



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



TURCAS PETROL A.Ş

21 Şubat 2025

Geçerlilik Dönemi 21.02.2025-21.02.2026

SINIRLAMALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği"nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine Kurul tarafından 02 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BIST'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 106 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve görüşmeler dikkate 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 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.	Derecelendirmenin Sonucu	3
2.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	12
4.	Derecelendirme Metodolojisi	20
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	22





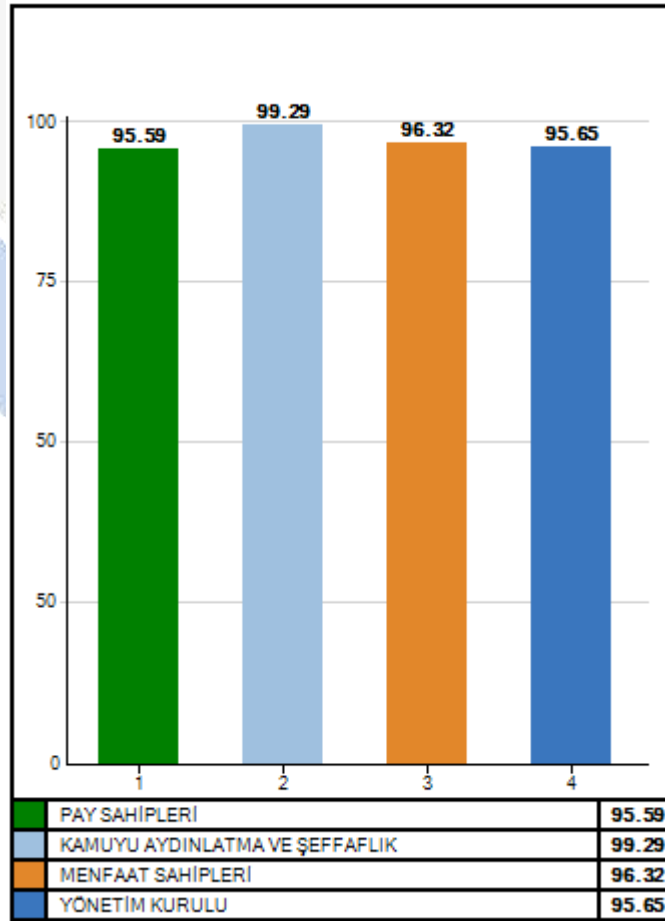
Turcas Petrol A.Ş.

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BİST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

9.66





Kobirate A.Ş. İletişim:

Derecelendirme Uzmanı:

Serap ÇEMBERTAŞ (Lisans No:700342)

(216) 3305620 Pbx

serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr

Hasanpaşa Mahallesi Ali Ruhi Sokak No:2 Kat:2 Daire:2 34722 Kadıköy İstanbul

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi

Burhan TAŞTAN

(Lisans No:700545)

Can TEKİN

(Lisans No:700573)

Nermin Z. UYAR

(Lisans No:702999)

2. REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

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 II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği yanı sıra yine Kurul tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.01.2025 tarih ve 3/76 sayılı kararına göre Turcas Petrol A.Ş. BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 456 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 **9,66** olarak revize edilmiştir.

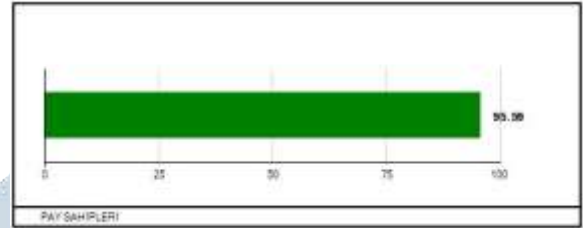
Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine çok büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları büyük

ölçüde kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

Turcas Petrol A.Ş.'nin son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sürdürdüğü görülmektedir.

Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

▪ Pay Sahipleri bölümünden Turcas Petrol'un notu **95,59** olarak teyit edilmiştir.



izleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullandırılması konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Yatırımcı ilişkileri Biriminin Kurumsal Yönetim Komitesi ile uyumlu işbirliğinin, pay sahiplerinin haklarının doğru ve etkin kullandırılmasında etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Yatırımcı ilişkileri Birimi faaliyetleri, Sn. Erkan İLHANTEKİN'in (Finans Direktörü-CFO) koordinasyon ve denetiminde Sn. Mert GÖKNAR (Finans Direktörü) ve Sn. Arif ŞAHİN (Kurumsal Finansman ve Yatırımcı ilişkileri Müdürü) tarafından yürütülmektedir. Sn. İLHANTEKİN'in Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansları bulunmakta olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği'ne uygun olarak 04.06.2012 tarihinden beri Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yatırımcı ilişkileri Birimi 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. 2024 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 kullanılması konusunda gerekli özeni gösterdiği belirlenmiştir.

