



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



***Turcas Petrol A.Ş.***

28 Şubat 2020

Geçerlilik Dönemi 28.02.2020-28.02.2021

## SINIRLAMALAR

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

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

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

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

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

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

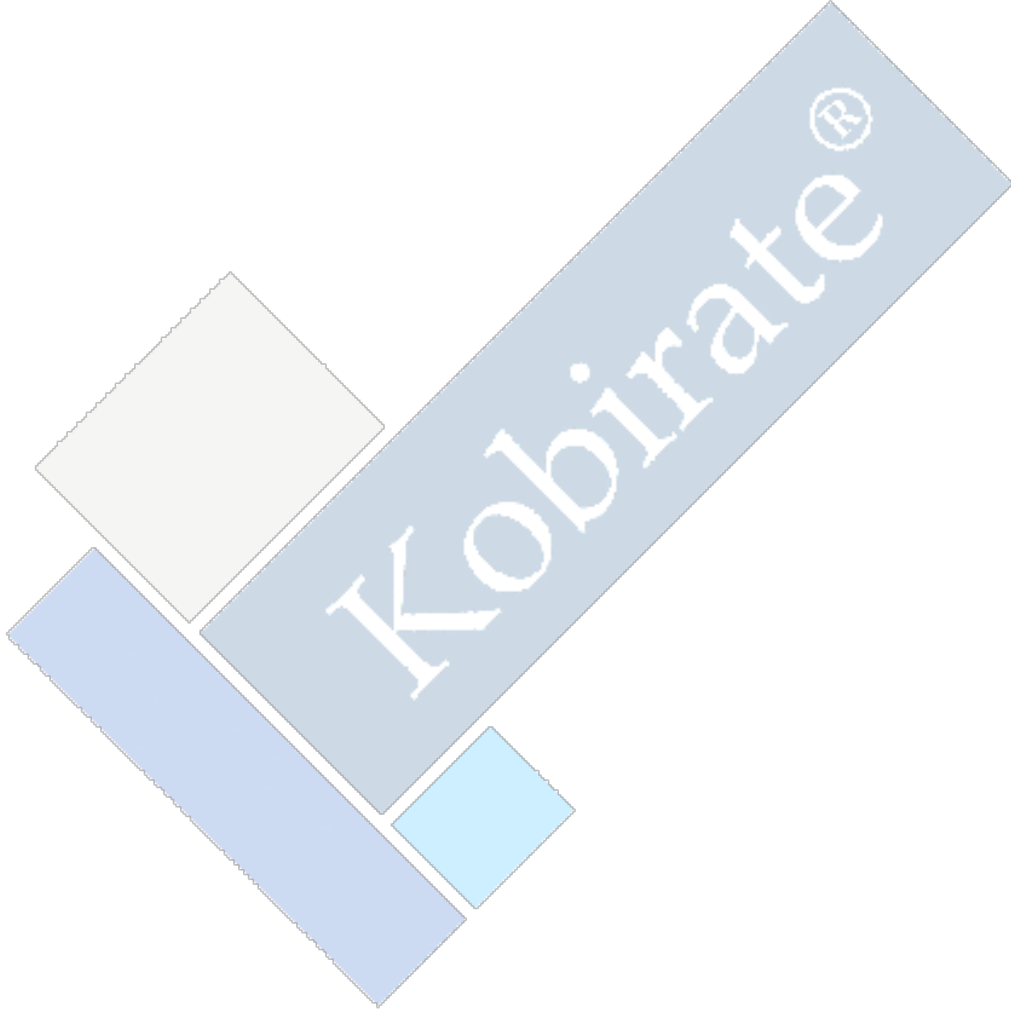
Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir hisse senedinin, Yatborçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© 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.	On birinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	9
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

