



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Turcas Petrol A.Ş.

3 Mart 2014

Geçerlilik Dönemi 03.03.2014-03.03.2015

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 3 Ocak 2014 tarih II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve eki olan Kurumsal Yönetim İlkelerini baz alarak oluşturduğu ve SPK tarafından 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 32 adet belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

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

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç 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 hiç bir zarardan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri 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.	Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.	Derecelendirme Metodolojisi	6
3.	Şirketin Tanıtımı	8
4.	Derecelendirmenin Bölümleri	
A.	Pay Sahipleri	13
a.	Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	13
b.	Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	14
c.	Genel Kurula Katılım Hakkı	14
d.	Oy Hakkı	15
e.	Azlık Hakları	16
f.	Kâr Payı Hakkı	16
g.	Payların Devri	17
B.	Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	18
a.	Kurumsal İnternet Sitesi	18
b.	Faaliyet Raporu	19
C.	Menfaat Sahipleri	20
a.	Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	20
b.	Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	21
c.	Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	22
d.	Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	23
e.	Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	23
D.	Yönetim Kurulu	24
a.	Yönetim Kurulunun İşlevi	24
b.	Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	25
c.	Yönetim Kurulunun Yapısı	25
d.	Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	26
e.	Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	27
f.	Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	28
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	30

TURCAS PETROL A.Ş.

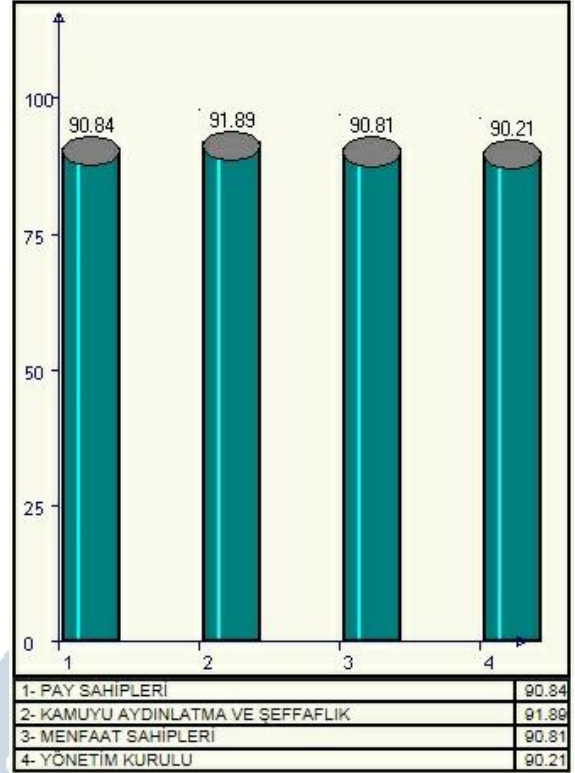
SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

9.09

Kobirate A.Ş. İletişim :

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

www.kobirate.com.tr



DERECELENDİRMEİNİN ÖZETİ

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 sonuçlandırılmıştır. Çalışmalar Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde 03.01.2014 tarihinde II-17.1 sayılı tebliği ile duyurduğu son düzenlemeler baz alınarak yapılmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması;

Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 281 kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **TURCAS PETROL A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9.09** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç şirketin, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını, iç kontrol sistemlerinin oluşturulduğu ve çalışmakta olduğu, şirket için oluşabilecek tüm risklerin tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmekte olduğu, pay sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetildiğini işaret etmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetlerinin üst düzeyde olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının adil şekilde gözetilmekte

olduğunu ifade etmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine uyumludur. Bu not ile şirket BİST kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı en üst düzeyde hak etmektedir.

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

II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 3.1.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanması ile Finans Direktörü/CFO Erkan İlhantekin başkanlığında **SPK Mevzuatı Çalışma Grubu** oluşturulmuş bu çalışma grubunda Yatırımcı İlişkileri Biriminden bir müdür yardımcısı ve bir uzman, İç Denetim Müdürü, Hukuk Departmanından iki hukuk müşaviri olmak üzere toplam altı(6) kişi görev almıştır. Yapılan çalışmalar çerçevesinde gerekli aksiyonlar alınmış ve II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne büyük ölçüde uyum sağlanmıştır.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden **TURCAS'ın** ulaştığı notun **90,84** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde genel olarak şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Sağlıklı çalışan bir Yatırımcı İlişkileri Bölümü bulunması, genel kurul davetleri ve genel kurul toplantılarının usulüne uygun olarak yapılması, pay sahiplerinin gündem maddeleri hakkında yeterli bilgiye ulaşmalarını sağlamak üzere detaylı bir bilgilendirme dokümanı hazırlanması ve kâr dağıtım politikasının genel kurulun onayına sunulması kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmış olması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Ocak 2014 tarih II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde

bu bölümle ilgili olarak uyulması zorunlu kılınan maddelere tam uyum sağlandığı belirlenmiştir.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **91,89** alan şirket; kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmelerini kurumsal internet sitesinde yayımladığı bilgilendirme politikasına uygun olarak yapmaktadır. internet sayfasında ilkelerde sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır. Şirketin kurumsal internet sitesi ve yıllık faaliyet raporları kurumsal yönetim ilkelerini büyük ölçüde karşılamaktadır.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **90,81** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. Şirketin aldığı yönetim danışmalığı hizmeti tamamlanmış ve menfaat sahiplerini özellikle de çalışanları ilgilendiren tüm iç prosedürler güncellenmiştir. Son derece kapsamlı bir İnsan Kaynakları Politikası oluşturulmuş, işe alım, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konularda yapılan bu iç düzenlemeler çalışanlara duyurulmuştur. Şirkette yeni bir Yönetim Organigramı oluşturmuş, bu yapıya uygun yönetmelik ve şirket içi düzenlemeler de tamamlanmıştır. Yeni yapılanma ile mevcut ve yeni oluşturulan birimlerin görevleri, iş tanımları tekrar belirlenmiş ve süreçler oluşturulmuştur.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası hazırlanmış, yönetim kurulunda onaylanmış ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu kapsamlı bir etik kodu bulunmakta olup çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Şirketin kurumsal sosyal sorumluluk politikaları oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **90.21** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir

Yönetim kurulunun; şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmektedir.

İlkelerde anılan denetim, kurumsal yönetim ve riskin erken saptanması komiteleri oluşturulmuş, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlanmıştır. Diğer yandan, yedi (7) üyeden oluşan yönetim kurulunda iki(2) bağımsız üye bulunması ve üç (3) kadın üyeye yer verilmesi ilkelere uyumu üst düzeye taşımaktadır. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş olması da ilkelere uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

2. 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 uluslararası 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 yeniden gözden geçirip yayınlamıştır. Kurul son olarak 3 Ocak 2014 tarihli Kurumsal Yönetim Tebliği ve eki olan Kurumsal Yönetim İlkelerini hazırlamıştır. 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'ye 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 BİST'de işlem gören üçüncü grup firmalarda 281 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'nin 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 01.02.2013 tarih 4/105 sayılı toplantısında aldığı Kurul kararında benimsemiş olduğu oranlarda:

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

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi için Geliştirilmesi Gereklili Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.



3. ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan	: Turcas Petrol Anonim Şirketi
Şirket Adresi	: Ahi Evran Caddesi No: 6 Aksoy Plaza Kat:7 34398 Maslak-Şişli / İstanbul
Şirket Telefonu	: (0212) 2590000 / 17 Hat
Şirket Faksı	: (0212) 2590018-19
Şirket Web Adresi	: www.turcas.com.tr
Şirket E-Mail Adresi	: info@turcas.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 07/03/1980
Şirket Ticaret Sicil No	: 171118
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 225.000.000.-TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Enerji sektörü ve alt dalları olan petrol rafinajı, akaryakıt dağıtımı, elektrik ve doğalgaz gibi sektörlerde arama, üretim, taşıma, dağıtım, depolama, ithalat, ihracat ve ticarete dönük ulusal ve uluslararası faaliyetler, yatırımlar.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Enerji

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

Erkan İlhanterkin

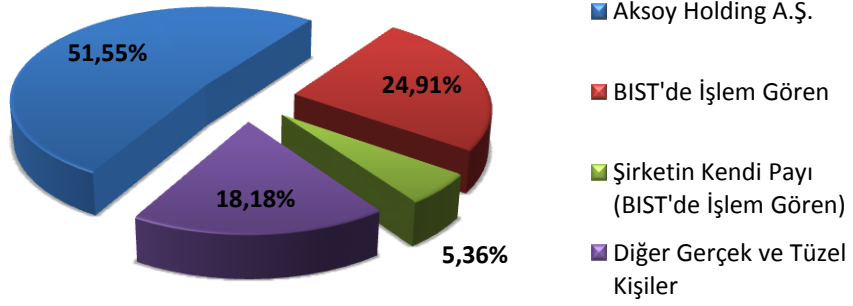
Finans Direktörü/CFO

erkan.ilhanterkin@turcas.com.tr

0212 259 0000/1282

Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)

Turcas Petrol A.Ş. Ortaklık Yapısı



Ortak Adı	Payı (TL)	Oran (%)
Aksoy Holding A.Ş.	115.979.909,79	51,55
BİST'de İşlem Gören	56.048.763,25	24,91
Şirketin Kendi Payı (BİST'de İşlem Gören)	12.059.447,00	5,36
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	40.911.879,96	18,18
TOPLAM	225.000.000,00	100

Kaynak www.kap.gov.tr

Turcas Petrol A.Ş. Nihai Hakim Pay Sahipleri Tablosu

Ortak Adı	Payı(TL)	Oran(%)
Erdal Aksoy	68.219.144,25	30,32
Saffet Batu Aksoy	23.388.656,33	10,40
Banu Aksoy Tarakçıoğlu	23.388.660,61	10,40
TOPLAM		51,12

Kaynak www.kap.gov.tr

Şirket Yönetim 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
Ayşe Botan Berker	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Neslihan Tonbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Matthew J. Bryza	Yönetim Kurulu Üyesi

Kaynak:www.turcas.com.tr

Şirket İcra Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı
Erdal Aksoy	Yönetim Kurulu Başkanı
S.Batu Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO
Banu Aksoy Tarakçıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Cabbar Yılmaz	Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü
Arkın Akbay	Elektrik ve Gaz Grup Direktörü
Erkan İlhanterkin	Finans Direktörü/CFO
Altan Kolbay	Kurumsal İletişim ve Kamu İlişkileri Müdürü
Özgür Altıntaş	Hukuk Müşaviri

Kaynak:www.turcas.com.tr

Strateji Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Yılmaz Tecmen	Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Erdal Aksoy	Yönetim Kurulu Başkanı
S.Batu Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO
Matthew J. Bryza	Yönetim Kurulu Üyesi

Kaynak:www.turcas.com.tr

Şirket Üst Düzey Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Cabbar Yılmaz	Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü
Arkın Akbay	Elektrik ve Gaz Grup Direktörü
Erkan İlhanterkin	Finans Direktörü/CFO
C.Yusuf Ata	İç Denetim Müdürü

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 9. Aylarına ait UFRS Konsolide Bilanço Karşılaştırması

	2012/9	2013/9	Değişim %
Dönen Varlıklar	201.654.950	149.339.666	-25,94
Duran Varlıklar	772.192.933	992.657.465	28,55
Toplam Aktifler	973.847.883	1.141.997.131	17,27
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.902.371	53.884.273	218,80
Uzun Vadeli Yükümlülükler	271.231.950	361.411.961	33,25
Öz Kaynaklar	685.713.562	726.700.897	5,98

Kaynak : www.kap.gov.tr

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

	2012/09	2013/09	Değişim %
Satış Gelirleri	15.233.835	32.924.611	116,13
Satışların Maliyeti (-)	(14.969.264)	(30.434.901)	103,32
Faaliyet Kârı veya Zararı	10.304.978	11.350.778	10,15
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	65.534.789	44.968.666	-31,38
Net Dönem Kârı/Zararı	63.528.569	40.979.303	-35,49

Kaynak : www.kap.gov.tr

Şirket Hisse Senedinin BİST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek(TL)
2.27 (29 Ocak 2014)	3.96 (24 Mayıs 2013)

Kaynak : Turcas Petrol A.Ş.

Şirketin Kısa Tarihçesi ve Faaliyetler Hakkında Bilgi

1931 yılında, limited şirket statüsünde, Türkiye'nin ilk özel akaryakıt dağıtım firması olarak kurulan Türkp petrol ve Madeni Yağlar T.A.Ş. 1936 yılında Anonim Şirket statüsüne geçmiş, 1988'de İngiliz Burmah Castrol firması ile ortaklaşa Turcas Petrolcülük A.Ş.'yi kurmuştur. "Turcas" adı bu ortak girişimin kurulması dolayısıyla Türkp petrol ve Castrol'ün ilk üç harflerinin birleştirilmesi ile oluşturulmuştur. 1992 yılında halka açılan Şirket'in çoğunluk hisseleri 1996'da Tabaş Petrolcülük A.Ş.tarafından satın alınmıştır. 1999 yılında Tabaş Petrolcülük A.Ş. ile Turcas Petrolcülük A.Ş.'nin birleşmesi sonucu Şirket "Turcas Petrol A.Ş." unvanını almıştır.

81 yıllık geçmişi ile Turcas enerji piyasalarında akaryakıt dağıtımı, petrol rafinajı, elektrik üretimi, ticareti ve doğalgaz ithalatı-toptan satışı gibi alanlarda faaliyetler sürdüren ve yatırımlar yapan birçok şirkete iştirak eden bir holdingdir.

Turcas; 2005 yılında The Shell Company of Turkey Ltd.ile akaryakıt ve madeni yağlar, perakende ve ticari satış, pazarlama ve dağıtım alanlarında Kısmi Bölünme Tebliği uyarınca yapmış olduğu Ortak Girişim Şirketi Sözleşmesi sonucunda Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ) unvanlı yeni bir şirket kurmuştur. Turcas'ın %30 hissedarı olduğu STAŞ; T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli lisansları alarak 1 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla faaliyetlerine başlamıştır. Turcas'ın mevcut net aktif değerinin büyük bölümünü Shell & Turcas Petrol A.Ş. (STAŞ)'nin sermayesinde sahip olduğu hisseleri oluşturmaktadır. Şirket, 2006'nın ikinci yarısından itibaren akaryakıt dağıtımı, ticari – endüstriyel satışlar ve madeni yağ piyasalarındaki tüm faaliyetlerini STAŞ yoluyla sürdürmektedir. 2011 yılının başında STAŞ, Türkiye'deki LPG operasyonlarını konsolide etmek amacıyla Shell Gaz Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin tamamını Shell Gas Holdings BV'den satın almıştır. Böylece Oto-LPG piyasasındaki pozisyonunu pekiştirmeyi hedeflemektedir. STAŞ, bugün Türkiye çapında sayısı 1.050'ye ulaşan Shell markalı istasyon ağı ile hizmetlerine devam etmektedir.

