



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



***Turcas Petrol A.Ş.***

8 Mart 2011

Geçerlilik Dönemi 08.03.2011-08.03.2012

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, **TURCAS Petrol A.Ş.** hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın 2005 yılında yayınlamış olduğu Kurumsal Yönetim İlkelerini baz alarak hazırladığı ve SPK tarafından 24.04.2009 tarih ve 5347 sayılı yazıları ile kabul edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Metodolojisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler esas 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 itibarıyla 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. | İkinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu            | 3  |
| 2. | Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yılda Değişiklikler            | 5  |
| 3. | Ana Bölümler Bazında Derecelendirme Notları Ve Gerekçeleri  | 10 |
| 4. | Derecelendirme Metodolojisi                                 | 13 |
| 5. | Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları | 14 |



## TURCAS PETROL A.Ş.

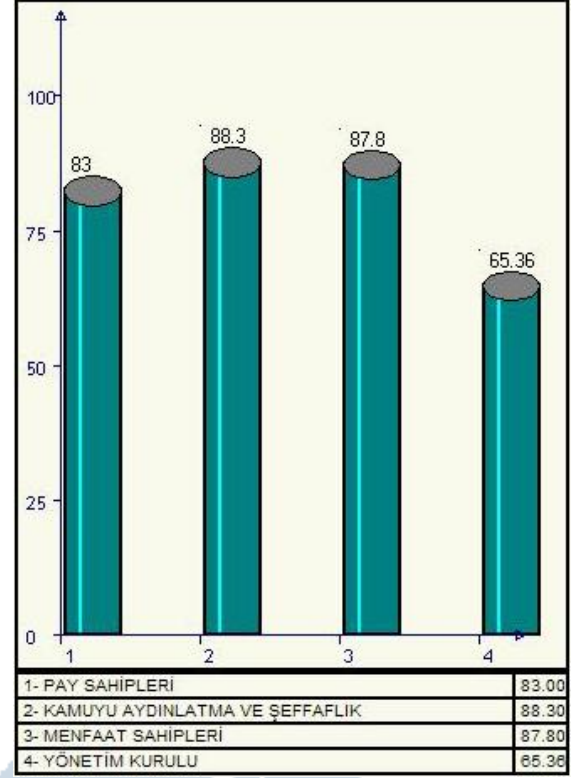
### SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

**8.12**

#### Kobirate A.Ş. İletişim :

Serap Çembertaş (0216) 3305620 Pbx  
[serapcembertas@kobirate.com.tr](mailto:serapcembertas@kobirate.com.tr)

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



## 1. İKİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

**Kobirate** Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak hazırladığı ve yine aynı düzenleyici kuruluşça onaylanan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisine uygun olarak **TURCAS Petrol A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi, şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde güncellenmiştir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 388 kriterin incelemesi ve **Kobirate** Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. metodolojisine göre

değerlendirilmesi sonucu **TURCAS Petrol A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,12** olarak revize edilmiştir.

Aldığı not, Şirketin SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığı ve İ.M.K.B.'nin Kurumsal Yönetim Endeksinde işlem görmeye devam etmeye üst düzeyde hak ettiğini göstermektedir.

Gerek Yönetim Kurulu'nun gerekse Şirket Üst Yönetimi'nin, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni içselleştirerek son bir yılda uyum ve iyileştirme gerektiren alanlara çözüm üretme konusundaki istekli ve kararlı yaklaşımları revize edilen nota ulaşmada en büyük etken olmuştur.

Bu sonuç **TURCAS Petrol A.Ş.**'nin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını ifade etmektedir. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur, ancak büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bazı iyileştirmelere gereksinimi vardır.