**9.58**

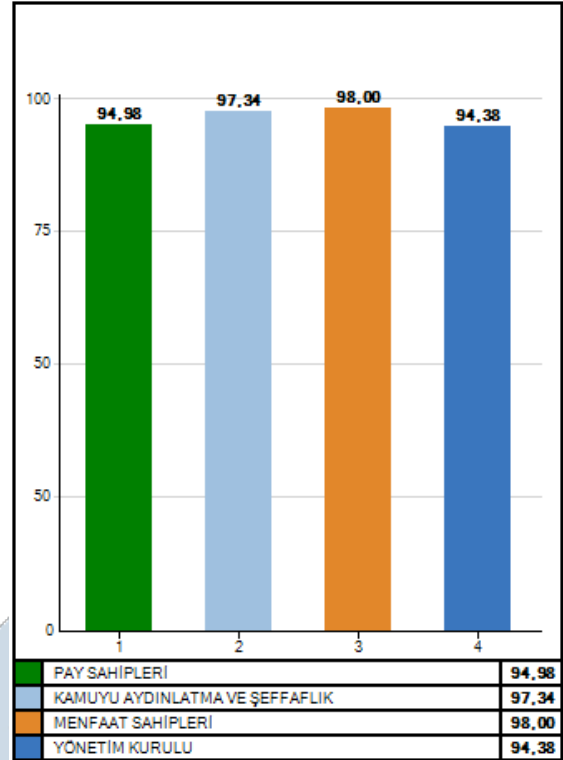
Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme  
ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş

İletişim:

Serap Çembertaş (216) 3305620 Pbx

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

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



### 1. ON BİRİNCİ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

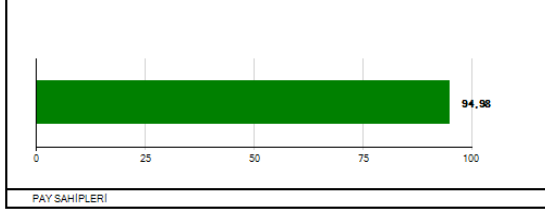
TURCAS Petrol A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme 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 09/01/2020 tarih ve 4/54 sayılı kararına göre Turcas Petrol A.Ş BIST Üçüncü Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi

Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Üçüncü Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 399 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Turcas Petrol A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,58** olarak belirlenmiştir.

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

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



▪ Pay Sahipleri bölümünde Turcas'ın notu **94,98** olarak teyit edilmiştir.

Pay sahipleri ile ilişkiler; Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından sürdürülmektedir. Bölüm çalışmaları, Finans Direktörü (CFO) Sn. Erkan İLHANTEKİN'in koordinasyonu ve denetiminde Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi Sn. Pınar SAATÇİOĞLU tarafından yürütülmektedir. Her iki çalışan da Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahiptir.

Sn. Erkan İLHANTEKİN, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği'ne uygun olarak 04.06.2012 tarihinden beri Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır. Diğer yandan Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi Sn. Pınar SAATÇİOĞLU da 02.03.2016 tarih ve 2016/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak atanmıştır. Bu görevlendirmenin Komite ve Birim arasında direkt iletişime sağlayacağı katkılar anlamında önemli olduğu düşünülmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesine düzenli aralıklarla raporlama yapılmaktadır. Birim, her hafta hisse performansı ve likiditeye ilişkin detaylı analizlerini, 3 ayda bir de faaliyetler ve şirketin kurumsal yönetim ilkeleri uygulamaları konusundaki geniş kapsamlı raporlarını Yönetim Kuruluna sunmaktadır. 2019 yılında Nisan, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında toplam 4 (dört) kez Yönetim Kuruluna raporlama yapılmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır. İzleme dönemi içerisinde şirketin temel pay sahipliği haklarının kullanılması konusunda gerekli özeni gösterdiği belirlenmiştir.

2018 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 16.05.2019 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet; 18.04.2019 tarih ve 9812 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi (TTSG) ve 22.04.2019 tarihli Dünya Gazetesinde, 08.04.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sitesinde toplantıdan 21 gün önce ve usulüne uygun şekilde ve yapılmıştır.

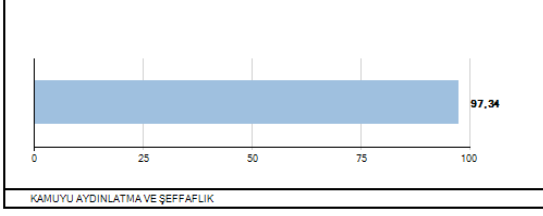
Genel kurul gündem maddeleri hakkında bilgilendirme dokümanı hazırlanmış, KAP ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır. Bilgilendirme dokümanı gerek genel kurul gündem maddeleri gerekse Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında yapılan ek açıklamalar çerçevesinde oldukça açıklayıcı bulunmuştur.

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

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

Şirket, kar dağıtım tablosuna göre; 2018 yılı faaliyetlerinden Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 tarihli konsolide mali tablolara göre; 139.907.174.-TL, Vergi Usul Kanunu (VUK)'na göre 114.970.174.-TL zarar etmiştir.

Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım kararı ve kâr dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.



▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin notu **97,34** olarak teyit edilmiştir.