Turcas Petrol A.Ş.'nin %99,6 oranındaki bağlı ortaklığı Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş.'nin %18,5 oranında hissedar olduğu ve STAR Rafineri Projesi'nin sahibi olan STAR Rafineri A.Ş.'nin geriye kalan %81,5'lük payı 26.07.2013 tarihinde SOCAR Turkey Yatırım A.Ş. ("STYAS")'e devredilmiş ve STYAS hisselerinin %60'ı SOCAR Turkey Enerji A.Ş. ("STEAS"), %40'ı Ministry of Economic Development of the Republic of Azerbaijan ("MED") arasında paylaşılmıştır. Şirkete ilgili Bakanlık tarafından 8 Aralık 2009 tarihinde ÇED Olumlu Belgesi verilmiş ve STAR 2010 yılı içinde rafinerici lisansı alarak proje danışmanı firma ile sözleşme yapmıştır. Tesisin 2017 sonu itibarıyla üretime başlaması hedeflenmektedir.

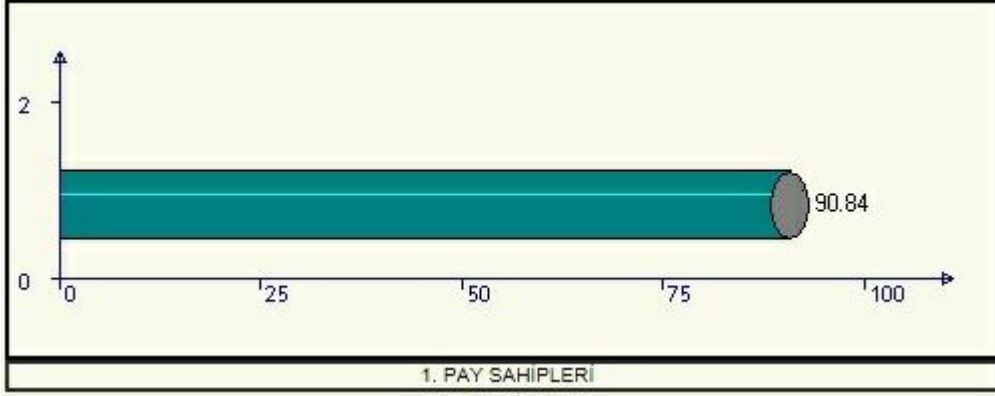
Turcas ayrıca, Türkiye'de 1962 yılında faaliyete geçen ilk özel petrol rafineri şirketi ATAS Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş. (ATAS)'nin de %5 oranında hissedarıdır.

Turcas, enerji sektörü iştiraklerini %100 sahibi olduğu Turcas Enerji Holding A.Ş. (TEHAŞ) bünyesinde toplamıştır. Turcas Enerji Holding; hâlihazırda Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin, Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin ve Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin çoğunluk hisselerinin, RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'nin de %30 oranında hissesinin sahibidir.

23 Eylül 2013 tarihinde, Turcas Enerji Holding A.Ş. ile BM Mühendislik ve İnşaat A.Ş. ve Alte Enerji A.Ş. arasında Aydın ili, Kuyucak ilçesi, Pamukören beldesinde, söz konusu şirketlerin işletme ruhsatlarına ait alanlardaki ısı kaynağının ortak olduğunun tespiti ve bu sebeple sinerji yaratarak ölçeğin büyütülmesi ve yatırım verimliliğinin artırılması amacıyla, jeotermal enerjisi alanında faaliyet göstermek üzere taraflar arasında bir Ortak Girişim Şirketi kurulmuştur. Sonuç olarak, Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin %46, BM Mühendislik ve İnşaat A.Ş.'nin %46 ve Alte Enerji'nin %8 oranında hissedar olduğu Turcas BM Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş. ünvanlı bir ortak girişim şirketi kurulmuştur.

Turcas Elektrik Üretim A.Ş., (TEÜAŞ) elektrik üretiminde doğalgaza dayalı büyük ölçekli bir enerji santrali kurmak üzere, Turcas iştiraklerinin %30, RWE iştiraklerinin %70 hissedarı olduğu RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ünvanlı bir ortak girişim şirketi kurulmuştur. Denizli'de bulunan 775 MW'lık RWE & Turcas Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santrali'nin inşaatı 24.06.2013 tarihinde tamamlanmış ve tesis ticari işletmeye geçmiştir.

4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yatırımcı İlişkileri Birimi var ve pay sahiplerini ilgilendiren görevleri gereği gibi yerine getirmektedir.
- ✓ Yatırımcı İlişkileri Birim yöneticisi Kurumsal Yönetim Komite üyesi olarak da görevlendirilmiştir.
- ✓ Özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Genel kurullar süresi içinde, yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmaktadır.
- ✓ Genel Kurul davetlerinde toplantının kamuya açık olacağı bilgisi yer almakta, ana sözleşmede de bu konu düzenlenmiş bulunmaktadır.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler ve oy sayısına üst sınır uygulaması bulunmamaktadır.
- ✓ Bağış ve yardımlara ilişkin politikalar oluşturulmuş, genel kurulun onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ana sözleşmede kâr payı avansı düzenlenmiştir.
- ✓ İlkelerin pay sahipleri bölümünde uyulması zorunlu olan maddelerine uyum sağlanmıştır.

✗ Oy hakkında imtiyaz bulunmaktadır.

✗ B ve C grubu nama yazılı hisselerin devrinde sınırlama mevcuttur.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere pay sahipliği hakkının kolaylaştırılması, pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakları, pay sahiplerinin genel kurula katılım hakları, pay sahiplerinin oy hakları, azlık pay sahiplerinin hakları, pay sahiplerinin kâr payı alma hakları ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere paylarını devredebilme hakları başlıkları çerçevesinde **80** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bölümden **90,84** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

TURCAS'da Yatırımcı ve Pay Sahipleri ile İlişkiler birimi CFO düzeyinde koordine edilmekte olup pay/menfaat sahipleri ile ilgili süreç ve işlemler bu birim tarafından yürütülmektedir. Şirket iç yönetmeliklerinde bu birimin görev ve sorumlulukları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 03.01.2014 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen çerçevede düzenlenmiştir. Buna göre; Yatırımcı İlişkileri Biriminin başlıca görevleri aşağıdaki gibidir:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

Yatırımcı ve pay sahipleri ile ilişkiler birimine tanımlanan bu görevler; Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü altında ve Erkan İlhantekin'in (Finans Direktörü/CFO) koordinasyonu ve denetiminde, Pınar Ceritoğlu (Müdür Yardımcısı) ve Mehmet Erdem Aykın (Uzman) tarafından yürütülmektedir. Erkan İlhantekin'in Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey, Türev Ürünler, Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahip olduğu belirlenmiş ve SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen lisans zorunluluğunun yerine getirilmiş olduğu görülmüştür. Adı geçen yönetici Şirket'te tam zamanlı olarak çalışmakta ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği'ne uygun olarak 04.06.2012 tarihinden beri Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Birim yöneticisi ve çalışanlarının görevin gerektirdiği bilgi ve deneyimleri ile yeterli düzeyde oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel

olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere tam olarak uyum sağladığı belirlenmiştir.

b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi (www.turcas.com.tr) etkin olarak kullanılmaktadır.

Dönem içinde pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak yaptığı tüm başvuruların karşılandığı ve yaklaşık 100 adet çeşitli konularda bilgi istendiği, yöneltilen sorulara telefon, e-posta veya birebir görüşmeler yolu ile cevap verildiği ve talep edilen bilgilerin taraflara sağlanmış olduğu öğrenilmiştir.

Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikaları" internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikalar kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamaktadır. Bununla birlikte bu hakkın kullanımına dönük ana sözleşme ve şirket içi prosedürlerde bir düzenleme de yapılmamıştır.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

TURCAS genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

Şirketin kurumsal internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda genel kurul toplantı ilanı ile birlikte;

13.1.2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 437 nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile şirketin ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yer aldığı belirlenmiştir.

Genel kurul toplantı ilanının, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile asgari 3 hafta önceden yapılmakta olduğu saptanmıştır. Şirket gerek olağan gerekse olağanüstü toplantı ilanları ile birlikte genel kurul süreci, oy kullanma şekli ve gündem maddeleri ve birçok detaylı açıklamalar içeren bir bilgilendirme dokümanı hazırlayarak pay sahiplerinin toplantı hakkında görüş sahibi olmasını sağlamıştır. Açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı paylar ve her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi de yine bilgilendirme dokümanı içeriğinde verilmiştir. Aynı şekilde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin değiştirilmesinin bulunması durumunda, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişiler hakkında bilgiler de pay sahipleri ile paylaşılmıştır.

Gündem hazırlanırken, pay sahiplerinin gündemde yer almasını istedikleri konuları şirkete yazılı olarak iletmeleri halinde, yönetim kurulu tarafından dikkate alındığı bilgisi edinilmiştir.

Ayrıca, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde "diğer" "çeşitli" gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Toplantılar söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık yapılmakta ve bu uygulama ana sözleşme ile de düzenlenmiş bulunmaktadır.

Genel kurul toplantısı, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmekte ve Genel kurul toplantıları toplantı için uygun bir mekânda yapılmaktadır.

Ana sözleşmenin 33. Maddesine göre genel kurullara yönetim kurulu başkanı başkanlık etmektedir. Toplantı başkanının Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın düzenlemeleri ve ilgili mevzuat uyarınca genel kurulun yürütülmesi hakkında önceden hazırlıklar yaptığı ve gündem hakkında gerekli bilgiyi edindiği; bu konuda yöneticilerin gerekli tüm bilgilendirmeleri yaptığı görülmüştür.

Toplantıda, yönetim kurulu üyeleri, denetçiler ve mali tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ile gündemde özellik arz eden konularda açıklamalarda bulunmak üzere konu ile ilgili kişilerin hazır bulunduğu, gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu toplantıya katılan uzmanlarımızca tespit edilmiştir.

Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği belirlenmiştir.

25 Mayıs 2013 tarihinde yapılan genel kurulda; bir önceki genel kurul toplantısında onaylanan bağış ve yardım politikası doğrultusunda dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları hakkında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlandığı görülmüştür.

d. Oy Hakkı

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını

zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi, kurumsal internet sitesi ve ilan ekinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Ana sözleşmenin 29. maddesinde oy kullanma yöntemi düzenlenmiştir. Şirketin kurumsal internet sayfasında genel kurullarda oy kullanma yöntemi yayımlanmakta olup toplantılarda pay sahiplerinin bu konuda ayrıca bilgilendirildiği, toplantıya katılan uzmanlarımız tarafından da gözlemlenmiştir.

Ancak, ana sözleşmede "B" ve "C" grubu hisselerin yönetim ve denetim kurullarına aday gösterme imtiyazına sahip olması, bazı genel kurul kararlarının da "C" grubu hisseye sahip olan pay sahiplerinin olumlu oy kullanmasına bağlı kılınması ilkelere uyum sağlanamayan alanlar olarak değerlendirilmiştir.

e. Azlık Hakları

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Ana sözleşmenin birçok maddesinde gündeme alınmasına imkân sağlanmaktadır.

Ana sözleşmenin 15. maddesinde "Yönetim Kurulu, kurumsal yatırımcı niteliğini haiz ve sermayedeki payı %5 ve üzerindeki pay sahiplerinin talebiyle de toplanabilir. Davet talebi Yönetim Kurulu Başkanı'na yapılır. Yönetim Kurulu Başkanı'nın daveti olumlu karşılması ve derhal toplantı

yapılmasının gerekmediği sonucuna varması halinde konuyu ilk Yönetim Kurulu toplantısının gündemine alır." denilmektedir. Ana sözleşmede kurumsal yatırımcı niteliğini haiz azlık pay sahiplerine yönetim kurulunu toplantıya davet etme hakkının düzenlenmiş olması Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum açısından olumlu karşılanmıştır.

f. Kâr Payı Hakkı

Şirket, SPK tebliğleri ile TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kâr payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtımda uygulanacak yöntemin ana sözleşmenin 40. Maddesinde düzenlendiği, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir.

Şirket kâr dağıtım politikasını;" Turcas Petrol AŞ Yönetim Kurulu, kâr dağıtım kararında Şirket Ana Sözleşmesi, ilgili yasa, mevzuat ve piyasa koşullarını dikkate alır. Kâr dağıtımında Şirketin büyümesi için yapılması gereken yatırımlar ile bu yatırımların finansmanı arasındaki dengenin korunmasına dikkat edilerek Şirketin öz sermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımları dikkate alınır. Bu çerçevede de Şirketin piyasa değerini olumsuz etkilemeyecek ancak pay sahiplerinin beklentilerini de en üst düzeyde karşılayacak oranda kâr payı dağıtmayı ilke edinir." şeklinde açıklayarak kamuya duyurmuştur.

Aynı şekilde kâr dağıtım politikasının "Diğer Hükümler başlığı altında;

- Kâr dağıtım politikasının uygulanmasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izleneceği,
- Kâr Payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceğinin Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanacağı; ancak kâr payının

tamamı nakit olarak dağıtılacaksa en geç 5. Ayın sonuna kadar ödenmesine özen gösterileceği; Diğer dağıtım yöntemlerinde ise SPK'nın ilgili mevzuat, tebliğ ve düzenlemelerine uygun hareket edileceği,

- Hisselere ilişkin temettünün kistelyevm esası uygulanmaksızın hesap dönemi sonu itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılacağı,
- Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârı", çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmayabileceği;
- Yönetim Kurulunun; kâr dağıtımı yapılmadığı takdirde neden dağıtılmadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanıldığını Genel Kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunacağı,

gibi, pay sahipleri ve yatırımcıların ihtiyaç duyacağı birçok bilgiyi de içermektedir.

Şirketin kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket ana sözleşmesinin 41. Maddesinde kâr payı avansı da düzenlenmiş olmakla birlikte bugüne kadar temettü avansı dağıtımı yapmamıştır.

2012 yılı faaliyetleri sonucu 70.682.907.- TL net dönem kârı elde edildiği, yasal yedekler ayrıldıktan sonra 1 TL. nominal değerdeki hisse için brüt 0,033333 TL, net 0,028333 TL olarak toplam 7.500.000.- TL'nin 31.05.2013 tarihinden itibaren ortaklara nakden ve defaten dağıtıldığı ve bakiye tutarın da Geçmiş Yıllar Kârları olarak ayrıldığı görülmüştür. Ortaklara dağıtılan kar payının başlıklar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karına oranı %10.94 olarak gerçekleşmiştir.

Bu alt bölümde **TURCAS** ilkelere üst düzeyde uyum sağlamıştır.

