

### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Emre DERMAN	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**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>İletişim</b>
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)**

	<b>2017/09</b>	<b>2018/09</b>	<b>Değişim 09/2017- 09/2018 (%)</b>	<b>2017/12</b>
Dönen Varlıklar	140.807.887	211.980.338	50,55	148.469.684
Duran Varlıklar	1.182.346.530	1.326.356.176	12,18	1.199.679.803
Toplam Aktifler	1.323.154.417	1.538.336.514	16,26	1.348.149.487
Kısa Vadeli Yükümlülükler	182.485.830	192.254.977	5,35	142.060.734
Uzun Vadeli Yükümlülükler	491.299.197	785.612.943	59,91	517.137.294
Öz Kaynaklar	649.369.390	560.468.594	-13,69	688.951.459

Kaynak: www.kap.gov.tr

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

	<b>2017/09</b>	<b>2018/09</b>	<b>Değişim 09/2017- 09/2018 (%)</b>	<b>2017/12</b>
Hasılat	-	32.968.118	100	-
Satışların Maliyeti (-)	-	(9.922.278)	100	-
Faaliyet Kârı veya Zararı	(16.683.081)	4.588.228	463,61	57.826.205
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	22.410.723	(201.816.800)	-1.000,53	86.885.541
Net Dönem Kârı/Zararı	24.071.712	(184.140.939)	-867,78	64.823.058

Kaynak: www.kap.gov.tr

## Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dahil Olduğu Endeksler

BIST Kodu: TRCAS

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

**Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık (22.02.2018-22.02.2019) Dönem İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri**

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
1,35.- (12.11.2018)	2,79.- (22.03.2018)

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	39.777.656	TRY	100,00	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 TASFIYEHANESİ A.Ş.	Akaryakıt Depolama	8.400.000	420.000	TRY	5,00	FİNANSAL YATIRIM
ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş. (EPIAŞ)	Enerji Piyasaları İşletme	61.572.770	50.000	TRY	0,08	FİNANSAL YATIRIM

Kaynak: www.kap.gov.tr

## B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

### i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Şirketin 15.03.2018 tarihli ÖDA (Özel Durum Açıklaması) göre;

“Şirketimizin 14.03.2018 tarih ve 2018/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca;

i) Şirketimiz, şirket ödenmiş sermayesinin %5,36'sına tekabül eden 14.471.335,91 TL nominal bedelli 14.471.335,91 adet kendi hissesinin sahibi konumundadır. Söz konusu geri alınmış payların gelecekte ne şekilde değerlendirileceğine dair gerek hâlihazırdaki yatırımcılarımız gerekse de Şirketimiz'e yatırım yapmayı değerlendirebilecek potansiyel yatırımcılar nezdinde ortaya çıkabilecek belirsizliğin Şirketimiz paylarının fiyatı üzerindeki etkisini ortadan kaldırmak amacıyla; Mevzuata uygun şekilde geri alınan 14.471.335,91 TL nominal bedelli payların 14.400.000,00 TL'lik kısmının Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 19'uncu maddesinin dokuzuncu fıkrası uyarınca fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilerek; 270.000.000,00 TL olan güncel Şirket ödenmiş sermayesinin 255.600.000,00 TL'ye indirilmesine ("Sermaye Azaltım İşlemi"),

ii) Söz konusu Sermaye Azaltım İşlemi'nin SPK'nın 24.07.2014 tarih ve 23/759 sayılı karar İ-SPK.22.1 sayılı İlke Kararı uyarınca II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 19. maddesinin 6, 9 , 10 ve 11. fıkralarında öngörülen usule göre yapılmasına,

iii) Sermaye Azaltım İşlemi'ne ilişkin onay alınmak üzere SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı" başlıklı 19. maddesinin 11. fıkrasının (c) bendi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan Sermaye Azaltım Raporu ile birlikte SPK'ya başvurulmasına karar verilmiştir.

iv) İlgili onayların alınması akabinde Sermaye Azaltım İşlemi, gerçekleştirilecek ilk Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

Yukarıda, üçüncü maddede belirtilen başvuru 14.03.2018 tarihinde SPK'ya yapılmıştır.