Şirketin; ülkemizde ve dünyada yaşanan ekonomik gelişmelere uygun olarak hızlı kararlar aldığı ve bu gelişmeleri zaman geçirmeksizin kamuoyu ile paylaştığı anlaşılmıştır. Turcas kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarına aynı duyarlılıkla ve geliştirilerek devam etmektedir.

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

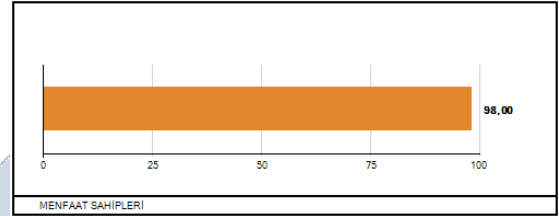
Turcas, BİST üçüncü grup şirket olması nedeniyle uygulaması zorunlu olmamasına rağmen; Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri ve tüm özel durum açıklamalarını Türkçenin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da KAP'ta açıklamaya devam etmektedir.

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

Şirketin 2018 yılı bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali

Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst&Young Global Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarında bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir.

2019 yılı denetiminin de denetimden sorumlu komitenin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı firma tarafından yapılmasına karar verilmiştir.



▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı notu **98,00** olarak revize edilmiştir.

- 05.01.2018 tarihinde SPK tarafından yayınlanan Bilgi Sistemleri Yönetimi Tebliği, mevzuata uyum açısından ele alınmış ve bu konuda alınan danışmanlık hizmetinin de desteğiyle ilgili prosedürler oluşturulmuştur. 2019 yılında gerekli Sistem yazılım, donanım ve yatırımların gerçekleştirildiği ve tebliğ ile tam uyum sağlandığı bilgisine ulaşılmıştır.

- Kişisel Verilerin Korunması Hakkındaki Kanun kapsamında Kasım 2018 tarihinde gerekli çalışmalar başlatılmıştır. Üç aşamalı olarak devam eden çalışmaların 2020 yılında tamamlanması beklenmektedir.

- Oluşturulan "Kalite ve Çevre Birimi" Turcas Petrol A.Ş. ve Bağlı Kuruluşlarının kalite ve çevre politikaları kapsamında birçok düzenleme yapmıştır.

- Kalite Yönetim Sisteminin önemli bir parçası olan "Şikayet Mekanizması" iyileştirilmiş, Turcas web sitesi üzerinden

kullanıcılara kolay erişim imkanı sunulmuştur. İletilen tüm şikayetler kayıt altına alınarak izlenmektedir. 2019 yılında şirkete ulaşan 38 adet kaydın analiz edildiği ve iletilen şikayetlerle ilgili olarak düzeltme ve iyileştirmelerin yapıldığı bilgisi edinilmiştir.

Söz konusu bu gelişmeler bölümdeki puan artışının gerekçesi olarak değerlendirilmiştir.

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

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

Her yıl düzenli olarak “Çalışan Bağlılığı ve Memnuniyeti Anketi” ve “İç Müşteri Memnuniyeti ve Organizasyonel Uyum Anketi” yapılmaktadır. 2 yılda bir yapılan anketler en son 2019 yılı Ekim ayında uygulanmış, sonuçları da 2019 Aralık ayında yayınlanmıştır.

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

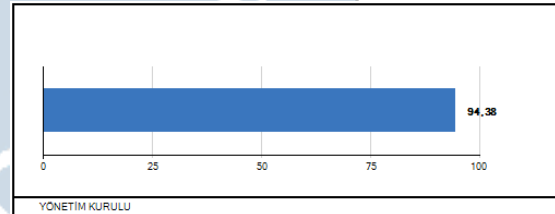
Şirket bir “Sürdürülebilirlik Çalışma Grubu” oluşturmuştur. Kasım 2016 da oluşturulan grup Şirket bünyesindeki sürdürülebilirlik faaliyetlerini belirlemek, planlamak, gerekli aksiyonları almak ve sürdürülebilirlik

raporlamasına hazırlanmak amacıyla 15 (onbeş) üyeden oluşturulmuştur.

Şirketin oldukça detaylı ve çağdaş normlara uygun belirlenmiş bir İnsan Kaynakları Politikası bulunmaktadır. İnsan Kaynakları Politikaları kapsamında oluşturulan süreçler, işe alım, işe alınan personelin eğitim ve kariyer yolunda hem kurumun hem çalışanların haklarını korumaya yönelik, objektif ölçütlere dayalı, verimlilik esaslarını ön plana çıkartan yazılı prosedürleri kapsamaktadır.

