



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Turcas Petrol A.Ş.

3 Mart 2016

Geçerlilik Dönemi 03.03.2016-03.03.2017

SINIRLAMALAR

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

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

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

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

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

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

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

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

İÇİNDEKİLER

1.	Yedinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	8
3.	Derecelendirme Metodolojisi	17
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	19





TURCAS PETROL A.Ş

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

BIST ÜÇÜNCÜ GRUP

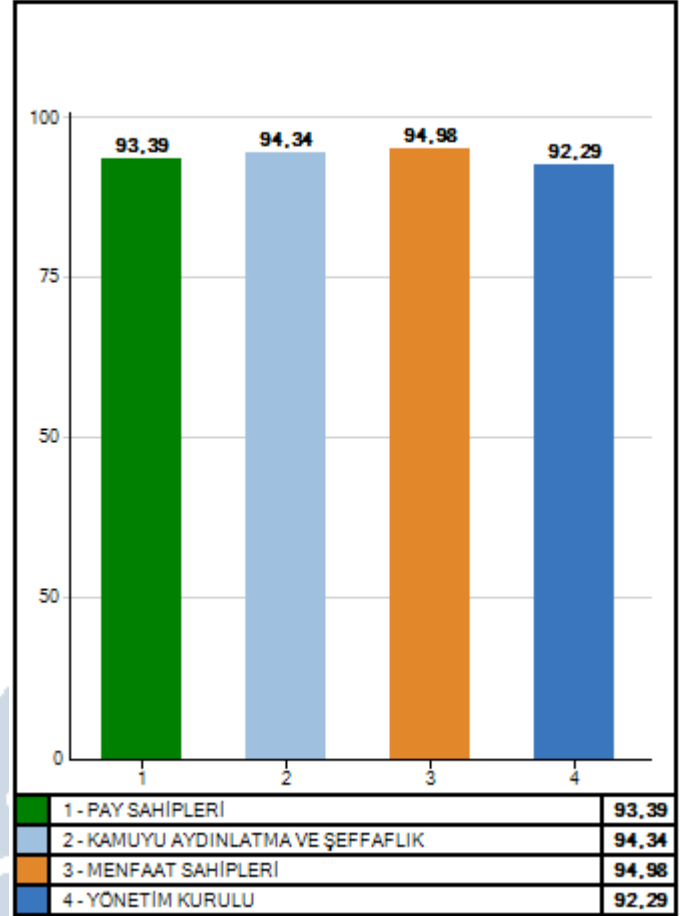
9.35

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş

İletişim:

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

www.kobirate.com.tr



1. YEDİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

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

yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.01.2015 tarih ve 1/3 sayılı kararına göre Turcas Petrol A.Ş **BIST 3. Grup Şirketler** listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 399 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Turcas Petrol A.Ş'nin Kurumsal Yönetim Uyum

Derecelendirme Notu **9,35** olarak belirlenmiştir.

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

▪ Pay Sahipleri bölümünden Turcas'ın ulaştığı notun **93,39** olduğu görülmektedir. Şirketin bu nota ulaşmasına neden olan gelişmeler;

- YİB Müdür Yardımcısı Sn. Pınar Saatcioğlu (Ceritoğlu)'nun Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 Lisansı yanında Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı da alarak birimde gerekli yedeklemenin sağlanmış olması,

- 26.09.2014 Tarihli Özel Durum Açıklaması ile revize edildiği açıklanan Bilgilendirme Politikasının 13.05.2015 tarihinde yapılan Genel Kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olması,

- Şirketin Elektronik Genel Kurul uygulamasının Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından en iyi örnek olarak belirlenmiş olması.