## 2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER



|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Şirket Unvan</b>                | : Turcas Petrol Anonim Şirketi   |
| <b>Şirket Adresi</b>               | : Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat:6 Beşiktaş 34349<br>İstanbul   |
| <b>Şirket Telefonu</b>             | : (0212) 2590000 / 18 Hat  |
| <b>Şirket Faksı</b>                | : (0212) 2590018 / 19  |
| <b>Şirket Web Adresi</b>           | : <a href="http://www.turcas.com.tr">www.turcas.com.tr</a>   |
| <b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>     | : 07/03/1980   |
| <b>Şirket Ticaret Sicil No</b>     | : 171118 / 118598  |
| <b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>  | : 225.000.000.-TL  |
| <b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>     | : Enerji sektörü ve alt dalları olan petrol, petrokimya, akaryakıt, 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 :**

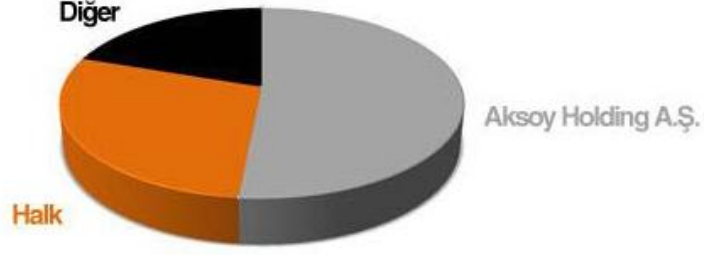
C.Yusuf Ata

Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürü

[yusuf.ata@turcas.com.tr](mailto:yusuf.ata@turcas.com.tr)

0212 2590000

## Şirket Ortaklık Yapısı



### TURCAS PETROL ANONİM ŞİRKETİ ORTAKLIK YAPISI

| ORTAK ADI                       | HİSSE MİKTARI (TL) | HİSSE ORANI(%) |
|---------------------------------|--------------------|----------------|
| ■ Aksoy Holding A.Ş.            | 115.979.909,81     | 51,55          |
| ■ İMKB İŞLEM GÖREN              | 65.118.683,77      | 28,94          |
| ■ DİĞER GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLER | 43.901.406,42      | 19,51          |
| ■ TOPLAM                        | 225.000.000,00     | 100,00         |

Kaynak: Turcas Petrol A.Ş. Web Sitesi

## Şirket Yönetim Kurulu

| Ad/ Soyadı             | Unvanı                       |
|------------------------|------------------------------|
| Erdal Aksoy            | Yönetim Kurulu Başkanı       |
| Yılmaz Tecmen          | Yönetim Kurulu Başkan Vekili |
| N.Süreyya Serdengeçti  | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| M.İlhan Nebioğlu       | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| Bülent Çorapçı         | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| Banu Aksoy Tarakçıoğlu | Yönetim Kurulu Üyesi         |
| S.Batu Aksoy           | Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO  |

## Şirket İcra Kurulu

| Ad/ Soyadı             | Unvanı                                      |
|------------------------|---|
| Erdal Aksoy            | Yönetim Kurulu Başkanı                      |
| Yılmaz Tecmen          | Yönetim Kurulu Başkan Vekili                |
| S.Batu Aksoy           | Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO                 |
| Banu Aksoy Tarakçıoğlu | Yönetim Kurulu Üyesi                        |
| Cemal Şafak Ayışığı    | Grup Finans Direktörü                       |
| Cabbar Yılmaz          | Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü |
| Arkın Akbay            | Elektrik Projeleri Direktörü                |

## Şirket Üst Düzey Yönetimi

| Ad/ Soyadı          | Unvanı                                      |
|---------------------|---|
| Cabbar Yılmaz       | Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü |
| Cemal Şafak Ayışığı | Grup Finans Direktörü                       |
| Arkın Akbay         | Elektrik Projeleri Direktörü                |

**Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 9. Aylarına ait Bilanço karşılaştırması**

|                           | 2009/9      | 2010/9      | Değişim % |
|---------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Dönen Varlıklar           | 83.548.996  | 66.131.061  | -20,85    |
| Duran Varlıklar           | 424.904.365 | 499.716.151 | 17,61     |
| Toplam Aktifler           | 508.453.361 | 565.847.212 | 11,29     |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 5.894.636   | 2.898.681   | -50,83    |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 4.526.607   | 4.476.805   | -1,10     |
| Öz Kaynaklar              | 498.032.118 | 558.471.726 | 12,14     |