2023 yılı faaliyetlerinin görüldüğü Olağan Genel Kurul toplantısı 15 Mayıs 2024 tarihinde yapılmıştır. Olağan Genel Kurul toplantısına davet, 22 Nisan 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 22 Nisan 2024 tarih ve 11067 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG), yayınlanmıştır. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Toplantı davetiyle birlikte pay sahiplerinin incelemesine sunulan genel kurul Bilgilendirme Dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talebi olup olmadığı ve kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Genel Kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili hazırına bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler hazır bulunmuşlardır. Toplantıya; Sn. Erdal AKSOY (Yönetim Kurulu Başkanı), Sn. Banu AKSOY (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Sn. M. Timuçin TECMEN (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Emre DERMAN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) ve Sn. S. Batu AKSOY (Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO) katılmışlardır. Diğer yandan Sn. Erkan İLHANTEKİN (Finans Direktörü-CFO) ve Sn. Eda YÜKSEL (CLO-Hukuk Direktörü), Sn. Mert GÖKNAR (Finans Direktörü) ile Bağımsız Denetim Şirketi Temsilcisi de hazır bulunmuşlardır.

Turcas 10 Aralık 2024 tarihinde bir de olağanüstü genel kurul yapmıştır. Olağanüstü genel kurul süreçleri incelendiğinde; davetin toplantı tarihinden 3 hafta önce yapıldığı, bilgilendirme dokümanı ve toplantı gündemine ilişkin tüm belgelerin yasal süresi içinde pay sahiplerinin incelemesine sunulduğu, toplantıya yönetim kurulu ve üst düzey yöneticiler ile gündeme ilişkin soruları yanıtlayabilecek diğer yöneticiler ve bağımsız denetim şirketi temsilcisinin de katıldığı belirlenmiştir.

Şirket 2023 yılı faaliyetlerinden SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide olmayan mali tablolara göre 369.088.621,00 TL net dağıtılabilir dönem kârı elde etmiştir. VUK'na uygun düzenlenmiş mali tablolara göre ise (166.129.562,47) TL zarar olduğundan dağıtılabilir kâr bulunmamaktadır.

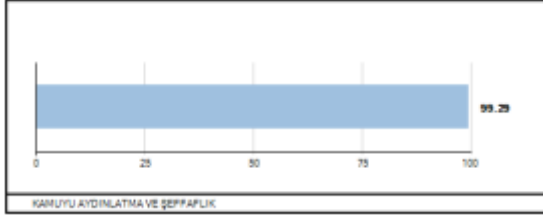
Kâr dağıtımı yapılamama gerekçesi genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

10 Aralık 2024 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda ise ortaklara 145.000.000 TL kâr payı avansı dağıtılmasına karar verilmiş olup kâr payı tutarı 27 Aralık 2024 tarihi itibarıyla pay sahiplerinin hesaplarına geçilmiştir.

Olağanüstü genel kurul toplantısına ve kâr payı avansı dağıtılmasına ilişkin ayrıntılara raporumuzun "ii. Kâr Dağıtımı" bölümünde yer verilmiştir.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi ve kâr dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden şirketin notu **99,29** olarak revize edilmiştir.



Bu ana başlıkta Turcas Petrol'ün not artışına gerekçe oluşturan gelişmeler:

Yıllık ve Ara Dönem Faaliyet Raporlarında;

- Yönetim kurulunda görev alan başkan, üyeler ve murahhas üyelerin görev süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle) ve görev değişiklikleri bilgisine yer verilmesi,
- Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim kurulu değerlendirmeleri ve varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemlere yer verilmesidir.

Turcas Petrol'ün kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça zengin olup faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi (www.turcas.com.tr) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş (5) yıllık olarak yayımlanmaktadır. Bu bilgilerin ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olduğu, çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir. Kurumsal

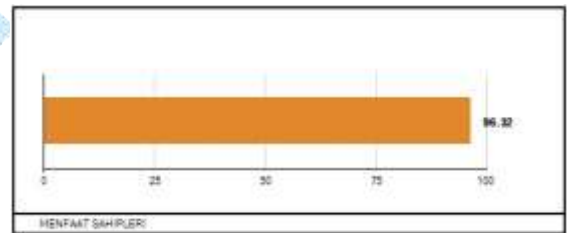
internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır.

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

2023 yılı bağımsız dış denetimi, BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (Member, BDO International Network) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluştur ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir.

2024 faaliyet yılı hesap ve işlemlerinin Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde bağımsız dış denetimi için de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı şirket seçilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de şirketin notu **96,32** olarak teyit edilmiştir.



Turcas Petrol'ün, işlem ve faaliyetlerinde, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir. Şirketin, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da

gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iş düzenleme yapıldığı görülmüştür.

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 sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Kurum kültürünü destekleyecek, çalışanların iletişimini, motivasyonunu artıracak ve iş süreçlerinde verimlilik sağlayacak faaliyetleri gerçekleştirmek amacı ile Sinerjik Hareketler kurumsal kimliği ile İç İletişim Grubu kurulmuştur. 2014 yılından itibaren faaliyetlerini gerçekleştirmeye başlayan ve projelerin oluşum ve gelişiminde katma değer sağlayacak tecrübe, bilgi ve becerilere sahip çalışanlardan belirlenen İç İletişim Grubu'nda, çalışanların beklentilerinin temsilci kanalı ile alınması ve ekip ile paylaşılması amacıyla bir "Çalışan Temsilcisi" görev almaktadır.