Pay sahipleri ile ilişkiler; Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü bünyesinde oluşturulan Yatırımcı ve Pay Sahipleri İlişkileri Bölümü tarafından sürdürülmektedir. Bölüm çalışmaları, Finans Direktörü(CFO)/YİB Yöneticisi Sn. Erkan İlhanterkin'in koordinasyonu ve denetiminde Müdür Yardımcısı Sn. Pınar Saatcioğlu (Ceritoğlu) tarafından yürütülmektedir. Sn. Erkan İlhanterkin, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir. YİB Müdür Yardımcısı Sn. Pınar Saatcioğlu

(Ceritoğlu)'nun da aynı lisansları aldığı belirlenmiştir.

YİB Yöneticisi Sn. Erkan İlhanterkin, 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 ve Pay Sahipleri ile İlişkiler Bölümü tarafından yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak Yönetim Kuruluna düzenli olarak raporlama yapılmaktadır. 2015 yılında Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında yapılan Yönetim Kurulu toplantılarında toplam 4 (dört) kez 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.

2014 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 13.05.2015 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet 07.04.2015 tarih ve 8795 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde (TTSG), 27.03.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sitesinde usulüne uygun şekilde yapılmıştır.

Genel kurul toplantısında şirket sermayesi 225.000.000-TL dan 270.000.000-TL ya yükseltilmiş ve ana sözleşmenin 6. maddesi değiştirilmiştir. Yapılan bu değişiklikler raporumuzun "**i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri**" bölümünde açıklanmıştır.

Genel kurul gündem maddeleri hakkında bilgilendirme dokümanı hazırlanmış ve genel kurul daveti ile birlikte yayımlanmıştır. Bilgilendirme dokümanında; Şirketin ortaklık yapısı, payların verdiği oy hakkı ve imtiyazlı

paylar hakkında bilgi, Şirketin ve Bağlı Ortaklıkların faaliyetlerini 2014 hesap döneminde veya gelecek hesap döneminde önemli ölçüde etkileyen/etkileyecek yönetim ve faaliyet değişiklikleri, pay sahipleri, SPK ve diğer kamu otoritelerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri, yönetim kurulu üyeleri ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler, Kar Dağıtım Tablosu, revize edilen “Bilgilendirme Politikası” metni, Esas Sözleşme Tadil Metni ve Esas Sözleşme Değişikliğine İlişkin Alınan Yönetim Kurulu Kararına yer verilmiştir. Ana sözleşme değişikliğine ilişkin bilgilendirmede ana sözleşmenin eski ve yeni hali birlikte yayımlanmıştır.

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

Kar payı dağıtımına ilişkin bilgiler raporumuzun **“ii. Kar Dağıtım”** bölümünde açıklanmıştır

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin ulaştığı not **94,34**'dür. Şirketin bu nota ulaşmasındaki en önemli gelişmeler;

- Faaliyet raporunda komitelerin Yönetim Kuruluna yaptığı raporlamalar hakkında bilgi verilmesi,

- Faaliyet raporunda geçmiş dönemde genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği hakkında bilgiye yer verilmiş olmasıdır.

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

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

Şirketin kurumsal internet sitesi ve yıllık faaliyet raporlarının ilkelerde sayılan kriterlere uygun ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı düşünülmektedir.

Şirket düzenli olarak bağımsız denetim yaptırmakta ve bağımsız denetim raporlarını gerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekse Kurumsal İnternet Sitesinde kamuoyunun incelemesine sunmaktadır.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **94,98** olmuştur.

Şirketin oldukça detaylı ve çağdaş normlara uygun belirlenmiş bir İnsan 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.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

İşe alma, çalışma koşulları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık, 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.

Şirket çalışanlarının yönetime katılımı konusunda yapılan çalışmalar sonucunda, 2015 yılında ilk kez tüm çalışanların katılımıyla “Strateji Paylaşım Toplantısı” düzenlenmiştir. Bu toplantıda Şirket’in vizyonu, misyonu ve stratejik hedefleri çalışanlarla paylaşılmış ve çalışanların görüşleri dinlenmiştir. Ayrıca, yine 2015 yılından itibaren düzenlenmeye başlanan “Stratejik Hedefler İlerleme Toplantısı” aracılığıyla direktör, koordinatör, müdür ve takım yöneticileri ile stratejik hedeflerdeki ilerleme tartışılmıştır. Söz konusu toplantılar rutin haline getirilmiştir.