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

**Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılın 9. Aylarına ait Gelir Tablosu Karşılaştırması**

|                                | 2009/09      | 2010/09      | Değişim % |
|--------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Satış Gelirleri                | 30.815.639   | 39.180.193   | 27,14     |
| Satışların Maliyeti (-)        | (29.067.294) | (38.942.772) | 33,97     |
| Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı | 1.748.345    | 237.421      | -86,42    |
| Faaliyet Giderleri (-)         | (7.106.834)  | (6.893.345)  | -3,00     |
| Faaliyet Karı veya Zararı      | 8.632.055    | 11.373.791   | 31,76     |
| Vergi Öncesi Kar/Zarar         | 24.783.250   | 70.097.171   | 182,84    |
| Net Dönem Karı/Zararı          | 21.527.267   | 67.246.107   | 212,38    |

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

**Şirket Hisse Senedinin İ.M.K.B.'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri**

| En Düşük | En Yüksek |
|----------|-----------|
| 2.79     | 4.28      |

Kaynak : Turcas Petrol A.Ş.



## **Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:**

Şirket'in olağan genel kurulu 26.04.2010 tarihinde yapılmış; 2009 yılında UFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolar sonucunda elde edilen 27.641.084.-TL tutarındaki net dönem karından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV,No.27 tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddeleri uyarınca 2.153.744,18 TL yasal yedekler ayrıldıktan sonra 1 TL nominal değerdeki hisse için brüt 0,10 TL net 0,085 TL olarak toplam 13.650.000.-TL'nin 17.05.2010 tarihinden itibaren ortaklara nakden ve defaten dağıtılmasına ve bakiye tutarın da Geçmiő Yıllar Karları olarak ayrılmasına oybirliği ile karar verilmiőtir. Genel kurulda alınan bu karar gereği kar payı ilan edilen tarihte hak sahiplerine daęıtılmıőtir.

Anılan tarihli toplantıda Yönetim Kurulu'nda değişikliğe gidilmemiő mevcut üyeler 3 () yıllık süre ile tekrar seçilmiőlerdir.

Rapor tarihinden sonra Yönetim Kurulu'ndaki komitelerde ye değişikliği yapılmış olup halen aynı kişiler görevlerine devam etmektedirler. Buna göre komiteler aőaęıdaki şekilde oluőmuőtur;

### **DENETİM KOMİTESİ**

Bülent orapi  
Mehmet İlhan Nebioğlu

### **KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ**

Necip Süreyya Serdengeçti  
Banu Aksoy Tarakçioğlu  
Cabbar Yılmaz

### **RİSK YÖNETİM KOMİTESİ**

Yılmaz Tecmen  
Banu Aksoy Tarakçioğlu  
Cemal Şafak Ayıőıęi

### **İŞ GELİŞTİRME KOMİTESİ**

Erdal Aksoy  
Saffet Batu Aksoy  
Fikret Şehsuvar Aladağ

Şirketin reorganizasyonu çerçevesinde; Yönetim Kurulu yeleri ve bazı st düzey yöneticilerden oluşan bir İcra Komitesi oluşturulmuş olup bu komite st yönetime rehberlik etmektedir.

11.05.2010 tarih ve 2010/14 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla Yönetim Kurulu yesi **Saffet Batu AKSOY** CEO ve İcra Kurulu Başkanı olarak atanmıőtir.