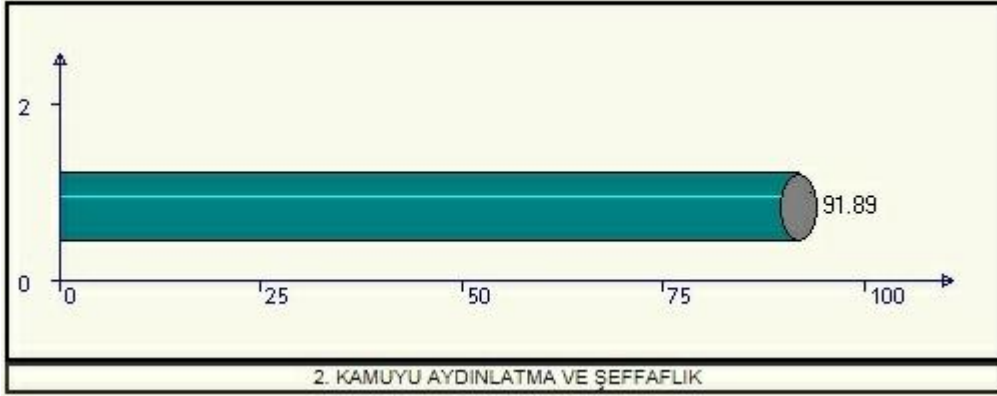
g. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinin 7. Maddesinde;

"Şirket'in payları Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden takip edilmektedir. Borsa İstanbul A.Ş. aracılığıyla payların halka arz edilebilmesi hususunda bugüne kadar Borsa kotasyonuna alınmış ve alınacak nama yazılı A Grubu payların devrinin pay defterine kaydedilmesinden imtina edilemez. Nama yazılı B Grubu Hisseleri ve C Grubu Hisseleri'nin devrinin şirkete karşı geçerli olması için Yönetim Kurulunun muvafakati şarttır." denilmektedir.

Yukarıdaki ifadeden de anlaşıldığı gibi, . A grubu hisselerin devrinde herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. B ve C grubu hisselerin devri ise Yönetim Kurulunun onayına bağlı kılınmış, Kurulun hangi nedenlerin varlığı halinde pay devrini reddedebileceği yine aynı maddede açıklanmıştır.

B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ **Kamuyu aydınlatma faaliyetleri oluşturulan bilgilendirme politikaları çerçevesinde sürdürülmektedir.**
- ✓ **Kurumsal internet sitesi ilkelere sayılan bilgi/belgeleri kapsamakta ve günceldir.**
- ✓ **Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgi ve belgeler son beş yıllık olarak yayımlanmaktadır.**
- ✓ **İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.**
- ✓ **Finansal tablo bildirimleri Türkçenin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da KAP'ta açıklanmaktadır.**
- ✓ **Gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri tablosu internet ortamında yayınlanmıştır.**
- ✓ **Faaliyet raporunun içeriği ilkelere ve diğer yasal düzenlemelere uygundur.**

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; Kurumsal İnternet Sitesi ve Faaliyet Raporu başlıkları çerçevesinde **37** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **91.89** puan almıştır.

a. Kurumsal İnternet Sitesi

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru,

eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde şirketin kurumsal internet sitesinde (www.turcas.com.tr) kamunun kullanımına sunulmaktadır. Kurumsal internet sitesi kamuyu aydınlatma aracı olarak aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği belirlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri'nin tarih ve sayısı ile birlikte ortaklık esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, pay alım teklifi ve şirketin kendi paylarının geri alınmasına ilişkin politikası, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında, şirkete ulaşan bilgi talepleri ile soru ve şikâyetler ve bunlara verilen cevaplar yer almaktadır. Bu kapsamda sayılan belgeler ve bilgiler son 5 yıllık olarak yayımlanmaktadır. Şirketin ortaklık yapısı; dolaylı ve

karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları ile hangi imtiyaza sahip oldukları da yine kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Kurumsal internet sitesinde yer alan bu bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanabilmesi açısından İngilizce olarak yayımlanmaktadır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da KAP'ta açıklanmaktadır. İngilizce açıklamaların, açıklamadan yararlanacak kişilerin karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde doğru, tam, dolaysız, anlaşılabilir, yeterli ve açıklamanın Türkçesi ile tutarlı olacak şekilde özet olarak hazırlanmıştır.

Bu alt bölümde şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu çok iyi düzeydedir.

b. Faaliyet Raporu

TURCAS Yönetim Kurulu'nun, faaliyet raporlarını kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırladığı görülmektedir.

İlgili mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında:

- a) Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri, toplanma sıklığına,
- c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
- d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet

aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,

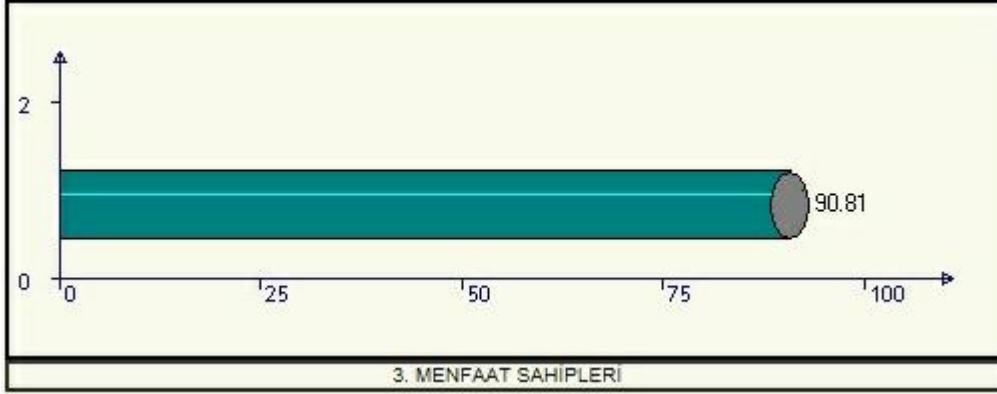
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,

g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye, yer verilmektedir.

Son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Şirketin bu bölümdeki uygulamalarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği'nde sayılan Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumu çok iyi düzeydedir.

C. MENFAAT SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Oluşturulan Etik İlke ve Kurallar genel kurulun onayına sunulmuş ve elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
- ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
- ✓ Kapsamlı bir insan kaynakları politikası ve eğitim politikası oluşturulmuştur.
- ✓ İşe alım, terfi, ödüllendirme ve disiplin yönetmelikleri bulunmakta ve uygulamada bu yönetmeliklere uygun davranılmaktadır.
- ✓ Kurumsal sosyal sorumluluk politikaları belirlenmiş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

- ✓/x **Şirket iç düzenlemelerinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine**

katılımını destekleyici mekanizma ve modeller oluşturulmuş ancak ana sözleşmede herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi, insan kaynakları politikası, müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler, etik kurallar ve sosyal sorumluluk başlıkları çerçevesinde **42** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **90,81** puan almıştır.

a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. **TURCAS'ın**, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen

haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlandığı, ilgili mevzuat ile menfaat sahiplerine sağlanmış olan tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığı gösterdiği düşünülmektedir. Diğer yandan şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikası ilgili yasal düzenlemelere uygun olarak oluşturulmuş ve bu politika kurumsal İnternet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği, menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmaların oluşturulduğu belirlenmiştir.

Şirketin bu alt bölümle ilgili olarak İlkelere önemli ölçüde uyum sağladığı görülmüştür.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

TURCAS, şirketlerin çalışanları ile iletişimi güçlendirmek, beklentilerini sorgulamak ve işbirliği yaparak hareket etmenin, çok daha verimli bir iş ortamı yaratılacağı inancıyla hareket etmektedir.