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış, genel kurulca onaylanmıştır. Etik ilkeler, 2015 yılında revize edilmiş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır. Etik kurallar incelendiğinde, oldukça kapsamlı ve ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmüştür.

Şirket Sürdürülebilirlik ve Kurumsal Sosyal Politikalarını belirlemiş ve kamuya açıklamıştır. Sürdürülebilirlik Politikalarının uygulanması ve daha yakından takibi amacıyla bir “Sürdürülebilirlik Komitesi” oluşturulması düşünüldüğü bilgisi edinilmiştir.

Diğer yandan; Kasım 2015 itibarıyla şirkette bir “Kalite, Süreç Yönetimi ve Çevre Uzmanı” görevlendirilmiştir. Bu çalışanın sorumlulukları arasında Kalite El Kitabı, Kalite Prosedürleri, Süreçler, İş Akışları ve Talimatların oluşturulması, Kalite Yönetim Sistemi’nin geliştirilmesi, çevre politikalarının oluşturulması ve uygulanması yer almaktadır.

Turcas bu bölümdeki uygulamalarını geliştirerek sürdürmeye devam etmektedir.

▪ Yönetim Kurulu bölümünde ise Turcas’ın ulaştığı not **92,29** olmuştur.

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

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

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

İlkelerde anılan Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulması sağlanmıştır. Yönetim Kurulu yapılıncası gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Denetim Komitesi Üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Tespiti Komitelerinin ise başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri olup, bu Komitelerde İcra Kurulu Başkanı/Genel Müdür görev almamıştır. Yönetim Kurulu 2015 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve 23 (yirmi üç) karar almıştır.

Denetim Komitesi 2015 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2015 yılında 5 (beş) kez toplanmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur. Ayrıca Komitenin her Yönetim Kurulu toplantısında Kurula bilgi vermekte olduğu öğrenilmiştir.

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

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

01.03.2014 tarihinde yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği'nin (II-17-1) 4.2.8'inci maddesine uygun olarak; Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri, görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara karşılık Tebliğ'de belirtilen koşulları karşılayacak şekilde sigorta edilmiştir. Konuyla ilgili özel durum açıklaması 11.08.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

Bir Kurumsal Yönetim Danışmanlık firması tarafından Yönetim Kurulu Üyelerine Kasım 2015'de "Kurumsal Yönetim Alanındaki İyi Uygulamalar" başlığı altında öneriler sunulmuş; komite üyelerinin rotasyonu, Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitelerinin işleyişleri gibi konularda aksiyon planları oluşturulmuştur. Söz konusu planlar, Kurumsal Yönetim Komitesi'nde değerlendirilmiş, Yönetim Kurulu'na tavsiye karar olarak sunulmuştur.

2014 yılında ilk kez yönetim kurulu için özeleştirisi ve performans ölçümlenmesi yapılmış, ulaşılan verilerin değerlendirmesi sağlanmıştır. Bu alandaki çalışmalar düzenli olarak sürdürülmektedir.

Turcas, Sabancı Üniversitesi Kurumsal Yönetim Forumu tarafından 2015 yılında üçüncü defa düzenlenen "Kadınlarla Güçlendirilmiş Yönetim Kurulu Endeksi'nde 2.sırada yer almış ve "2015 Kadınlarla Güçlendirilmiş Yönetim Kurulu Ödülü"nü kazanmıştır. Şirket, Bağımsız Kadın Direktörler Projesi kapsamında hazırlanan üç ayrı endekste de Türkiye'de halka açık 422 şirket arasında ilk 5 içerisinde yer almayı başarmıştır. Güçlendirilmiş Kadın Endeksi'nde Türkiye 2. si, Cinsiyet Çeşitliliği Endeksi'nde Türkiye 3. s. ve Kadın Yönetim Kurulu Üyeleri Oranı'nda Türkiye 5. si olan Turcas, halka açık enerji şirketleri arasında kadınların yönetiminde en çok söz sahibi olduğu şirket unvanını korumuştur.