Kurumsal yapıyı güçlendirebilmek ve sürdürülebilir başarıyı yakalayabilmek için; çalışanların ihtiyaçlarını, beklentilerini ve motivasyonlarını arttırıcı unsurları tespit edebilmenin önemli olduğu inancından hareketle "Çalışan Deneyimi ve Bağlılığı Araştırması" yapıldığı bilgisi edinilmiştir. Çalışan deneyiminin ise Dijital Çalışan Deneyimi Platformu üzerinden yayınlanan "Nabız Ölçüm Anketleri" yardımı ile ölçülmesi ve sonuçlarına yönelik aksiyonlar alınmasına başlanmıştır.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu belirlenmiştir.

Turcas'ta 31.12.2024 tarihi itibarıyla 37 kişi istihdam edilmiş olup şirket herhangi bir toplu iş sözleşmesine taraf değildir.

Turcas, Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlarıyla uyumlu olarak kurumsal sosyal sorumluluk çabalarını sürekli olarak geliştirmeye, uzun vadeli ortaklıkları teşvik etmeye ve daha iyi bir dünya için olumlu değişime katkıda bulunmaya gayret ettiğini deklare etmektedir. İş stratejisi çerçevesinde, Kurumsal Sosyal Sorumluluk İlkesini, sürdürülebilir büyümenin temel dayanak noktası olarak gördüğünü ve tüm yatırımlarında içinde yaşadığı topluma değer katmayı temel sorumluluğu olarak benimsediğini ifade etmektedir. Eğitim, Eşitlik ve İş Birlikleri başlıklarında gruplandığı Kurumsal Sosyal Sorumluluk Çalışmalarına, yıllık faaliyet raporu, sürdürülebilirlik raporu ve kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

Sürdürülebilirlik;

Turcas, iş stratejisinin temelinde "İnsan ve çevre merkezli sürdürülebilir büyüme ilkesi"nin yer aldığını ifade etmektedir. Bu strateji çerçevesinde;

- Türkiye'nin en köklü enerji şirketlerinden biri olarak, uzun vadeli, geleceğe yönelik yatırımlar yapmakta olduğunu,
 - Tüm yatırımlarında içinde yaşadığı topluma değer katmayı temel sorumluluğu olarak benimsediğini,
 - Hizmetlerinin ülke ekonomisine katma değer yaratması, yenilikçi nitelikte olması ve çevre ile uyumlu olması için çalıştığını,
 - Kurumsal Sosyal Sorumluluk ilkesini, sürdürülebilir büyümenin temel dayanak noktası olarak gördüğünü,
 - Sorumlu, etik ve şeffaf bir yönetim anlayışı benimsediğini;
- kamuya deklare etmiştir.

Anılan stratejiye uygun olarak sürdürülebilirlik yaklaşımını ise;

- Çevre Politikası
- Kalite Politikası
- İş Sağlığı ve Güvenliği (İGS) Politikası
- Risk Yönetimi
- Kurumsal Yönetim
- Kurumsal Sosyal Sorumluluk

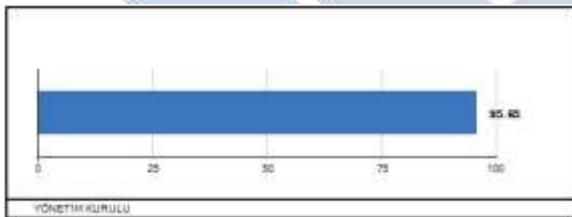
başlıkları altında toplamıştır. Bu kapsamda şirket aşağıda sayılan konularda bulunduğu taahhütleri de kamuya açıklamıştır.

1. Çevre Politikası
2. Kalite Politikası
3. İş Sağlığı ve Güvenliği (İSG) Politikası

Sürdürülebilirlik ilkeleri - İnsan Hakları ve Çalışan Hakları İlkesi doğrultusunda “Türkas Etik Kuralları ve Mevzuata Uyum Politikası” oluşturulmuş ve kurumsal internet sayfasında yayınlanmıştır.

Şirketin; 2023 yılındaki çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) alanlarındaki performansını yansıtan ve aynı zamanda önümüzdeki dönemlere ilişkin sürdürülebilirlik hedefleri ve bunlara ilişkin planları hakkında bilgi vermeyi amaçlayan “Sürdürülebilirlik Raporu” Kasım 2024 tarihinde kurumsal internet sitesinde yayımlanmaya başlamıştır.

■ Yönetim Kurulu bölümünde ise Türkas Petrol’ün notu **95,65** olarak teyit edilmiştir.