Şirket bünyesinde her kademedeki yöneticilerle yılda iki (2) kez planlanan toplantıların yapılmasına başlanmıştır. Bilgilendirme Toplantılarında, şirketinin dönemsel finansal performansına ilişkin bilgiler paylaşmakta ve gelecek hedeflerine ilişkin bilgiler verilmekte olduğu öğrenilmiştir. Ayrıca, **Turcas** ve

bağlı ortaklıkları olarak içinde bulunulan sektörün durumu, mevzuat, yönetmelik vb. tüm konularda ilgili departmanların bilgilendirilmesi amacıyla Şirket içi genel bilgilendirme toplantıları da ayda bir (1) kere yapılmaktadır.

Şirket vizyon, misyon ve değerlerinden hareketle; çalışanların etkinlik ve verimlilik adına yenilikçi ve yaratıcı önerilerini paylaşabilecekleri, önerilerin katkı sağlayan uygulamalara dönüşmesini hedefleyen ve iyileştirme çalışmalarına katılımcı yaklaşımı destekleyen "**Öneri Sistemi**" 2013 yılı itibariyle uygulamaya alınmıştır.

TURCAS çalışanların tüm süreç ve faaliyetlerle ilgili önerilerini paylaşabilecekleri, sürdürülebilir bir sistem oluşturulması amaçlamakta olduğunu; "**Öneri Değerlendirme Komitesi**" kararı ile Şirket etkinlik ve verimliliğine olumlu katkı sağlayacağı düşünülen önerilerin ödüllendirileceğini tüm çalışanlarına duyurmuştur.

Çalışanların önerilerini elektronik ortamda paylaşabilmeleri ve önerilerin kayıt altına alınarak izlenmesi amacıyla enerjikfikirler@turcas.com.tr e-mail adresi tahsis edilmiş, yönetimi İnsan Kaynakları Müdürlüğü'nün sorumluluğuna verilmiştir. İlgili e-mail adresine iletilen tüm öneriler İnsan Kaynakları Müdürlüğü tarafından, Öneri Değerlendirme Komitesi'ne sunulacak; öneriler Komite tarafından yaratıcılık/yenilikçilik, sağlayacağı katma değer, uygulanabilirlik vb. ölçütleri doğrultusunda değerlendirilecektir. Komite; Şirket CEO'su(Başkan), Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü, Elektrik ve Gaz Grup Direktörü, CFO ve İnsan Kaynakları Müdüründen oluşturulmuştur. Önerilerle ilgili karar verme yetkisi Komite'ye ait olup, uygulama yetkisi ve sorumluluğu İnsan Kaynakları'na aittir.

Komitenin aylık veya 2 aylık periyotlarda bir araya gelmesi planlanmıştır. Gerek duyulması halinde gelen önerilerle ilgili objektif ve adil değerlendirme yapabilmek adına ilgili bölüm yöneticilerini ve/veya fikir sahibini toplantıya davet edebilecektir.

Komite genel değerlendirmesi sonucunda; Şirket etkinlik ve verimliliğine olumlu katkı sağlayacağı düşünülen önerilerin, öneri sahiplerinin ve önerilerle ilgili alınacak aksiyonların Şirket çalışanları ile paylaşımı gerçekleştirilerek sistemin sürekliliği sağlanması amaçlanmaktadır.

Çalışanların ihtiyaçlarını, beklentilerini ve motivasyonlarını artırıcı unsurları tespit edebilmek amacıyla Temmuz 2012'de "*Çalışan Memnuniyeti ve Kurum Kültürü Anketi*" uygulaması gerçekleştirilmiş, anket sonucunda genel memnuniyetin oldukça iyi düzeyde olduğu tespit edilmiş, anket sonuçları tüm çalışanların ve üst yönetimin katıldığı bir toplantı ile paylaşılmıştır. İletilen olumsuz görüşler ve/veya beklentilerin değerlendirildiği ve bu çerçevede aksiyon alındığı bilgisi edinilmiştir.

Bu çabalar, ilkelere uyum anlamında olumlu uygulamalar olarak değerlendirilmiştir. Ancak şirket ana sözleşmesinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

Şirketin oldukça detaylı ve çağdaş normlara uygun belirlenmiş bir insan kaynakları politikası bulunmaktadır. İnsan Kaynakları Politikalarının oluşturulması, uygulanması ve geliştirilmesi, Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörlüğü bünyesindeki İnsan Kaynakları Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. İnsan kaynakları politikaları kapsamında oluşturulan süreçler 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.

İşe alma, çalışma koşulları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve

sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik gibi konularda çok ayrıntılı prosedür ve iç düzenlemeler bulunmakta olup uygulamada da bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir. İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesinin benimsendiği görülmüştür.

Şirket çalışanlarına performans ve ödüllendirme kriterleri duyurmuş, performans değerlendirme sonuçlarının çalışanların toplam gelirlerini doğrudan etkilemekte olduğu, ayrıca atama, terfi ve gelişim planlarının hazırlanmasında göz önünde bulundurulduğu ifade edilmiştir.

Şirket'in iş süreçlerinin her aşamasında insan haklarına saygılı ve hiçbir koşulda cinsiyet, yaş, din, dil, ırk, etnik köken vb. ayrımı yapmadan tüm paydaşlara ve çalışanlara eşit davranmaya özen gösterdiği izlenimi edinilmiştir. Bu konuda aksine uygulamalar nedeniyle çalışanlardan şirket üst yönetimine ulaşan herhangi bir şikâyet bulunmadığı bildirilmiştir.

Belgeler üzerinde ve yerinde yapılan çalışmalarda, çalışanlara yönelik eğitim politikalarının oluşturulduğu ve bu politikaların en son 01.04.2011 tarihinde güncellendiği ve oldukça yeterli olduğu gözlemlenmiştir.

Şirket Eğitim Politikasını şöyle belirlemiştir: "**Turcas** Petrol A.Ş. vizyon, misyon, strateji ve politikaları doğrultusunda; Çalışanlarının eğitim ve gelişim ihtiyacının tespit etmek, her çalışanın bireysel ve mesleki gelişimine olanak sağlamak, katkıda bulunmak temel politikamızdır. Bu politika çerçevesinde; kişisel gelişim eğitimleri, mesleki bilgi ve becerilerini geliştirmeye yönelik uzmanlık eğitimleri planlanmakta ve gerçekleştirilmektedir. Sürekli değişen ve gelişen yöneticilik yaklaşımlarını iletme, liderlik becerilerini geliştirmeye yardımcı olmak ve faaliyet gösterilen farklı ülkelerdeki iş yapma kültürlerini tanıtmak amacıyla da eğitimler gerçekleştirilmektedir. "

2013 yılında toplamda 345 saat eğitim gerçekleştirilmiş olup, 2014 yılı için toplam eğitim saati ise % 10 fazlası olarak planlanmıştır.

31 Aralık 2013 sonu itibariyle toplam çalışan sayısı 46'dır. (27 Erkek, 19 Kadın) Çalışanların %76'sı lisans ve lisansüstü eğitim almışlardır.

Uzmanlarımızın Şirket yetkilileri ve çalışanları ile yaptığı görüşmelerde edildiği bilgiler çerçevesinde; çalışanların izin almak suretiyle dernek faaliyetlerinde yer almasının önünde herhangi bir engel bulunmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Çalışanlar herhangi bir sendikal örgütlenmeye dâhil değildir.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturulmamıştır.

Bu alt bölümde **TURCAS**, kurumsal yönetim ilkelerine iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler

Şirket üretim ve satış faaliyetlerini diğer grup içi şirketlere devretmesi nedeniyle bir müşteri kitlesine sahip değildir. Tedarikçilerle ilgili işlemler ise her tedarikçi ile ayrı sözleşme imzalamak suretiyle sürdürülmekte ve tedarikçi ile olan ilişkisini kamuyu aydınlatma araçları ile duyurmaktadır.