2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan : Turcas Petrol Anonim Şirketi
Şirket Adresi : Ahi Evran Caddesi No: 6 Aksoy Plaza Kat:7 34398
Maslak-Sarıyer / İstanbul
Şirket Telefonu : (0212) 2590000 / 17 Hat
Şirket Faksı : (0212) 2590018-19
Şirket Web Adresi : www.turcas.com.tr
Şirket E-Mail Adresi : turcas_investorrelations@turcas.com.tr

Şirketin Kuruluş Tarihi : 07/03/1980
Şirket Ticaret Sicil No : 171118
Şirketin Ödenmiş Sermayesi : 270.000.000.-TL

Şirketin Faaliyet Alanı : Enerji sektörü ve alt dalları olan akaryakıt dağıtımı, elektrik ve doğalgaz gibi sektörlerde arama, üretim, taşıma, dağıtım, depolama, ithalat, ihracat ve ticarete dönük ulusal ve uluslararası faaliyetler, yatırımlar.

Faaliyette Bulunduğu Sektör : Enerji

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

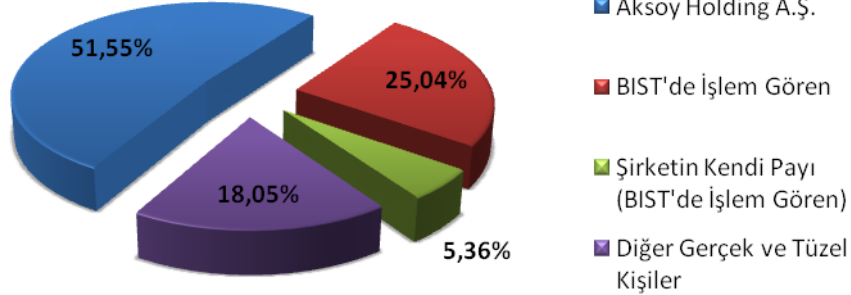
Erkan İlhanterkin

Finans Direktörü(CFO)/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

erkan.ilhanterkin@turcas.com.tr

0212 259 0000/1270

Turcas Petrol A.Ş. Ortaklık Yapısı



Ortak Adı	Sermaye Miktarı (TL)	Oran (%)
Aksoy Holding A.Ş.	139.175.892-	51,55
BİST'de İşlem Gören	67.621.972-	25,04
Şirketin Kendi Payı (BİST'de İşlem Gören)	14.471.336-	5,36
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	48.730.800-	18,05
Toplam	270.000.000,00	100

Kaynak: www.turcas.com.tr

Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler

Ortak Adı	Sermaye Miktarı (TL)	Oran (%)
Erdal AKSOY	76.234.527,68-	28,24
Saffet Batu AKSOY	30.915.946,87-	11,45
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	30.915.942,57-	11,45
Belkis AKSOY	1.108.157,50-	0,41
TOPLAM	139.174.574,62-	51,55

Kaynak: www.kap.gov.tr

Aksoy Holding A.Ş. ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Miktarı (TL)	Oran (%)
Erdal Aksoy	152.945.302-	54,3
Saffet Batu Aksoy	62.086.511-	22,0
Banu Aksoy Tarakçıoğlu	62.086.503-	22,0
Ayşe Belkis Aksoy	2.113.843	0,7
Aksoy Enternasyonal Ticaret A.Ş.	2.667.841-	0,9
TOPLAM	281.900.000	100,00

Kaynak: www.turcas.com.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/İcracı Değil
Erdal Aksoy	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı
Yılmaz Tecmen	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı Değil
S.Batu Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO	İcracı
Banu Aksoy Tarakçıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı
Ayşe Botan Berker	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil
Neslihan Tonbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil
Matthew J. Bryza	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket İcra Komitesi