Çalışanlara yönelik olarak “Tazminat Politikası” oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

Turcas bu bölümdeki uygulamalarını geliştirerek sürdürmeye devam etmektedir.



■ Yönetim Kurulu bölümünde ise Turcas'ın aldığı not **94,38** olarak revize edilmiştir.

14.06.2017 tarih ve 2017/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları revize edilmiştir. Buna göre; “Alınacak kararlarda Komitedeki Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamının olumlu oyunun mevcudiyeti esastır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamının olumlu oyunun mevcut olmadığı durumlarda, dört hafta içerisinde yapılacak istişare neticesinde yine görüş birliğine varılamadığı takdirde, ilgili konu nihai kararı vermek üzere Yönetim Kuruluna iletilecektir.” Yapılan güncelleme ile anılan komitelerde görev alan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin karar alma süreçlerinde pozisyonunu güçlendirmiş, etkinliğini arttırmıştır. Bu düzenlemenin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu üst düzeye taşıdığı

ve iyi uygulamalar kapsamında çok değerli bir adım olduğu açıktır.

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

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

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

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulması sağlanmıştır. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Denetimden Sorumlu Komite Üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin ise başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri olup, bu komitelerde İcra Kurulu Başkanı/Genel Müdür görev almamıştır. Yönetim Kurulu 2019 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve 18 (onsekiz) karar almıştır.

Denetimden Sorumlu Komite 2019 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2019 yılında 4 (dört) kez toplanmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur. Ayrıca Komitenin her Yönetim Kurulu toplantısında Kurula bilgi vermekte olduğu öğrenilmiştir.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. İzleme dönemi içerisinde kurulda yönetim kurulu üyesi değişikliği olmamıştır. Ancak 2018 yılında yapılan seçimli genel kurulda komitenin "Aday Gösterme Komitesi" olarak görevlerini yerine getirdiği belirlenmiştir. Aynı şekilde "Ücret Komitesi" olarak yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin "Ücretlendirme Esasları" yazılı hale getirilmiş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır.

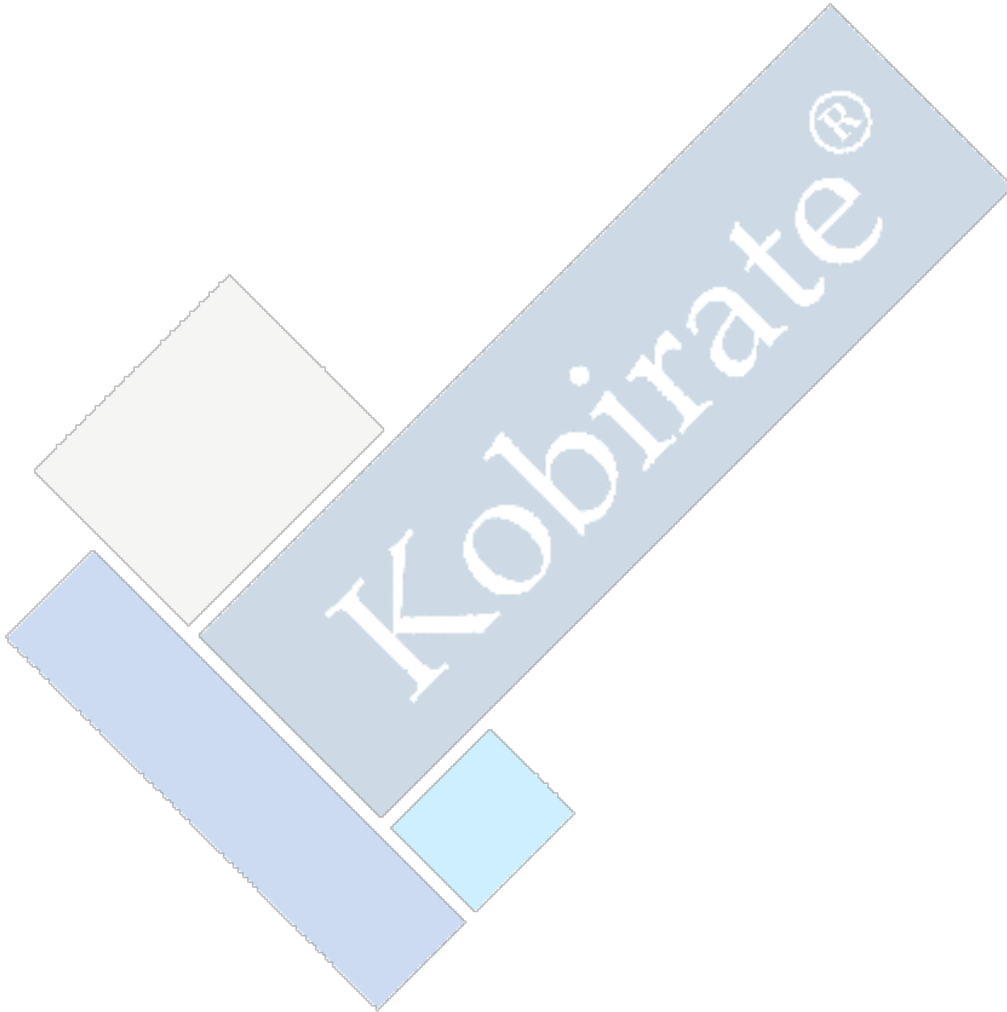
Riskin Erken Saptanması Komitesi aynı dönemde 6 (altı) toplantı gerçekleştirmiş ve toplantı sonuçlarını Kurula raporlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticileri, görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara karşılık SPK'nın ilgili Tebliği'nde belirtilen koşulları karşılayacak şekilde sigorta edilmiştir. Konuyla ilişkin özel durum açıklaması 09.08.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