İlgililerle yapılan görüşmeler ve seçilmiş bazı yönetim kurulu kararları üzerinde yapılan incelemelerde kurulun çalışmalarını aktif, etkin ve düzenli olarak sürdürdüğünü belirlenmiştir. Yönetim kurulunun kurumsal yönetim ilkelerini içselleştirerek, iyileştirme ve gelişmeye açık bir yaklaşım ve proaktif bir tutum gösterdiği izlenimi edinilmiştir.

Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmeler ve Komitelerin Karar Defterleri üzerinde yapılan

incelemelerde Komitelerin de çalışmalarını düzenli olarak sürdürdükleri belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

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.

Şirket Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 7 (yedi) üye olmak üzere toplam 8 (sekiz) üyeden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az 5 (beş) üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Yönetim Kurulunun 5 (beş) üyesi icracı olmayan, 3 (üç) üyesi ise icrada görevli olan üyelerden teşkil edilmiştir. Diğer yandan, icracı olmayan üyelerden 3 (üç)’ü kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan kriterler çerçevesinde bağımsız üye niteliğini haizdir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesine ilişkin süreçler incelendiğinde;

- Aday Gösterme Komitesinin bağımsız üye seçimi için adayın bağımsızlığına ilişkin değerlendirme raporu düzenleyerek yönetim kuruluna sunduğu,
- Yönetim Kurulunun, Aday Gösterme Komitesinin raporu çerçevesinde bağımsız üye seçimini yaptığı,

- Belirlenen aday ile ilgili olarak hazırlanan raporun adayın özgeçmiş bilgileri, bağımsızlık beyanı ve alınan yönetim kurulu kararı ile birlikte yapılacak genel kuruldan 60 gün önce Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderildiği ve Kurul tarafından olumsuz görüş bildirilmediği anlaşılmıştır.

Tüm yönetim kurulu üyeleri 3 (üç) yıl görev yapmak üzere seçilmektedir.

Yönetim Kurulunda 2 (iki) kadın üye görev yapmakta olup üye sayısının %25'ne karşılık gelmektedir. Bu yapılanma SPK'nın, yönetim kurulunda kadın üye sayısı oranı olarak belirlediği "%25'ten az olmaması" kriteri ile örtüşmektedir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

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. Komitelerin oluşumu kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan kriterlere uygundur. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürü/icra kurulu başkanı görevlendirilmemiştir.

Yönetim Kurulu 2024 yılında Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında olmak üzere 4 (dört) kez toplanmıştır. Kurulun sekreteryası CLO-Hukuk Direktörü Sn. Eda YÜKSEL tarafından yapılmaktadır.

2024 yılında Denetim ve Kurumsal Yönetim Komiteleri 4 (dört), Riskin Erken Saptanması Komitesi ise 6 (altı) kez toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında raporlarını Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de

Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Komitelerin sekreteryaları oluşturulmuş, görev tanımları yapılmıştır.

Denetim Komitesinin sekreteryası Sn. Erkan İLHANTEKİN (CFO - Finans Direktörü) ve Sn. Eda YÜKSEL (CLO - Hukuk Direktörü) tarafından, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin sekreteryası ise Sn. Arif ŞAHİN (Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü) tarafından yapılmaktadır.

Önceki yıllarda olduğu gibi 2024 yılı içerisinde de iç denetim faaliyetleri iç denetim hizmeti alınarak (outsorce) gerçekleştirilmiştir. İlgili kuruluş; yıl boyuna yayılmış olan denetim takvimi doğrultusunda her bölüm/birim yöneticisi ile iç denetim süreçlerini yürütmüş, tamamlanan raporlarını Aralık ayında Denetim Komitesine sunmuştur. Tüm Departmanlara ait konsolide raporunu ise Aralık ayında Denetim Komitesine sunmuştur.

Belgeler üzerinde yapılan incelemelerde gerek Kurulun gerekse Komitelerin toplantı kayıtlarının düzenli olarak tutulduğu görülmüştür.

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

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaması ilkesine uygun davranıldığı ve bu üyelerin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği görülmüştür.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Yönetim Kurulu, hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesi yapmaktadır. 2024 yılı performans değerlendirmesi Aralık ayında yapılmış olup elde edilen çıktıların 2025 yılında yapılacak ilk yönetim kurulu toplantısında değerlendirileceği bilgisi edinilmiştir.

Bununla birlikte henüz yönetim kurulu üyelerinin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

Yıllık faaliyet raporunda yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayırımına yer verilerek açıklanmıştır. II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereği bu açıklamanın kişi bazında açıklanması uygun olacaktır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararlar sigorta güvencesi altına alınmış ve 05 Eylül 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır.