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

Kaynak:www.turcas.com.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Neslihan TONBUL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kaynak: www.kap.gov.tr

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Neslihan TONBUL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Yılmaz TECMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı Değil
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)/YİB Yöneticisi
Pınar SAATÇIOĞLU	Yatırımcı ve Pay Sahipleri İlişkileri Müdür Yardımcısı
Tomurcuk EROĞLU	Hukuk Müşaviri
Altan KOLBAY	Kurumsal İletişim ve Kamu İlişkileri Müdürü

Kaynak:www.turcas.com.tr

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Neslihan TONBUL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)/YİB Yöneticisi
Tomurcuk EROĞLU	Hukuk Müşaviri

Kaynak:www.turcas.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Birimi

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

Kaynak: www.kap.gov.tr

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

	2014/09	2015/09	Değişim %
Dönen Varlıklar	255.990.314	309.716.679	20,98
Duran Varlıklar	901.542.423	835.774.938	-7,29
Toplam Aktifler	1.157.532.737	1.145.491.617	-1,04
Kısa Vadeli Yükümlülükler	66.144.326	91.743.234	38,7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	383.869.707	415.404.280	8,2
Öz Kaynaklar	707.518.704	638.344.103	-9,77

Kaynak: www.kap.gov.tr

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

	2014/09	2015/09	Değişim %
Satış Gelirleri	47.089.234	755.886	-98,4
Satışların Maliyeti (-)	(46.627.396)	(621.436)	-98,66
Faaliyet Kârı veya Zararı	12.905.881	27.633.292	114
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	22.906.243	(30.317.238)	-232
Net Dönem Kârı/Zararı	8.480.766	(29.377.351)	-446

Kaynak: www.kap.gov.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dahil Olduğu Endeksler

- YILDIZ PAZAR

-BIST İstanbul / -BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK / -BIST KURUMSAL YÖNETİM / -BIST SİNAI / -BIST TÛM / -BIST TÛM-100 / -BIST YILDIZ

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

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
1,41- (21.01.2016)	1,92- (02.02.2015/ 03.02.2015)

Kaynak: Turcas PetrolA.Ş

Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ile Finansal Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeği Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeği Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
SHELL&TURCAS PETROL. A.Ş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ TİCARETİ	528.117.660.00	158.435.298.00	TL	30,00	DOĞRUDAN İŞTİRAK
RWE & TURCAS GÜNEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	ELEKTRİK ÜRETİMİ	1.072.000.000,00	321.600.000,00	TL	30,00	DOLAYLI İŞTİRAK
TURCAS ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş	ELEKTRİK ÜRETİMİ	133.795.000.00	2.639.982.73	TL	1,97	BAĞLI ORTAKLIK (DOLAYLI)
TURCAS ENERJİ HOLDİNG A.Ş.	ENERJİ	152.000.000.00	151.995.225.08	TL	99,99	BAĞLI ORTAKLIK (DOĞRUDAN)
TURCAS BM KUYUCAK JEOTERMAL ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş	ELEKTRİK ÜRETİMİ	19.800.000.00	9.108.000.00	TL	46,00	DOLAYLI İŞTİRAK
TURCAS ELEKTRİK TOPTAN SATIŞ A.Ş.	ELEKTRİK TİCARETİ	4.300.000.00	1.432.760.00	TL	33,32	DOLAYLI İŞTİRAK
TURCAS YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	ELEKTRİK ÜRETİMİ	14.500.000.00	14.498.840.00	TL	99,99	BAĞLI ORTAKLIK (DOLAYLI)
ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş.	ENERJİ PİYASALARI İŞLETME	61.572.770.00	50.000.00	TL	0,08	FİNANSAL DURAN VARLIK (DOLAYLI)
ATAŞ ANADOLU TASFİYEHANESİ A.Ş.	AKARYAKIT DEPOLAMA	8.400.000.00	420.000.00	TL	5,00	FİNANSAL DURAN VARLIK (DOLAYLI)