Sermaye Azaltım İşlemine konu paylar, işlem tamamlandıktan sonra tüm ortaklarımıza Şirketimiz'de sahip oldukları pay oranında itfa edilmiş olacaktır. Şirketimiz, söz konusu hisselerin itfası ile istikrarlı temettü dağıtım politikasına katkı sağlamayı hedeflemektedir.” denilmektedir

Bu açıklama sonucu gerekli izinler alınmış, yasal prosedürler yerine getirilmiş ve bu gelişme gereğince ana sözleşmenin 6. maddesi de değiştirilerek genel kurulun onayına sunulmuştur.

Sonuç olarak;

- 270.000.000,00 TL olan Şirket ödenmiş sermayesi 255.600.000,00 TL'ye indirilmiş,
- Bu gelişmeye uygun olarak ana sözleşmenin 6. maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir;

“Ana Sözleşme madde:6 “Şirketin sermayesi beheri 1 ( bir ) TL nominal değerde 255.600.000 adet paya bölünmüş 255.600.000.-TL (ikiyüzellibeşmilyonaltıyüzbinTL)’ dir. Daha önce 270.00.000,TL olan sermaye, bu defa 14.400.000.-TL (OndörtmilyondörtüyükbinTL) azaltılmak suretiyle 255.600.000.-TL'ye (ikiyüzellibeşmilyonaltıyüzbinTL) indirilmiştir.”

## **ii. Kâr Dağıtımı:**

Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli konsolide mali tablolara göre; 64.823.058.-TL, VUK'na göre ise 142.474.674.-TL kar elde etmiş olmakla birlikte geçmiş yıl zararları nedeniyle dağıtılacak kar oluşmadığından kar dağıtımı yapılmamıştır. Yönetim Kurulunun 16.04.2018 tarihi, 2018/07 konuya ilişkin kararı 21.06.2018 tarihli genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulularak kabul edilmiştir.

Kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve kar dağıtım tablosu 16.04.2018 tarihinde genel kurul daveti ile aynı gün özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

## **iii. Politikalar:**

İzleme dönemi içerisinde;

- "Aile İçi Şiddete Karşı Sıfır Tolerans" politikası oluşturularak Mayıs 2018'de yayınlanmıştır.

- Ayrıca "Etik Kurallar ve Mevzuata Uyum Politikası" içerisinde "Rüşvet, Yolsuzluk ve Görevi Kötüye Kullanma" bölümündeki düzenleme geliştirilmiştir.

Diğer politikalarda herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

## **iv. Şirket Birleşmeleri, İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar ile İlişkiler:**

Şirketin 11.12.2018 tarihli KAP açıklamasına göre;

"Turcas Petrol A.Ş. (Şirket)' nin 11.12.2018 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Şirket'in halihazırda %92 oranındaki bağlı ortaklığı konumundaki Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'de, Alte Enerji'nin sahip olduğu ve beheri 1 Türk Lirası nominal değerdeki 3.182.212 adet payın (Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş. ödenmiş sermayesinin %8'ine denk gelmektedir) 1.500.000 ABD Doları bedelle (1.140.000 ABD Doları Peşin, 360.000 ABD Doları 31.12.2019 tarihinde ödenmek üzere) satın alınmasına karar verilmiştir. Söz konusu satın alıma ilişkin işlemler bugün tamamlanmış olup, ilgili hisse devri gerçekleşmiştir. Böylelikle Şirket, yenilenebilir enerji yatırımlarına odaklanma stratejisine paralel olarak, 18 MW kurulu gücündeki Aydın Kuyucak jeotermal santralinin sahibi Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'deki pay oranını %92'den %100'e yükseltmiştir."



### 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 yapıp 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 TÜSİAD 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 ilkeden 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 yayımlanmış 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>
<b>9-10</b>	<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/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
<b>7-8,9</b>	<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/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
<b>6-6,9</b>	<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>

<b>NOT</b>	<b>TANIMLARI</b>
<b>4-5,9</b>	<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>
<b>&lt; 4</b>	<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>