3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan	: Turcas Petrol A.Ş.
Şirket Adresi	: Maslak Mah. AOS 55. Sk. 42 Maslak A Blok No 2 İç Kapı No 7 Sarıyer / İstanbul
Şirket Telefonu	: 0(212) 259 0000/17 hat
Şirket Faksı	: 0(212) 259 0019
Şirket Web Adresi	: www.turcas.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: IR@turcas.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 07/03/1980
Şirket Ticaret Sicil No	: 171118
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 255.600.000 – 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	: Mali Kuruluşlar / Holdingler ve Yatırım Şirketleri

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcileri

Erkan İLHANTEKİN

Finans Direktörü (CFO)

erkan.ilhantekin@turcas.com.tr

0(212) 259 0000/1270

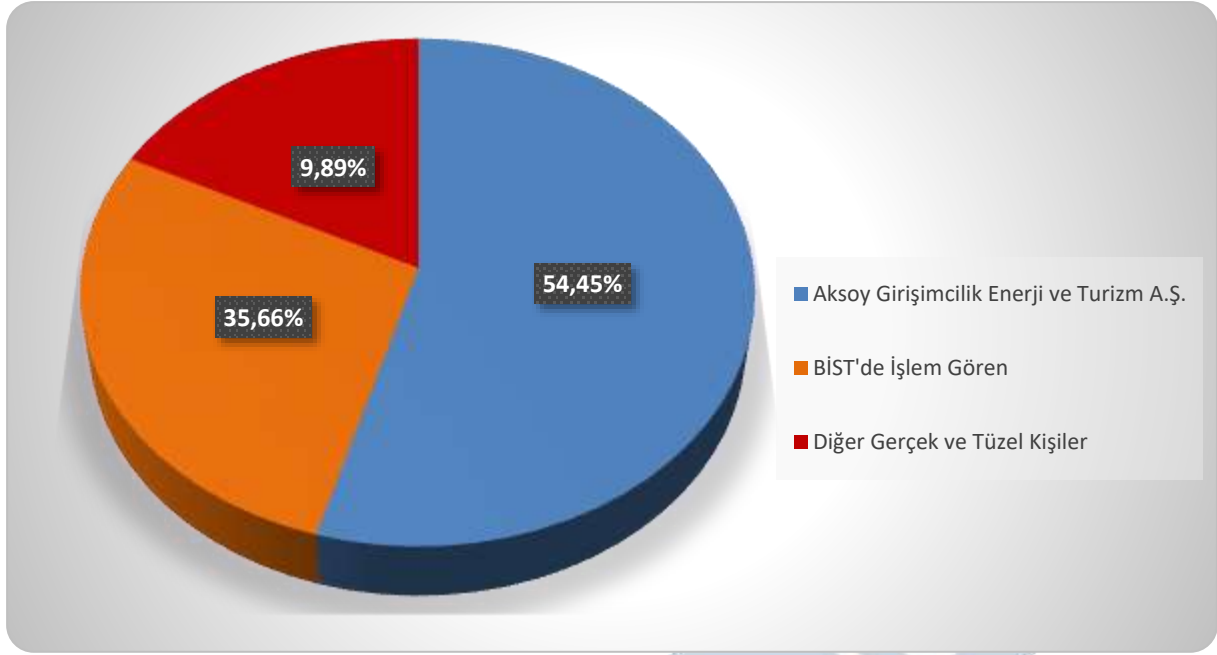
Mert GÖKNAR

Finans Direktörü

mert.goknar@turcas.com.tr

0(212) 259 0000/1243

**TURCAS Petrol A.Ş Ortaklık Yapısı
(31.12.2024)**



Ortak Adı	Sermaye Miktarı (TL)	Oran(%)
Aksoy Girişimcilik Enerji ve Turizm A.Ş.	139.175.891,75	54,45
BİST'de İşlem Gören	91.147.972,11	35,66
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	25.276.136,15	9,89
Toplam	255.600.000,00	100

Kaynak: www.kap.org.tr

Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler (31.12.2024)

Ortak Adı	Sermaye Miktarı(TL)	Oran(%)
S. Batu AKSOY	48.428.348,46	18,95
Banu AKSOY	48.428.348,44	18,95
Erdal AKSOY	40.676.738,34	15,91
Aksoy Girişimcilik Enerji ve Turizm A.Ş.	1.080.259,30	0,42
Ayşe Belkıs AKSOY	562.197,21	0,22

Kaynak: www.kap.org.tr

Aksoy Girişimcilik Enerji ve Turizm A.Ş. Ortaklık Yapısı (31.12.2024)

Ortak Adı	Sermaye Miktarı(TL)	Oran(%)
S. Batu AKSOY	243.575.547	34,8
Banu AKSOY	243.575.547	34,8
Erdal AKSOY	204.587.996	29,2
Aksoy International Dış Ticaret A.Ş.	5.433.279	0,8
Ayşe Belkıs AKSOY	2.827.631	0,4
TOPLAM	700.000.000	100

Kaynak www.turcas.com.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/İcracı Değil
Erdal AKSOY	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada Görevli
Banu AKSOY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcrada Görevli
S. Batu AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO	İcrada Görevli
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Timothy James FORD	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Markus Christian SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirket İcra Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
S. Batu AKSOY	Komite Başkanı, Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO
Erdal AKSOY	Yönetim Kurulu Başkanı
Banu AKSOY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)
Eda YÜKSEL	Hukuk Direktörü (CLO)
Elif KIRANKABEŞ	İnsan Kaynakları Direktörü
Mert GÖKNAR	Finans Direktörü