Kaynak: www.kap.gov.tr

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

• İzleme dönemi içerisinde şirketin sermayesi 45.000.000-TL artışla 225.000.000-TL dan 270.000.000-TL ya çıkarılmıştır. Artışın tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. 25.06.2015 tarihli özel durum açıklamasında; "Sermaye artışına ilişkin olarak hazırlanan ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nca 12.06.2015 tarih ve 15/730 sayılı belge ile Kurul kaydına alınmış ve bahsi geçen sermaye artırımını İstanbul Ticaret Sicil Memurluęu'nca 24.06.2015 tarihinde tescil edilmiş bulunmaktadır.

Yönetim Kurulumuzun 25.06.2015 tarih ve 2015/12 sayılı kararı gereği; hissedarlarımızın arttırılan 45.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden paylardan, Şirketimizde hâlihazırda sahip oldukları payların %20'si oranında bedelsiz pay alma haklarının; Merkezi Kayıt Kuruluşu kaydi sistemine ilişkin düzenlemeler çerçevesinde herhangi bir süreyle sınırlı olmaksızın 29.06.2015 tarihinden itibaren kullanılmasına karar verilmiştir.

İhraç edilen 45.000.000 TL nominal değerli paylar 2015 hesap dönemi itibariyle temettüye hak kazanmakta olup, kar dağıtımını yapılması halinde ilk kez 2016 yılında temettü alabilecektir." denilmektedir.

- Söz konusu artış nedeniyle şirket ana sözleşmesinin 6. Maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

"Şirketin sermayesi beheri 1 (bir) TL nominal değerde 270.000.000 adet paya bölünmüş 270.000.000.-TL (ikiyüzyetmişmilyonTL)'dir. Önceki sermayeyi teşkil eden 225.000.000.-TL (ikiyüzyirmibeşmilyonTL)'nin tamamı ödenmiştir. Şirket önceki sermayesi aşağıda belirtildiği şekilde A, B ve C grubu paylara ayrılmış olup tamamı nama yazılı paylar halinde Şirket Pay defterine kaydedilmiştir.

a) A GRUBU; A Grubu nama yazılı paylar 224.999.850 adet olup 224.999.850.-TL (ikiyüzyirmidörtmilyondokuzyüzdoksan dokuzbinsekizyü zelliTL) tutarındadır.

b) B GRUBU; B Grubu nama yazılı paylar 112,50 adet olup 112,50.-TL (YüzonikiTL ve 50kr) tutarındadır.

c) C GRUBU; C Grubu nama yazılı paylar 37,50 adet olup 37,50.-TL (OtuzyedıTL ve 50kr) tutarındadır.

Bu defa arttırılan 45.000.000 adet 45.000.000.-TL (KırkbeşmilyonTL) tutarındaki A Grubu Nama yazılı payların; 25.364.207,38-TL'si İştirak Hisseleri Satış Geliri'nden, 19.635.792,62-TL'si Geçmiş Yıl Karlarından karşılanmış olup ortaklara payları oranında dağıtılabacaktır. Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Genel Kurul nominal değerın üstünde pay ihracına yetkilidir. Nakden taahhüt edilen sermayeye tekabül eden pay tutarları taahhüt sırasında peşin ve tam olarak ödenir. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni paylar çıkarılamaz."

ii. Kar Dağıtımını:

Şirket Yönetim Kurulunun 27.03.2015 tarih ve 2015/05 sayılı kararı ile;