İlk kez 2014 yılında yönetim kurulu için özeleştirme ve performans ölçümlemesi yapılmış, ulaşılan verilerin değerlendirilmesi sağlanmıştır. 2019 yılı performans değerlendirmesi Aralık 2019 tarihinde yapılmış olup elde edilen çıktılarının 2020 yılında yapılacak ilk yönetim kurulu toplantısında değerlendirileceği bilgisi edinilmiştir.



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



## 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) 2590019  
**Şirket Web Adresi** : [www.turcas.com.tr](http://www.turcas.com.tr)  
**Şirket E-Mail Adresi** : IR@turcas.com.tr

**Şirketin Kuruluş Tarihi** : 07/03/1980  
**Şirket Ticaret Sicil No** : 171118  
**Şirketin Ödenmiş Sermayesi** : 255.600.000.-TL

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

**Faaliyette Bulunduğu Sektör** : Enerji

#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcileri:**

Erkan İLHANTEKİN  
Finans Direktörü(CFO)

[erkan.ilhantekin@turcas.com.tr](mailto:erkan.ilhantekin@turcas.com.tr)

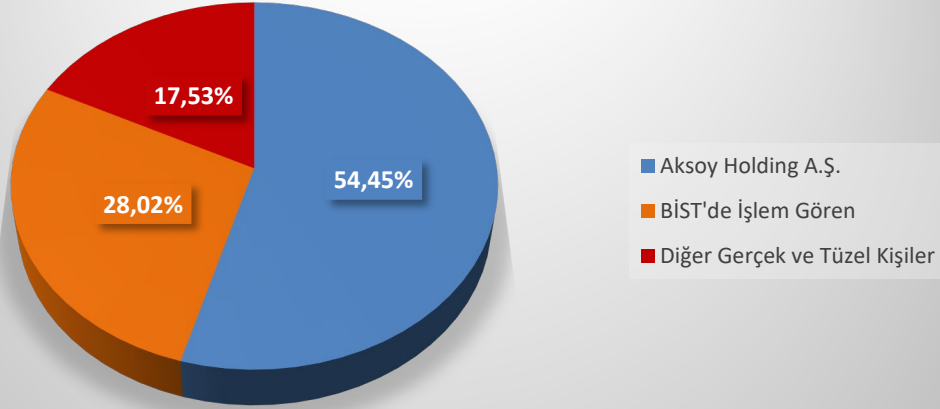
0212 259 0000/1270

Pınar SAATÇIOĞLU  
Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi

[pınar.ceritoglu@turcas.com.tr](mailto:pınar.ceritoglu@turcas.com.tr)

02122590000/1287

## Turcas Petrol A.Ş. Ortaklık Yapısı



### TURCAS Petrol A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Sermaye Miktarı (TL)	Oran (%)
Aksoy Holding A.Ş.	139.175.892-	54,45
BİST'de İşlem Gören	71.625.653-	28,02
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	44.798.455-	17,53
<b>Toplam</b>	<b>255.600.000</b>	<b>100,00</b>