Kaynak: www.turcas.com.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Markus Christian SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Timothy James FORD	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)-Yatırımcı İlişkileri Birimi Sorumlusu

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Markus Christian SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Banu AKSOY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Üye
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye

Kaynak: www.kap.org.tr

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	Unvanı	İletişim
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO) Yatırımcı İlişkileri Birimi Sorumlusu	0(212) 259 0000/1270 erkan.ilhantekin@turcas.com.tr
Mert GÖKNAR	Finans Direktörü	0(212) 259 0000/1243 mert.goknar@turcas.com.tr
Arif ŞAHİN	Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	0(212) 259 0000/1238 arif.sahin@turcas.com.tr

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonu ve dokuz aylık dönemlerine ait bilanço karşılaştırması (*)

	2023/09	2024/09	Değişim % (09/2023-09/2024)	2023/12
Dönen Varlıklar	330.348.786	494.617.811	50	546.826.127
Ticari Alacaklar	438.132	428.695	- 2	658.223
Duran Varlıklar	2.039.423.824	9.470.553.843	364	9.370.106.923
Toplam Aktifler	2.369.772.610	9.965.171.654	321	9.916.933.050
Kısa Vadeli Yükümlülükler	212.833.592	23.957.813	- 89	329.008.847
Uzun Vadeli Yükümlülükler	333.850.658	3.965.186	- 99	245.935.403
Ödenmiş sermaye	255.600.000	255.600.000	-	255.600.000
Öz Kaynaklar	1.823.088.360	9.937.248.655	445	9.341.988.800

Kaynak: Turcas Petrol A.Ş. 01.01.2023-31.12.2023, 01.01.2023-30.09.2023 ve 01.01.2024-30.09.2024 Dönemlerine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporları

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonu ve dokuz aylık dönemlere ait gelir tablosu karşılaştırması(*)

	2023/09	2024/09	Değişim (%) (09/2023-09/2024)	2023/12
Hasılat	-	-	-	-
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-	-
Faaliyet Kârı veya Zararı	(176.516.733)	98.103.043	156	(138.778.149)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	427.060.595	218.768.608	- 49	371.919.416
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlardan Kar/(Zararlar)	58.808.393	368.613.072	527	590.737.522
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	328.309.460	615.603.365	88	790.399.927
Net Dönem Kârı/Zararı	319.885.798	595.062.998	86	826.374.169
Pay başına kazanç	1,252	2,328		3,233

Kaynak: Turcas Petrol A.Ş. 01.01.2023-31.12.2023, 01.01.2023-30.09.2023 ve 01.01.2024-30.09.2024 Dönemlerine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporları

(*)Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı duyuru ile ve Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standartları /Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlayan ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı hükümlerini uygulayarak hazırlamasına karar verilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihli finansal tabloları, TMS 29-Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'ya ("TMS 29") göre geçerli para biriminin genel satın alma gücündeki değişikliklere göre yeniden düzenlenmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para biriminde hazırlanan finansal tabloların finansal durum tablosu tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden hazırlanmasını ve önceki dönem finansal tablolarının aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirir. Bu nedenle, Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihli finansal tabloları, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre yeniden düzenlenerek sunulmuştur.

Bağılı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ve Finansal Yatırımlar

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
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	1.162.620.765	348.786.230	TRY	30,00	DOĞRUDAN İŞTİRAK
ATAŞ ANADOLU TASFİYEHANESİ A.Ş.	Akaryakıt Depolama	8.400.000	420.000	TRY	5,00	FİNANSAL YATIRIM

Kaynak: www.kap.org.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

BIST Kodu : TRCAS

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar : YILDIZ PAZAR

Dahil Olduğu Endeksler : BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST 500 / BIST YILDIZ / BIST MALİ / BIST İSTANBUL / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST TÜM / BIST TÜM-100

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki (12.02.2024-12.02.2025) En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
20,65 (20.11.2024)	31,38 (16.04.2024)

Kaynak: Turcas Petrol A.Ş.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri

İzleme dönemi içerisinde şirket ana sözleşmesi ve sermaye yapısında değişiklik olmamıştır.

ii. Kâr Dağıtımı

- Yönetim Kurulunun 2023 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen net dönem kâr/zararına ilişkin olarak 22 Nisan 2024 tarih 2023/06 sayılı kararı şöyledir;

“Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolar ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş konsolide olmayan mali tablolar esas alınarak düzenlenen Kâr Payı Dağıtım Tablosu'nda, Yasal Kayıtlara Göre Geçmiş Yıllar Zararları nedeniyle "Net Dağıtılabilir Kâr" oluşmadığından, kâr dağıtılmamasına ilişkin teklifin yapılacağı ilk Olağan Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.”

Söz konusu teklif 15 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurulda gündemin 6. maddesi görüşülmüş ve onaylanmıştır.