Şirket 30.11.2010 günü de olağanüstü genel kurul yapmış, bu genel kurulda SPK'nın ilgili düzenlemeleri gereği kaydi sermaye sisteme geçiő ile ilgili olarak şirket Ana sözleşmesinde gerekli düzenlemeler ve ilaveler yapılmıőtir. Aynı toplantıda denmiő sermaye, 85.153.605,97 TL.'lik kısmı geçmiő yıllar karlarından, 3.346.394,03 TL.'lik kısmı da olağanüstü yedeklerden karőılanmak üzere 88.500.000.-TL.'lik artıőla 136.500.000.-TL'dan 225.000.000.-TL.'ya yükseltilmiőtir. Arttırılan 88.500.000.-TL'lik nominal değerli paylar Sermaye Piyasası Kurulu'nca 08.12.2010 tarih ve 72/901 sayılı belge ile Kurul Kaydına alınmış ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nca 17.12.2010 tarihinde tescil edilmiştir. Pay sahipleri, artıőa konu sermayeyi temsil eden hisseden sahip oldukları %64,83516'sı oranında bedelsiz pay alma haklarını; kaydi sisteme ilişkin düzenlemeler

çerçevesinde herhangi bir süreyle sınırlı olmaksızın 28.12.2010 tarihinden itibaren almaya başlamışlar ve raporumuz tarihi itibariyle dağıtım tamamlanmıştır. İhraç edilen 88.500.000.-TL nominal değerli payların 2010 hesap dönemi itibariyle temettüye hak kazandığı, kar elde edilmesi ve dağıtılması halinde ilk kez 2010 yılının karından temettü alabilecekleri hususu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda pay sahiplerine duyurulmuştur. Olağanüstü genel kurulda; Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum ve hisse senetlerinin kaydi sisteme geçişi çerçevesinde Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3-4-7-8-9-10-11-12-13-14-15-19-22-26-27-28-29-30-31-34-41-47-48 ve 52'nci maddelerinin tadili ile Şirket Ana Sözleşmesine 53'üncü maddenin ilave edilmesi genel kurulun onayına sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir. Anılan değişikliklerin Şirket'in kurumsal ilkelere uyum derecelendirme notuna katkısı ilgili bölümlerde irdelenecektir.

Her iki genel kurula derecelendirme uzmanlarımız da katılmışlar ve **TURCAS** Petrol A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm I, 3 de sayılan genel kurula ilişkin uygulamalara üst düzeyde uyum sağladığını gözlemlemişlerdir.



### 3. ANA BÖLÜMLER BAZINDA DERECELENDİRME NOTLARI VE GEREKÇELERİ

**Pay Sahipleri** bölümünden **TURCAS** Petrol A.Ş.'nin ulaştığı notun **83,00** olduğu görülmektedir.

Önceki dönemde olduğu gibi, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin görevlerini etkin bir şekilde yerine getirdiği, Genel Kurul ile ilgili hazırlıkların ve duyuruların zamanında ve doğru yapıldığı, Genel Kurul sonuçlarının kamuoyuna duyurulduğu ve vekâleten oy kullanımına ilişkin herhangi bir engel olmadığı belirlenmiştir. Azınlık pay sahipliği kavramı ana sözleşmede SPK kriterlerine göre yeniden tanımlanmış ve bu payların haklarını genişleten düzenlemelere gidilmiştir. Detaylı bir kâr dağıtım politikası hazırlanmış ve kamuya açıklanmış, 2009 yılı karının 13.650.000-TL'lik bölümünün dağıtımında; yasal düzenlemeler, şirket ana sözleşmesi ve kar dağıtım politikasına uygun hareket edildiği, 17.05.2010 tarihinde pay sahiplerine ödendiği belirlenmiştir. Şirket ana sözleşmesinde temettü avansı ile ilgili gerekli düzenleme yapılmıştır.

Genel kurul 26.04.2010 tarihinde yapılmış, çağrılar ise 3 hafta önceden gerçekleştirilmiştir. Uzmanlarımızın da katıldığı toplantının mevzuata uygun yapıldığı, pay sahipleri tarafından yönetim kurulu ve denetçilere yöneltilen soruların cevaplandırıldığı gözlemlenmiştir. Genel kurul toplantısına ilişkin davet, gündeme ilişkin bilgilendirme dokümanı, toplantı tutanağı, hazirun cetveli, oy kullanma yöntemi ve vekâletname örneği şirketin web sitesinde yayınlanmaktadır.