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

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

Ortak Adı	Sermaye Miktarı(TL)	Oran (%)
Erdal AKSOY	73.710.314,08	28,84
Saffet Batu AKSOY	31.941.570,43	12,50
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	31.941.566,83	12,50
Ayşe Belkis AKSOY	1.071.331,63	0,42
Aksoy Enternasyonal Ticaret A.Ş.	1.274.152,23	0,50
Aksoy Holding A.Ş.	509.660,89	0,20

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

### Aksoy Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Sermaye Miktarı(TL)	Oran (%)
Erdal AKSOY	204.587.996	52,5
S. Batu AKSOY	89.506.971	23,0
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	89.506.961	23,0
Ayşe Belkis AKSOY	2.827.631	0,7
Aksoy Enternasyonal Ticaret A.Ş.	3.570.441	0,9
<b>TOPLAM</b>	<b>390.000.000</b>	<b>100,00</b>

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

### Şirket Yönetim Kurulu

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>İcracı/İcracı Değil</b>
Erdal AKSOY	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı
S.Batu AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO	İcracı
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Prof.Dr. Mustafa ERGEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil
Emre DERMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil

Kaynak: www.kap.gov.tr

### Şirket İcra Komitesi

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
S. Batu AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO
Erdal AKSOY	Yönetim Kurulu Başkanı
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Arkin AKBAY	Operasyon Direktörü
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)
Eda YÜKSEL	Hukuk Direktörü
Altan KOLBAY	Kurumsal İletişim ve Kamu İlişkileri Müdürü

Kaynak:www.turcas.com.tr

### Yönetim Kurulu Komiteleri

#### Denetim Komitesi

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

Kaynak: www.kap.gov.tr

#### Kurumsal Yönetim Komitesi

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Prof.Dr. Mustafa ERGEN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)-Üye
Eda YÜKSEL	Hukuk Direktörü
Altan KOLBAY	Kurumsal İletişim ve Kamu İlişkileri Müdürü-Üye
Pınar SAATÇIOĞLU	Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi-Üye

Kaynak:www.turcas.com.tr

### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Emre DERMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)
Eda YÜKSEL	Hukuk Direktörü
Murat Kubilay ŞİMŞEK	Kurumsal Finansman Müdürü
Ayşe Nihal ŞEKER	Kurumsal Hazine Müdürü

Kaynak:www.turcas.com.tr

### **Yatırımcı İlişkileri Birimi**

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>İletişim</b>
Pınar SAATCIOĞLU	Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi	0(212) 259 0000 (Dahili: 1287) pinar.ceritoglu@turcas.com.tr

Kaynak: www.kap.gov.tr

### **Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın 9. Aylarına ait Özet Konsolide Bilanço karşılaştırması (TL)**

	<b>2018/09</b>	<b>2019/09</b>	<b>Değişim 09/2018- 09/2019 (%)</b>	<b>2018/12</b>
Dönen Varlıklar	211.980.338	239.750.952	13,10	119.086.128
Duran Varlıklar	1.326.356.176	1.130.864.134	-14,74	1.232.627.522
Toplam Aktifler	1.538.336.514	1.370.615.086	-10,90	1.351.713.650
Kısa Vadeli Yükümlülükler	192.254.977	140.777.451	-26,78	163.780.072
Uzun Vadeli Yükümlülükler	785.612.943	648.681.006	-17,43	627.201.698
Öz Kaynaklar	560.468.594	581.156.629	3,69	560.731.880

Kaynak: www.kap.gov.tr

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

	<b>2018/09</b>	<b>2019/09</b>	<b>Değişim 09/2018- 09/2019 (%)</b>	<b>2018/12</b>
Hasılat	32.968.118	33.382.113	1,26	46.429.265
Satışların Maliyeti (-)	(9.922.278)	(15.632.320)	57,55	(16.142.606)
Faaliyet Kârı veya Zararı	4.588.228	15.663.375	241,38	(3.888.991)
Vergi Öncesi Kâr/Zararı	(201.816.800)	28.708.175	114,22	(142.999.068)
Net Dönem Kârı/Zararı	(184.140.939)	29.098.072	115,80	(130.551.935)

Kaynak: www.kap.gov.tr

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

**BIST Kodu:** TRCAS

**Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar:** ANA PAZAR-GRUP 1

**Dahil Olduğu Endeksler:** BIST 100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST MALİ / BIST İSTANBUL / BIST 100-30 / BIST ANA / BIST HOLDİNG VE YATIRIM

**Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık (22.02.2019-24.02.2020) Dönem İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri**