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2014 tarihli konsolide mali tablolara göre; Geçmiş Yıl Karları'ndan karşılanmak üzere 13.000.000 TL'nin (1 TL. nominal değerdeki hisse için brüt 0,057778 TL, net 0,049111 TL) ortaklara

nakden kâr payı olarak 25.05.2015 tarihinden itibaren dağıtımına ilişkin teklifin 2014 yılı Olağan Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Söz konusu karar 13.05.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında gündemin 8. Maddesi olarak görüşülmüş ve oy birliği ile kabul edilmiştir. Kar dağıtımı 25.05.2015 tarihinde yapılmıştır.

iii. Politikalar:

İzleme dönemi içerisinde;

25.09.2014 Tarih ve 2014/18 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla "Bilgilendirme Politikası",

22.04.2015 Tarih ve 2015/7 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla da "Etik Kurallar ve Mevzuata Uyum Politikası" revize edilmiştir.

Bilgilendirme Politikası 13.05.2015 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında gündemin 11. Maddesi olarak Pay Sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

iv. Şirket Birleşmeleri, Yönetim ve Organizasyon:

Son bir yıllık izleme dönemi içerisinde şirket organizasyonundaki değişiklikler şunlardır;

- Şirketin 16.06.2015 tarihli Özel Durum Açıklamasında,

"Turcas Petrol A.Ş.'nin, 09.06.2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca:

1) Şirketimizin %100 iştiraki konumunda bulunan (oy hakkı veren bütün paylarına sahip olduğumuz) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 556066 sicil numarası ile kayıtlı **Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.**'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirketimizle devralma yoluyla birleşmesine,

2) Birleşme işlemi öncesinde; Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.'nin Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca sahip olduğu 17.05.2007 tarihli ve DTS/1198-3/153 no.lu Toptan Satış Lisansı ile 03.08.2010 tarihli ve DİT/2680-4/213 no.lu Spot LNG Lisansı'nın sona ermesi için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ("EPDK") ilgili mevzuat uyarınca Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. tarafından başvuru yapılmasına ve söz konusu onay sonrasında birleşme işlemleri için Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca gerekli işlemlerin takip edilmesine karar verilmiştir.

Ayrıca, Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.'nin 09.06.2015 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, bahsi geçen lisans sonlandırma işlemlerine ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. tarafından 10.06.2015 tarihinde başvurulduğu bilgisi Şirketimize ulaşmıştır.

Birleşme işleminin temel nedeni, gaz piyasasındaki mevcut işlem likiditesi, fiyat oluşum mekanizması, toptan satış işlemi gerçekleştirilebilecek gaz kaynağı çeşitliliğindeki sınırlar ve dolayısıyla sınırlı piyasa işlem hacimleri dikkate alınarak şirket kaynaklarının daha verimli yatırımlara yönlendirilmesidir." Denilmektedir.

Yasal prosedürlerin tamamlanması sonucu Turcas Petrol A.Ş. ile Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. 'nin kolaylaştırılmış usulde birleşmesi sağlanmış ve konuyla ilgili Özel Durum Açıklaması 31.07.2015 tarihinde aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

“Turcas Petrol A.Ş. ile Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. 'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi 07.10.2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.”

- Şirketin 09.10.2015 tarihli Özel Durum Açıklamasında,

“Turcas Petrol A.Ş.'nin, 08.10.2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca;

1) Şirketimizin %100 iştiraki konumunda bulunan (oy hakkı veren bütün paylarına sahip olduğumuz) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 801761 sicil numarası ile kayıtlı **Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş.**'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Şirketimiz ile devralma yoluyla birleşmesine,

2) Birleşme işlemleri için Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca gerekli işlemlerin takip edilmesine karar verilmiştir.

Birleşme işleminin temel nedeni, STAR Rafineri A.Ş.'de Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. aracılığıyla sahip olduğumuz hisselerin tamamının 15.05.2014 tarihinde satılmasının ardından Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş.'nin herhangi bir operasyonel faaliyetinin kalmamasıdır.” denilmektedir.

Yasal prosedürlerin tamamlanması sonucu Turcas Petrol A.Ş. ile Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. 'nin kolaylaştırılmış usulde birleşmesi sağlanmış ve konuyla ilgili Özel Durum Açıklaması 10.12.2015 tarihinde aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

“Turcas Petrol A.Ş. ile Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. 'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri çerçevesinde kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi 10.12.2015 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.”