- Şirketin 11 Haziran 2024 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

Şirketimiz 18 Nisan 2024 tarihinde 01.01.2023-31.12.2023 dönemini kapsayan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo ve dipnotlarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" ("TMS 29") nın ilk uygulaması kapsamında kamuoyuyla paylaşmıştır.

Şirket'in %30 oranında iştirak ettiği ve finansal tablolarımızda özkaynak yöntemiyle konsolide ettiğimiz RWE&Türkas Güney Elektrik Üretim A.Ş., 2023 yılı hesap dönemine ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamındaki düzeltmelerden kaynaklanan ertelenmiş vergi matrahı hesaplaması ve muhasebeleştirilmesinde sehven yapılan hata tespit etmiştir.

Sehven yapılan bu hatanın etkileri TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltilerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu değişiklik hakkında detaylı bilgi ve Şirketimizin 2023 yılı finansal tabloları üzerindeki etkileri 11 Haziran 2024 tarihinde yayınladığımız 01.01.2024-31.03.2024 dönemini kapsayan finansal raporumuzda bilanço tablosunda (31 Aralık 2023 – Yeniden Düzenlenmiş kolonunda) ve Dipnot 2.6'da sunulmuştur. Söz konusu değişiklik, Şirketimizin 31.12.2023 tarihi itibarıyla Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na göre düzenlenmiş finansal tablolarını etkilemiş olup, aynı tarih itibarıyla Vergi Usul Kanunu ("VUK")'na göre düzenlenmiş finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yaratmamıştır. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 22.04.2024 tarihli kararı uyarınca; VUK'undaki Yasal Kayıtlara Göre Geçmiş Yıllar Zararları nedeniyle "Net Dağıtılabilir Kâr" oluşmadığından, kâr dağıtılmaması teklif edilmiş ve ilgili teklif 15.05.2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da onaylanmıştır. Dolayısıyla söz konusu değişiklik, Şirketimizin VUK'na göre Yasal Kayıtlarını etkilemediğinden 31.12.2023 finansal tablolarına göre kâr dağıtılmaması hususunda bir değişiklik yaratmamaktadır.”

- Söz konusu gelişmeler çerçevesinde Türkas Petrol, 10 Aralık 2024 tarihinde düzenlediği olağanüstü genel kurulda aşağıdaki kararları almıştır;

Gündem maddesi 3: 15 Mayıs 2024 tarihinde yapılan 2023 yılı olağan genel kurulunda onaylanan 2023 yılı yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Bağımsız Denetim Raporu ve finansal tablolarının düzenlenmesi, yeniden düzenlenen bu rapor ve tabloların genel kurul tarafından onaylanmasının gerekliliği konusunda bilgi verilmiştir. Şöyle ki;

Şirketimizin 2023 yılı yönetim kurulu faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu ve finansal raporları 15 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurulda onaylanmış ancak sonrasında RWE&Türkas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'nin 2023 yılı hesap dönemine ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamındaki düzeltmelerden kaynaklanan ertelenmiş vergi matrahı hesaplaması ve muhasebeleştirilmesinde sehven yapılan hata tespit edilmiştir. Yapılan bu hatanın etkileri TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltilerek RWE&Türkas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'nin finansal tablolarına yansıtılmıştır. Söz konusu değişiklik hakkında detaylı bilgi ve bu değişikliğin Türkas Petrol'ün 2023 yılı finansal tabloları üzerindeki etkileri 11 Haziran 2024 tarihinde kamuya açıklanan 01.01.2024-31.03.2024dönemini

kapsayan finansal raporun bilanço tablosunda (31 Aralık 2023 – Yeniden Düzenlenmiş kolonunda) ve Dipnot 2.6 da ve daha sonra 14 Haziran 2024 tarihinde KAP’da yayınlanan 2023 yılına ilişkin Yeniden Düzenlenmiş Yönetim Kurulu Raporu, Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetim Raporu ve Yeniden Düzenlenmiş Finansal Tablolarında sunulmuştur. Söz konusu değişiklik 01.01.2023 – 31.12.2023 dönemi için 15 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurulda onaylanan 369.088.621 TL tutarındaki net dönem kârının 457.285.548 TL arttırarak 826.374.169 TL ye yükseltmiştir. Ayrıca şirket bilançosundaki “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar” kalemi ve paralelinde “Toplam Varlıklar” da aynı tutarda (457.285.548 TL) artmıştır. Bu nedenle şirketin 2023 yılı hesap dönemine ilişkin 14 Haziran 2024 tarihinde KAP’ta yayınlanan “Yeniden Düzenlenmiş Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu” 10 Aralık 2024 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda tekrardan pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve onaylanmıştır.

Gündem maddesi 4: 2023 yılı hesap dönemine ilişkin Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetim Rapor özeti okunmuş, rapor görüşmeye açılmış ve kabul edilmiştir.

Gündem maddesi 5: 2023 yılı hesap dönemine ilişkin Yeniden Düzenlenmiş Finansal Tablolar (Bilanço ve Gelir Tabloları) okunmuş, görüşmeye açılmış ve kabul edilmiştir.