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
1,22.- (22.05.2019)	4,12.- (11.02.2020)

Kaynak: Turcas Petrol A.Ş

### Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ile Finansal Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayesindeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesindeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
TURCAS KUYUCAK JEOTERMAL ELEKTRİK ÜR. A.Ş	Elektrik Üretimi	39.777.656	39.777.656	TRY	100,00	BAĞLI ORTAKLIK (Doğrudan)
SHELL&TURCAS PETROL. A.Ş	Petrol Ürünleri	528.117.660	158.435.298	TRY	30,00	DOĞRUDAN İŞTİRAK
RWE & TURCAS GÜNEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	Elektrik Üretimi	1.874.681.920	562.404.576	TRY	30,00	DOĞRUDAN İŞTİRAK
ATAŞ ANADOLU TASFIYEHANESİ A.Ş.	Akaryakıt Depolama	8.400.000	420.000	TRY	5,00	FİNANSAL YATIRIM
ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş. (EPİAŞ)	Enerji Piyasaları İşletme	61.572.770	50.000	TRY	0,08	FİNANSAL YATIRIM

Kaynak: www.kap.gov.tr

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

### i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözlēme DeĐiŐiklikleri:

İzleme dönemi içerisinde Şirketin sermaye ve ortaklık yapısı ile ana sözlēmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıŐtır.

### ii. Kâr Dağıtımı:

Şirket; 2018 yılı faaliyetlerinden Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018 tarihli konsolide mali tablolara göre; 139.907.174.-TL, Vergi Usul Kanunu (VUK)'na göre 114.970.174.-TL zarar etmiştir. Kâr dağıtımı yapılamayacağına ilişkin 08.04.2019 tarih, 2019/05 sayılı Yönetim Kurulu kararı 16.05.2019 tarihli genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunularak kabul edilmiştir.

Kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı ve kâr dağıtım tablosu 08.04.2019 tarihinde genel kurul daveti ile aynı gün özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

### iii. Politikalar:

İzleme dönemi içerisinde Şirket politikalarında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

### iv. Şirket BirleŐmeleri, İŐtirakler ve Bağlı Ortaklıklar ile İlişkiler:

- 17.06.2019 tarihli KAP açıklaması;

Turcas Petrol A.Ő. ("Şirket")'nin 11.06.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca:

1. Şirketimizin %100 iŐtiraki konumunda bulunan (oy hakkı veren bütün paylarına sahip olduğumuz) İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 447200 sicil numarası ile kayıtlı Turcas Elektrik Toptan SatıŐ A.Ő.'nin tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir kül halinde Őirketimiz'e devrolunması suretiyle iki Şirketin kolaylaştırılmış usulde birleŐmesi amacıyla birleşme sözlēmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanması ve imzalanmasına,

2. Kolaylaştırılmış Şekilde birleŐmeye ilişkin usulün uygulanmasına ve kolaylaştırılmış birleŐmeye ilişkin mevzuat tarafından sağlanan kolaylıklarından yararlanılmasına, bu kapsamda:

(i) bağımsız denetim raporu, birleşme raporu ve uzman kuruluş görüŐünün aranmamasına,

(ii) Türk Ticaret Kanunu madde 149 uyarınca birleşme dokümanlarının incelenmesi sürecinin uygulanmamasına,

(iii) birleşme sözlēmesinin genel kurul onayına sunulmasına gerek olmaksızın yönetim kurulu kararı ile onaylanmasına,

3. Söz konusu birleŐmenin, Şirketlerin 31.12.2018 tarihli mali tabloları üzerinden gerçekleŐtirilmesine,

4. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İŐlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında ayrılma hakkının doğmadığına,

5. Bu esaslar çerçevesinde yukarıda sayılan ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, kolaylaştırılmış birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve/veya yapılması gerekli olan her türlü iş ve işlemleri icra etmeye; ilgili özel ve resmi kurumlar nezdinde yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü özel ve resmi başvuruların, tescillerin, bildirimlerin ve mevzuatın öngördüğü diğer tüm iş ve işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir. Söz konusu işlemi takiben grup içi operasyonel verimliliğin artırılması ve yalın şirket organizasyonumuza katkı sağlanması hedeflenmektedir.