Yerinde ve örnekleme yoluyla seçilen belgeler üzerinde yapılan çalışmalarda mal ve hizmet alınan tedarikçilerle çalışmaların bu konuda oluşturulan iç prosedürlere uygun sürdürülmekte olduğu izlenimi edinilmiştir.

Tedarikçiler ile ilgili ticari sır kapsamındaki bilgilerin gizliliğine özen gösterildiği, çalışanların da gizlilik konusunda yeterli bilgiye sahip oldukları ve gerekli dikkati gösterdikleri anlaşılmıştır.

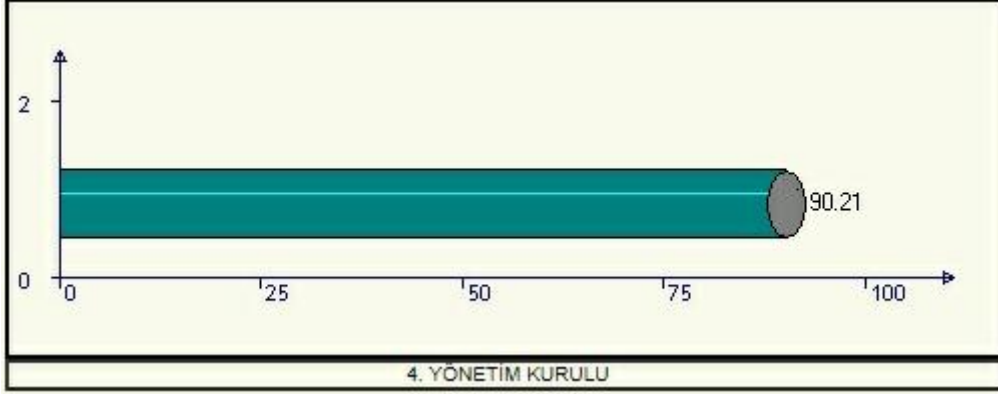
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış, genel kurulca onaylanarak şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlamıştır. Etik kurallar incelendiğinde, oldukça kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür. Çalışanların etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde uygulanacak prosedür gerek iş sözleşmelerinde ve personel yönetmeliğinde gerekse etik ilkeler içerisinde yer almaktadır. Ayrıca çalışanlardan her yıl sonunda "İş Ahlâkı Politikası ve Yönetmeliklere Kişisel Uyum" formu adı altında yazılı bir beyan ve taahhüt alınmaktadır.

TURCAS Kurumsal Sosyal Politikalarını belirlemiş ve kamuya açıklamıştır. Bu politikaları; Sürdürülebilirlik Çalışmaları, Çevreye Karşı Yükümlülüğümüz, Topluma Karşı Yükümlülüğümüz, Etik Kurallar, Yardım ve Bağışlar, Shell & Turcas ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk, RWE & Turcas ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk olarak yedi (7) başlık altında toplamış olup oldukça kapsamlı uygulama kodlarına dönüştürmüştür.

Şirket bu alt bölümdeki uygulamalarıyla da ilkelere oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin stratejik hedefleri, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları yönetim kurulunca belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu üye sayısı, kurulun verimli ve yapıcı çalışmalar yapması için yeterlidir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelere oluşması sağlanmıştır.
- ✓ İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden ikisi bağımsız üyedir.
- ✓ Yedi üyeli Yönetim kurulunda üç kadın üye bulunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim, Riskin Erken Saptanması Komiteleri ve diğer komiteler etkin bir şekilde çalışmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu için özeleştirici ve performans değerlendirilmesi konusunda kriterler belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin görev kusurlarına karşı sermayenin %25 oranında yönetici sorumluluk sigortası yapılmış, KAP'ta açıklanmıştır.
- ✓ İç denetim birimi etkin bir şekilde çalışmakta ve denetim komitesine dönemsel olarak raporlama yapmaktadır.
- ✗ "C" Grubu hissedarın yönetim kuruluna gönderdiği üyenin bazı önemli konularda olumlu/olumsuz veto hakkı bulunmaktadır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; yönetim kurulunun işlevi, yönetim kurulunun faaliyet esasları, yönetim kurulunun yapısı, yönetim kurulu toplantılarının şekli, yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlıkları çerçevesinde 122 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bölümden **90,21** puan almıştır.

a. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini

tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

TURCAS'ın Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

Şirket bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere üst düzeyde uyum sağlamıştır.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulunun, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmekte olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı, kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıkça belirtilmektedir.

Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuştur. Şirket bünyesinde grup şirketlerinin denetimlerini da üstlenen ve doğrudan Denetim Komitesine bağlı İç Denetim Müdürlüğü oluşturulmuş, Yönetim Kurulunun 2012/25 sayılı toplantısında " İç Denetim Yönetmeliği" görüşülüp kabul edilmiştir. Söz konusu karar aynı tarihli KAP açıklaması ile de kamuya duyurulmuştur. 2013 yılında İç Denetim Müdürlüğü 27(yirmi yedi) kez denetim gerçekleştirmiş ve denetim bulgularını 5 (beş) kez denetim komitesine rapor ve toplantı yapmak suretiyle bilgilendirme yapmıştır. 18.02.2014 itibarıyla de 3 (üç) kez denetim yapmış ve 1 (bir) kez raporlama ve toplantı yapmak suretiyle denetim komitesine bilgi sunmuştur.

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 ilkelere büyük ölçüde örtüşmektedir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde bulunmaktadır. Aynı şekilde; yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu gözlemlenmiş, gerekli görülen durumlarda yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir. Ayrıca oluşturulan icra komitesinde hem yönetim kurulu üyeleri hem de üst düzey yöneticilere yer verilmek suretiyle şirketin stratejik kararlarında yönetim kurulu ile profesyoneller arasındaki bilgi akışının kesintisiz ve sağlıklı sürdürülmesi amaçlanmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edilmiş ve bu husus 28.02.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır.

TURCAS'ın bu alt bölümdeki uygulamaları ilkelere önemli ölçüde uygundur.

c. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket Yönetim Kurulu bir (1) başkan ve altı (6) üye olmak üzere toplam yedi (7) kişiden oluşmaktadır. Böylece İlgelerde istenen asgari üye sayısı koşulu sağlanmış olup yönetim kurulu

üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından yeterli durumdadır.

Yönetim Kurulunda dört (4) üye icracı olmayan üye statüsünde olduğundan, bu haliyle yönetim kurulu yapısında ilkelere uygunluk sağlanmıştır. Kurulda icracı olmayan üyelere ikisi (2) bağımsız üyedir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını Aday Gösterme Komitesine sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi, bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alan değerlendirmelerini yönetim kurulunun onayına sunmuş ve şirket, kesinleşmiş bağımsız üye aday listesini genel kurul toplantı ilanı ile birlikte kamuya açıklamıştır. Ana sözleşmede yapılan değişiklikle yönetim kurulu üyelerinin en fazla üç yıla kadar görev yapabileceği ve bu süre sonunda yeniden seçilebileceği hükme bağlanmıştır.

Denetimden sorumlu komite üyelerinin özgeçmişleri incelendiğinde, denetim/muhasebe ve finans konusunda uzun yıllar çalışmış ve ilkelerde istenilen deneyime sahip oldukları anlaşılmaktadır.

Yönetim kurulunda üç (3) kadın üye görev yapmaktadır. II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde "*Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur.*" düzenlemesi yapılmış olup şirket yönetim kurulu yapısı itibarıyla bu ilkeyi de karşılamaktadır.