- Şirketin 09.10.2015 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre,

Riskin Erken Saptanması ve İcra Komitesi üyesi, Şirket Hukuk Müşaviri Sn. Özgür ALTINTAŞ 06.03.2015 tarihinde Şirketteki tüm görevlerinden ayrılmıştır.

Şirket Yönetim Kurulunun 2 Eylül 2015 tarih ve 2015/16 sayılı kararı uyarınca, Turcas Petrol A.Ş. Hukuk Müşaviri olarak 17 Ağustos 2015 tarihinde göreve başlayan Sn. Tomurcuk EROĞLU, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve İcra Komitesi üyeliklerine atanmıştır.

05.02.2016 tarihli Özel Durum Açıklamasında ise; “05.02.2016 tarihi itibarıyla Elektrik ve Gaz Grup Direktörü olarak görev yapan Sn. Arkin Akbay'ın Operasyon Direktörü pozisyonuna, Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü olarak görev yapan Sn. Cabbar Yılmaz'ın ise CEO Danışmanı pozisyonuna atandığı, aynı tarih itibarıyla Sn. Cabbar Yılmaz'ın, İcra Komitesi'ndeki üyeliğinin sona erdiği” bilgisi verilmiştir.

v. Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Şirketin 19.03.2015 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre;

“Turcas Petrol A.Ş.'nin %99,99 oranında doğrudan bağlı ortaklığı konumundaki Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin mevcut 131.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin; 20.546.535 TL'si daha önce Turcas Petrol A.Ş. tarafından ödenmiş olan sermaye avanslarından ve 453.465 TL'si nakden olmak üzere 21.000.000 TL artırılarak (bu kaynağın alt iştirak kullanımları aşağıda verilmektedir) 152.000.000 TL'ye çıkarılacağı ve söz konusu sermaye artırımının Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasını takiben yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında hissedarların onayına sunulacağı;

Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin bu kaynak girişinin kullanımına istinaden:

1) %97,80 oranındaki doğrudan bağlı ortaklığı Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin mevcut 120.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin; tamamı daha önce Turcas Enerji Holding A.Ş. tarafından ödenmiş olan sermaye avanslarından karşılanmak üzere 13.795.000 TL artırılarak 133.795.000 TL'ye çıkarılacağı ve söz konusu sermaye artırımının yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında hissedarların onayına sunulacağı;

2) %99,99 oranındaki doğrudan bağlı ortaklığı Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin mevcut 7.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin; tamamı nakden olmak üzere 7.500.000 TL artırılarak 14.500.000 TL'ye çıkarılacağı ve söz konusu sermaye artırımının yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında hissedarların onayına sunulacağı;

3) %46 oranındaki doğrudan iştiraki Turcas BM Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.'nin mevcut 8.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin; tamamı daha önce Turcas Enerji Holding A.Ş. ve diğer ortaklar tarafından ödenmiş olan sermaye avanslarından karşılanmak üzere 11.800.000 TL artırılarak 19.800.000 TL'ye çıkarılacağı ve söz konusu sermaye artırımının yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında hissedarların onayına sunulacağı bilgisi Şirketimize ulaşmıştır.

Turcas Petrol A.Ş.'nin söz konusu sermaye artırımlarında toplam sermaye yükümlülüğü 47.723.000 TL olup, yukarıda belirtildiği üzere bu tutarın 39.769.535 TL'si daha önce ödenmiş olan sermaye avanslarından karşılanacaktır, dolayısıyla Turcas Petrol A.Ş.'nin söz konusu sermaye artırımlarına istinaden kalan toplam nakdi yükümlülüğü 7.953.465 TL'dir."

3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

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

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

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

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

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

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini

hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

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

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

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde

kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

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

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

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam

anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

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

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

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