Önceki dönem raporumuzda sözü edilen; TURCAS Petrol A.Ş.'nin iştiraki STEAŞ'nin sermaye artışından payına düşen 37.500.000-TL'lik tutar için karşılık ayrılmaması nedeniyle 31.12.2008 dönemine ait bağımsız denetim raporunda sadece bu konuyla sınırlı kalmak üzere şartlı görüş verildiği hususu; taahhüt edilen sermaye tutarının ödenmiş olması dolayısıyla 31.03.2009

dönemini kapsayan bağımsız denetim raporunda konu edilmemiştir.

#### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;**

- Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'ne yapılan yazılı talepler yanında sözlü bilgi taleplerinin de kaydının tutulması,
- Genel kurul gündemine ilişkin Bilgilendirme Dokümanı'nın hazırlanmış olması,
- Genel Kurula menfaat sahipleri ve medyanın da davet edilerek toplantının kamuya açık yapılmış olması,
- Azınlık payların SPK kriterlerine uygun olarak yeniden tanımlanması,
- Kâr Dağıtım Politikası'nın genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulması,
- Kâr dağıtımının mevzuatta belirlenen süre içinde gerçekleştirilmesidir.

#### **Bu bölümünün not artışında etkili olan ana sözleşme değişiklikleri ise;**

- Ana Sözleşme madde:26 Şirketin sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi gibi kararlar Genel Kurulda alınır.
- Ana Sözleşme Madde:27 İlân ve toplantı günleri sayılmaksızın, çağrının, toplantıdan en az 3 hafta evvel yapılması gereklidir.
- Ana Sözleşme Madde:27 Genel Kurul toplantılarına Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin, bu kurullara aday gösterilenlerin katılmaları; ayrıca gündemdeki konularla ilgili sorumlulukları olanlar ve açıklamalarda bulunması gereken ilgililerin de hazır bulunmaları caizdir.
- Ana Sözleşme Madde:27 Genel Kurul tarafından aksine karar verilmedikçe toplantılar diğer menfaat sahipleri ve kamuya açık olarak yapılır; ancak pay sahibi veya vekili sıfatı ile giriş kartı almış bulunmaksızın toplantıya katılanların söz ve oy hakkı yoktur.

- Ana Sözleşme Madde:29 Genel Kurul'da oy kullanma açık ve el kaldırma şeklinde yapılır. Ancak toplantıda hazır bulunan ortakların temsil ettikleri sermayenin yirmide birine sahip olanların isteği ve Genel Kurul'un onayı ile gizli oya başvurulması mümkündür.
- Ana Sözleşme Madde: 41 Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanununun 15. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile temettü avansı dağıtılabilir.
- Ana Sözleşme Madde:52 Şirket ve organları Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine titizlikle uymaya gayret eder. Ancak söz konusu ilkelerin tam olarak uygulanamaması halinde bunun gerekçesi ve sonuçlarına yıllık faaliyet raporunda yer verilir ve durumla ilgili açıklamalar yapılır, hükümlerine yer verilerek, pay sahipliği haklarının geniş anlamda tanımlanması ve bu hakların kullanımının kolaylaştırılması sağlanmıştır.

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** bölümünden Şirket'in ulaştığı not **88,30** dur.

**TURCAS** Petrol A.Ş., kamuyu aydınlatma çalışmalarını Genel Kurulca da kabul edilip kamuoyu ile paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Kamuyu aydınlatmada şirketin web sitesi etkin bir platform olarak kullanılmakta ve güncel bilgiler içermektedir. Şirket; iştirak ve bağlı şirketleri ile olan ticari ilişkilerini faaliyet raporlarında ve Şirket Web sitesinde kamuoyuna açıklamaktadır. Şirketin periyodik mali tabloları UFRS'ye uygun olarak hazırlanmakta olup düzenli olarak bağımsız denetime tabi tutulması sağlanmaktadır. Faaliyet raporları ilkelere sayılan detayları içerecek kapsamda hazırlanmakta ve kamuya açıklanmaktadır. Aynı şekilde, etik ilke ve kurallar ile içerden öğrenenlerin ticaretine konu olabilecek kişi ve kuruluşlar da hem web sitesinde hem de faaliyet raporlarında kamuya duyurulmaktadır.

### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli gelişmeler ise;**

- Bilgilendirme Politikaları'nın genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulması,
- Yıllık faaliyet raporu içeriğinde, periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair yönetim kurulu üyelerinin ve üst yönetimin imzalı beyanları bulunmasıdır.

**Menfaat Sahipleri** bölümünden de Şirket'in aldığı not **87,80** olmuştur.

**TURCAS** Petrol AŞ, Yönetim Danışmanı bir firmadan aldığı destekle yeni bir Yönetim Organigramı oluşturmuş, bu yapıya uygun yönetmelik ve şirket içi düzenlemeler hazırlanmıştır. Henüz son biçimi verilmeye çalışılan bu prosedürlerin Yönetim Kurulu'nun onayından sonra genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulacağı Şirket yetkililerince ifade edilmiştir. Gerek halen yürürlükte bulunan Etik Kurallar gerekse yenilenen iç düzenlemeler ile şirketin mal varlığının zarara uğratılmasının engellenmesi sağlanmaya çalışılmış, böyle bir durumun ortaya çıkması halinde ise ilgililere uygulanacak yaptırımlar açıkça sayılmıştır.

### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli gelişmeler;**

- Şirketin insan kaynakları politikasının günün koşullarına uygun olarak ve oldukça geniş kapsamlı olarak belirlenmesi,
- Şirketin reorganizasyonu kapsamında İnsan kaynakları biriminin kurulmuş olması,
- Etik İlke ve Kuralların genel kurulun bilgisine sunulmasıdır.

**Yönetim Kurulu** bölümünde ise **TURCAS** Petrol AŞ' nin ulaştığı notun **65,36** olduğu görülmektedir.

Şirketin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulunca belirlenip kamuoyuna duyurulmuş, Yönetim Kurulu bünyesinde görev ve sorumlulukları daha sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla

Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi, Risk Yönetim Komitesi ve İş Geliştirme Komitesi oluşturulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu'nun çalışma esaslarını ayrıntılı olarak düzenleyen bir yönetmelik oluşturulmuş, bu yönetmelik içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görevlerini yerine getirmedeki ihtimam sorumluluğu, şirketle işlem ve rekabet yasakları, şirket işleri ile ilgili olarak yeterli zamanı ayırma gerekliliği yazılı kurallara bağlanmıştır. Son durum itibarıyla yedi (7) kişiden oluşan yönetim kurulunun üç (3) üyesi icracı olmayan üyelerdir.

Diğer yandan Yönetim Kurulu Üyeleri ve bazı üst düzey yöneticilerden oluşan bir İcra Komitesi oluşturulmuş olup bu komite üst yönetime rehberlik etmekte, Yönetim Kurulu yetkisi dahilindeki konular önce İcra Komitesi'nin görüşüne sunulmaktadır. Söz konusu İcra Kurulu düzenli olarak toplanmakta, toplantı programları yıllık olarak belirlenmektedir. Ayrıca üst düzey yöneticiler de Yönetim Kurulu'na aylık raporlama yapmaktadır.

#### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;**

- Yönetim Kurulu'nun şirket organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli düzenlemeleri yapmış olması,
- İcra başkanının atanması, şirketin temettü politikası ve dağıtılacak dönem kârı miktarının tespit edilmesi, sermaye artırımını gibi kararların Şirket yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılan Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınmış olmasıdır.