TURCAS bu alt bölümde ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Yönetim kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta

toplanmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı sayısı, yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir. Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir kez yapıldığı belirlenmiş olup karar defterinde yapılan incelemelerde yönetim kurulunun 2013 yılında yirmi (20) kez, Şubat 2014 tarihi itibarıyla de iki (2) kez toplandığı ve üyelerin tüm toplantılara katıldıkları belirlenmiştir.

Yönetim kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmenin yönetim kurulu toplantılarına ilişkin düzenlemelerine uygun yapıldığı; ayrıca toplantı süreçlerinin de şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirildiği görülmüştür. Ana sözleşmenin 15. Maddesinde "Olağan toplantılarda toplantı gününden en az 7 gün önce toplantı çağrısının yapılması, çağrıya gündemin ve gündemle ilgili evrakların eklenmesi gereklidir." denilerek toplantı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgelerin, eşit bilgi akışı sağlanması amacıyla, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulması gerekliliği hükme bağlanmıştır. Diğer yandan yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiş, bu prosedürün, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelere uygun olduğu, uygulamada da bu yönetmelik hükümlerine uygun davranıldığı görülmüştür.

Ana sözleşmenin 15. maddesinde "Yönetim Kurulu, kurumsal yatırımcı niteliğini haiz ve sermayedeki payı %5 ve üzerindeki pay sahiplerinin talebiyle de toplanabilir. Davet talebi Yönetim Kurulu Başkanı'na yapılır. Yönetim Kurulu Başkanı'nın daveti olumlu karşılaması ve derhal toplantı yapılmasının gerekmediği sonucuna varması halinde konuyu ilk Yönetim Kurulu toplantısının gündemine alır." denilmektedir. Kurumsal yatırımcı niteliğini haiz azlık pay sahiplerine yönetim kurulunu toplantıya davet etme hakkının ana sözleşme ile düzenlenmiş olması Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum açısından olumlu karşılanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyesinin şirketteki görevini aksatmamasını teminen Yönetim Kurulu Çalışma Esasları içerisinde; "Yönetim Kurulu Üyesi Şirket işleri için yeterli zaman ayırır. Yönetim Kurulu Üyesi'nin başka bir şirkette yönetici ya da Yönetim Kurulu Üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin Şirket'teki görevini aksatmaması esastır." ifadesi ile bir düzenleme yapılmıştır. Bu konuda faaliyet raporu içerisinde de bir açıklama bulunmaktadır. Diğer yandan 23.05.2013 tarihinde yapılan genel kurulda yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle gündemin 8. Maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Ancak şirket ana sözleşmesinin 15. Maddesinde "Yönetim Kurulu'nun sadece aşağıda belirtilen önemli kararlarda (önemli kararlar on iki maddede tanımlanmıştır) C Grup Hisseleri'nin aday göstermiş olduğu en az bir Yönetim Kurulu Üyesinin olumlu oy kullanması şarttır." denilmekte ve C grubu hisse vekillerine olumlu/olumsuz veto hakkı tanınmaktadır.

TURCAS bu alt bölümle ilgili olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi teşkil edilmiş olup Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları'nın da bu yapılanmaya uygun olarak yeniden düzenlenmekte olduğu yetkililerce ifade edilmiştir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve yazılı dokümanlar olarak kurul tarafından onaylanmıştır. Komitelerde görev alan üyeler Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi, diğer komitelerin en az başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev alamaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Denetim komitesi iki (2) bağımsız üyeden teşkil edilmiştir. Komitede yönetim kurulu üyesi olmayan üye görevlendirmesi yapılmamıştır. İç düzenlemelerde Denetim Komitesinin yapısı ve görevleri; *Şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin denetimi ile kamuya açıklanmasının ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamak amacıyla üyelerinin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan bir komite olarak tanımlanmıştır.* Komitenin 2013 yılı içerisinde beş (5) kez toplantı yaptığı belirlenmiştir. Denetimden sorumlu komitenin, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirdiği bilgisine ulaşılmıştır.

Kurumsal yönetim komitesi; beş (5) üyeden oluşturulmuştur. Üç (3) komite üyesi icracı olmayan üyedir ve komite başkanı olarak bağımsız yönetim kurulu üyesi görevlendirilmiştir. Bu haliyle kurumsal Yönetim Komitesinde "Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuş olması" ilkesine uygun bir yapılanma sağlanmıştır. Diğer iki (2) üye ise profesyonel yöneticilerden seçilmiştir. Komitenin, 2013 yılı içerisinde 4 toplantı yaptığı belirlenmiştir.

Şirketin karşılaşılabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesi amacıyla yönetim kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Komitenin, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçireceği hususu iç düzenlemelerde hükme bağlanmıştır. Komite bir(1) bağımsız yönetim kurulu üyesi, bir (1) icracı yönetim kurulu üyesi ve iki (2) profesyonel yöneticiden oluşturulmuştur. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2013 yılı içerisinde 7 toplantı yapmıştır. Söz konusu komitenin çalışmalarında uygulayacağı yöntem ve yaklaşımlar konusunda bir şirketten danışmanlık sağlanmış ve gerekli sistemler oluşturulmuştur.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edip ve görüşlerinden faydalanmakta, komitelerde yapılan tüm çalışmalar yazılı hale getirip kayıtları tutulmaktadır.

Komiteler aşağıdaki üyelerden oluşturulmuştur:

Denetimden Sorumlu Komite

Ad Soyadı	
Ayşe Botan Berker	Başkan (YKÜ-Bağımsız)
Neslihan Tonbul	Üye (YKÜ-Bağımsız)

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad Soyadı	
Neslihan Tonbul	Başkan (YKÜ-Bağımsız)
Yılmaz Tecmen	Üye (YKÜ-İcracı Değil)
Matthew James Bryza	Üye (YKÜ-İcracı Değil)
Erkan İlhan Tekin	Finans Direktörü-CFO
Altan Kolbay	Kurumsal İletişim ve Kamu İlişkileri Müdürü

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	
Ayşe Botan Berker	Başkan (YKÜ-Bağımsız)
Banu Aksoy Tarakçioğlu	Üye (YKÜ-İcracı)
Erkan İlhan Tekin	Finans Direktörü-CFO
Özgür Altıntaş	Hukuk Müşaviri

Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan ve oluşturulması zorunlu komiteler dışında, en az iki (2) yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yöneticilerden oluşan "İcra Komitesi" tesis edilmiştir. Söz konusu komite halihazırda sekiz (8) üyeden müteşekkildir. Komitenin amacı çalışma esaslarında;" İnovasyonu şirket kültürü haline getirmek, şirket ve grup içi gereksinimler ile şirket dışındaki ani değişimleri iyi algılamak, değişimi şirket politikası haline getirmek amacıyla iş geliştirme sürecini yeniden yapılandırarak, etkinleştirmek" olarak tanımlanmıştır.

Komite 2013 yılı içerisinde 11 toplantı yapmıştır.

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine oldukça iyi düzeyde uyum sağladığı kanısına varılmıştır.

f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır. Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları 24.05.2012 tarihli genel kurul toplantısında 14. madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş ve pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmış olduğu tutanaklar üzerinde yapılan incelemeler ve yetkililerle yapılan görüşmelerden anlaşılmıştır.

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.

Şirket 2013 yılında yönetim kurulu için özeleştir ve performans ölçümlemesi yapılması konusunda kriterleri belirlemiş ve üyelerin bu ölçütlerle değerlendirilmesi için gerekli çalışmaları başlatmıştır.

2012 yılı faaliyetlerinin değerlendirildiği 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 2013 yılı faaliyet raporunda yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin, kişi bazında açıklanması uygun olacaktır.

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

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

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket halka arzı halinde BIST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede 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>