Konu ile ilgili gelişmeler oldukça, kamuoyuna gerekli bilgilendirme yapılacaktır.” denilmektedir. Yasal prosedürlerin tamamlanması sonrası birleşme işlemi gerçekleştirilmiş, 16.08.2019 tarihinde tescil edilmiş ve aynı gün özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

- 12.09.2019 tarihli KAP açıklamasına göre;

“%30 oranında pay sahibi olduğumuz iştirakimiz Shell & Turcas Petrol A.Ş., tamamı geçmiş yıllar kârlarından karşılanmak üzere hissedarlarına şirketteki payları oranında toplam 492 milyon TL tutarında temettü dağıtımına karar vermiş olup bu tutarın 242 milyon TL'lik kısmının temettü dağıtımı akabinde her iki hissedar tarafından şirketteki payları oranında şirkete operasyonel ve yatırım finansmanı ihtiyaçlarının karşılanmasını teminen ortak borcu olarak kullanırılmasına karar verilmiştir. Temettü dağıtımı 17 Eylül 2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir.”

- 08.11.2019 tarihli KAP açıklamasına göre;

“Bilindiği üzere %30 iştirakimiz RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("RTG") Denizli'deki 797 MW kurulu gücündeki Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali'nin finansmanı için ihtiyacı olan kaynak, santralin inşa dönemi olan 2010-2013 yılları arasında hissedarları olan RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH ve Turcas Petrol A.Ş. ("Turcas") tarafından şirket sermayesindeki payları oranında (sırasıyla %70 ve %30) "sermaye" ve "ortak borcu" karması olarak sağlanmıştır.

İştirakimiz RTG'nin Yönetim Kurulu, söz konusu ortak borcu alacaklarının 347.681.920 TL'lik kısmının sermayeye eklenmesine karar vermiştir. Turcas'ın sermayeye eklenmes planlanan ortak alacaklarındaki %30 oranındaki payı 104.304.576 TL'dir. Bu işlem ile RTG'nin 1.527.000.000 TL olan mevcut ödenmiş sermayesi 1.874.681.920 TL'ye arttırılacak olup işlem tamamlandığında Turcas'ın RTG sermayesinde sahip olduğu pay oranında (%30) herhangi bir değişiklik olmayacaktır. Bu işlem sayesinde RTG'nin ortaklara yapmakta olduğu ortak borcu anapara ve buna dair faiz ve KDV ödemeleri ortadan kalkacağı için iştirakimizin sermayesi kuvvetlenecek, nakit yaratımı ve kaynak verimliliği arttırılacaktır. Açıklamalardan anlaşılacağı üzere bu işlem Turcas'ın iştirakinden olan alacaklarından karşılanacağı için şirketimizden nakit çıkışı oluşturmayacağı gibi herhangi bir yeni finansman ihtiyacı da doğurmamaktadır.

Sermaye artırım işlemi, 15.11.2019 tarihinde gerçekleşecek RTG Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Bahsi geçen işlemin, yasal süreçlerin sonuçlanmasını takiben 2019 yılsonundan önce tamamlanması hedeflenmektedir. İşlem tamamlandığında kamuoyuyla bilahare paylaşılacaktır.”

- 20.12.2019 tarihli KAP açıklamasına göre;

“Şirketimizin 08.11.2019 ve 15.11.2019 tarihli Özel Durum Açıklamalarında da belirtildiği üzere, %30 oranındaki iştirakimiz RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ("RTG") Yönetim Kurulu, ortak borcu alacaklarının 347.681.920 TL'lik kısmının sermayeye eklenmesine karar vermişti (Turcas Petrol A.Ş.'nin payı 104.304.576 TL). Bahsi geçen sermaye artırım işlemi, 15.11.2019 tarihinde gerçekleşen RTG



Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanmıştır. Yasal süreçlerin sonuçlanmasını takiben sermaye artırım işlemi tamamlanmıştır.

Böylelikle, RTG'nin 1.527.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 1.874.681.920 TL'ye ulaşmıştır. Turcas Petrol A.Ş. ("Turcas") 'nin RTG sermayesinde sahip olduğu pay oranında (%30) herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Bu işlem sayesinde RTG'nin söz konusu ortak borcu anapara ve buna dair faiz ve KDV ödemeleri ortadan kalkmış olup, iştirakimizin sermayesi güçlenmiştir. Böylelikle, iştirakimizin nakit yaratımı ve kaynak verimliliğinin artması hedeflenmektedir. Açıklamamızdan anlaşılacağı üzere bu işlem Turcas'ın iştirakinden olan alacaklarından karşılandığı için şirketimizden nakit çıkışı yaratmamıştır.”



### 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 ilkedan 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

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

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<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 endeksinde 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>