#### **Bu bölümünün not artışında etkili olan ana sözleşme değişiklikleri ise;**

- Ana Sözleşme Madde:13 Yönetim Kurulu Üyeleri; tercihen üniversite mezunu, şirketin faaliyet gösterdiği alanlarda teknik bilgi ve/veya genel finansal ve hukuk bilgisi ve yönetsel deneyime sahip, yönetim kurulu

toplantılarının tamamına katılma imkân ve kararlılığındaki kişilerden seçilir,

- Ana Sözleşme Madde:14 Yönetim Kurulu; ilk toplantıda Yönetim Kurulu başkanı ve başkan vekilinin yanı sıra, üyelerin görev dağılımı ve komitelerin oluşturulmasına yönelik kararları da alır,

- Ana Sözleşme Madde:15 Olağan toplantılarda toplantı gününden en az 7 gün önce toplantı çağrısının yapılması, çağrıya gündemin ve gündemle ilgili evrakların eklenmesi gereklidir,

- Ana Sözleşme Madde:15 Yönetim Kurulu, kurumsal yatırımcı niteliğini haiz ve sermayedeki payı %5 ve üzerindeki pay sahiplerinin talebiyle de toplanabilir,

- Ana Sözleşme Madde:15 Yönetim Kurulu üyelerinin toplantıya bizzat katılmaları esastır. Yönetim Kurulu, herhangi bir nedenle toplantıya fiilen katılmayacak olan üyelerin görüşmelere katılımını teminen uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik altyapıyı oluşturur,

hükümlerine yer verilmiş olmasıdır.

## 4. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, firmaların yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapılıp yapılmadığını denetleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

1999 Yılında Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü OECD Kurumsal Yönetim İlkelerini Bakanlar Kurulu'nda onaylamış ve yayınlamıştır. Bu tarihten itibaren ilkeler, dünya genelinde karar alıcılar, yatırımcılar, pay sahipleri ve şirketler açısından uluslar arası bir referans haline gelmiştir. İlkeler 2002 yılında yeniden gözden geçirmeye tabi tutulmuş ve günümüze uygun hale getirilmiştir.

Türkiye'de ise Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim ile ilgili çalışmaları üstlenmiştir. SPK ilk olarak 2003 yılında Kurumsal Yönetim İlkelerini oluşturmuş, daha sonra da 2005 yılında mevcut ilkeleri yeniden gözden geçirip yayınlamıştır. İlkeler, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

SPK'nın dışında BDDK'da 01.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliği ile Bankaların uygulaması gerekli kuralları bu yönetmelikte toplamıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. (Kobirate A.Ş) Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi'ni Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine (SPKKYİ) bire bir esas alan bir sistemle gerçekleştirmektedir. Bu sistemde firmalar SPKKYİ'ne uygun olarak Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve

Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

Bu analiz sırasında iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Bu analiz sırasında firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için İMKB'de işlem gören firmalarda 388 adet farklı kriter gözetilir. Bu kriterler Kobirate A.Ş.'ye özel olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine dönüştürülmüş olup firmalar ya da bankalardan bu soruların cevapları elektronik ortamda alınmaktadır. Alınan cevaplar derecelendirme uzman ve analistlerince incelenmekte, tekrar kontrol edilmekte ve sonuçlarıyla birlikte bir rapor haline getirilip Kobirate Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesine nihai karar için sunulmaktadır.

Firmanın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi'nden alacağı puan 0 ile 10 arasında 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. Bu anlamda toplam nota ulaşmada Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde de benimsemiş olduğu oranlarda:

- Pay Sahipleri %25
- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık %35
- Menfaat Sahipleri %15
- Yönetim Kurulu %25

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

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

| NOT          | TANIMLARI   |
|--------------|---|
| <b>9-10</b>  | <p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır.</p> <p>İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir.</p> <p>Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir.</p> <p>Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur.</p> <p>Şirket İMKB kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya 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 İMKB yönetim endeksine dahil edilmeyi üst düzeyde hak etmiştir</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. Bu koşullarda şirket İMKB kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye hak kazanmıştır.</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 İMKB kurumsal 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 kademedeyi duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaf içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>   |