Gündem maddesi 6: 2023 yılı hesap dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Bağımsız Denetim Raporu ve finansal tabloları yeniden düzenlendiği için Yönetim Kurulu Üyelerinin tekrardan şirketin 2023 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmesi gerekmiş yapılan oylamada ibra edilmişlerdir.

Gündem maddesi 7: Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolarda yer alan ve enflasyon muhasebesi düzeltmesi öncesi hesaplanan 248.412.945,56 TL tutarındaki Geçmiş Yıl Karlarının Geçmiş Yıl Zararlarına mahsup edilmesi hususu onaya sunulmuş, Geçmiş Yıl Kârlarının tamamının Geçmiş Yıl Zararlarına mahsup edilmesine karar verilmiştir. Yapılan mahsuplaşma sonucu geçmiş yıllar bakiyesinin 0 (sıfır) TL, geçmiş yıl zararları bakiyesinin ise (130.915.230,46) TL olması hususu onaylanmıştır.

Gündem maddesi 8: Şirketimizin 15 Mayıs 2024 tarihinde gerçekleştirdiği olağan genel kurul toplantısında 31.12.2023 dönemine ilişkin hazırlanmış Kar Payı Dağıtım Tablosunda “Net Dağıtılabilir Kâr” oluşmadığından kâr dağıtılmamasına karar verilmişti. Yeniden Düzenlenmiş Finansal Tablolar “Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’na göre düzenlenmiş finansal tablolarını etkilemiş olmakla birlikte VUK’na göre net dağıtılabilir kâr oluşmadığından 2023 yılı Yeniden Düzenlenmiş Finansal Tabloları üzerinden kâr dağıtılmayacağı pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Gündem maddesi 9 ve 10. maddelerinde ise 2024 hesap dönemi içerisinde kâr oluşursa kâr payı avansı olarak ödenebilmesi hususunda yönetim kuruluna yetki verilmiştir.

- Şirketin 23.12.2024 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

Şirketimizin 10 Aralık 2024 tarihli 2024 Yılı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında; Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nin Temettü ve Temettü Avansı Dağıtılması başlıklı 41. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu 23 Ocak 2014 tarihli ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği çerçevesinde, 2024 hesap dönemi içerisinde Kâr oluşması halinde, Kâr Payı Avansı dağıtımına karar vermek üzere Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verilmişti.

Bu yetkiye istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 20 Aralık 2024 tarihli kararı uyarınca; Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 30 Eylül 2024 tarihli mali tablolar ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan konsolide olmayan mali tablolar esas alınarak düzenlenen ekli Kar Payı Dağıtım Tablosuna göre ve mevzuata göre ayrılması gereken tüm akçeler düşüldükten sonra kalan tutardan 145.000.000,00 TL'nin pay sahiplerine tamamı nakden ödenmek üzere kâr payı avansı olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.”

Kâr payı avansı tutarı 27 Aralık 2024 tarihi itibarıyla pay sahiplerinin hesaplarına geçilmiştir.

iii. Politikalar

İzleme dönemi içerisinde şirket politikalarında değişiklik yapılmamıştır.

iv. Yönetim ve Organizasyon

- Şirketin 29 Mart 2024 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Şirketimizde hâlihazırda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Sn. Emre Derman'ın 26.05.2024 tarihi itibarıyla mevzuat çerçevesinde izin verilen azami görev süresinin tamamlanacak olması nedeniyle söz konusu Yönetim Kurulu Üyeliğine yeniden atama yapılması ihtiyacı doğmuştur.

Bu kapsamda, Kurumsal Yönetim Komitesi (Aday Gösterme Komitesi yerine) görüşü ve Yönetim Kurulu'nun 12.03.2024 tarih ve 2024/02 sayılı kararı ile bağımsız yönetim kurulu adayı olarak SPK'ya sunulan ve SPK'nın 25.03.2024 tarih E-29833736-110.07.07-51827 sayılı yazısı ile adaylığına ilişkin olumsuz görüş bildirilmeyen Sn. Markus Christian SLEVOGT'un Yönetim Kurulunun 29.03.2024 Tarih ve 04 sayılı kararı ile mevcut yönetim kurulu üyelerinin görev süresi bitimine kadar görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi adayı olarak Genel Kurul'a sunulmasına karar verilmiştir.”

15 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurulda Sn. Sn. Markus Christian SLEVOGT'un bağımsız yönetim kurulu üyeliği pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

- Şirketimizin 21.02.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, Şirketimizde Finans Direktörü olarak görev yapan Sn. Mert GÖKNAR'ın İcra Komitesi'ne üye olarak atanmasına ve ilgili komitenin aşağıdaki şekilde oluşmasına karar verilmiştir.

v. Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:

Değişiklik yoktur.

4. 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 Birinci Grup Şirketlerde 456 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

İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

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 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

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

NOT	TANIMLARI
9–10	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
7–8,9	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 dahil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır
6–6,9	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.

NOT	TANIMLARI
4-5,9	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 endeksinde katılmaya uygun değildir.
< 4	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 zaaflar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.