



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Turcas Petrol A.Ş.

8 Mart 2012

Geçerlilik Dönemi 08.03.2012-08.03.2013

SINIRLAMALAR

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

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler esas alınarak hazırlanmıştır.

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

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

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

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

İÇİNDEKİLER

1.	Üçüncü Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yılda Değişiklikler	5
3.	Ana Bölümler Bazında Derecelendirme Notları Ve Gerekçeleri	10
4.	Derecelendirme Metodolojisi	12
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	13

Kobirate®



TURCAS PETROL A.Ş.

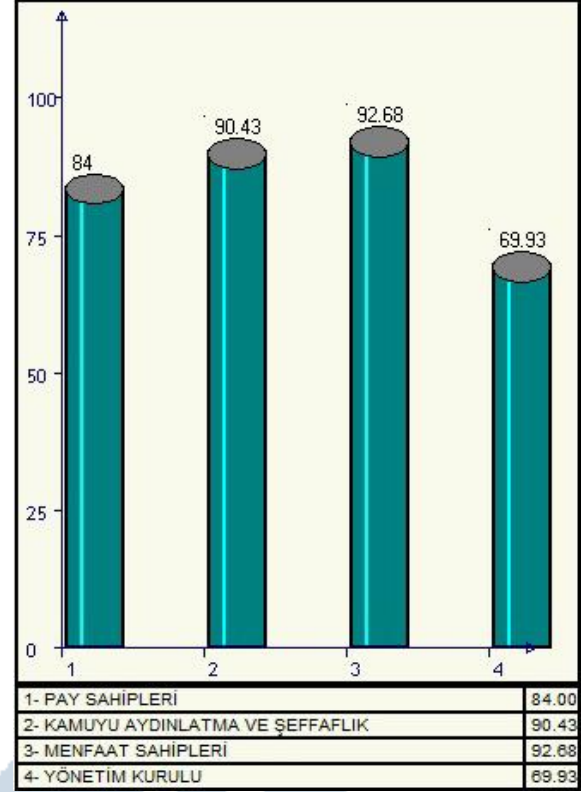
SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

8.4

Kobirate A.Ş. İletişim :

Serap Çembertaş (0216) 3305620 Pbx
serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr



1. ÜÇÜNCÜ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERCELENDİRME SONUCU

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

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

Hizmetleri A.Ş. metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **TURCAS Petrol A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,40** olarak revize edilmiştir.

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

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

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



2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER



Şirket Unvan	: Turcas Petrol Anonim Şirketi
Şirket Adresi	: Emirhan Caddesi 109 Atakule Kat:6 Beşiktaş 34349 İstanbul
Şirket Telefonu	: (0212) 2590000 / 18 Hat
Şirket Faksı	: (0212) 2590018 / 19
Şirket Web Adresi	: www.turcas.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 07/03/1980
Şirket Ticaret Sicil No	: 171118 / 118598
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 225.000.000.-TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Enerji sektörü ve alt dalları olan petrol, petrokimya, akaryakıt, elektrik ve doğalgaz gibi sektörlerde arama, üretim, taşıma, dağıtım, depolama, ithalat, ihracat ve ticarete dönük ulusal ve uluslararası faaliyetler, yatırımlar.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Enerji

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi :

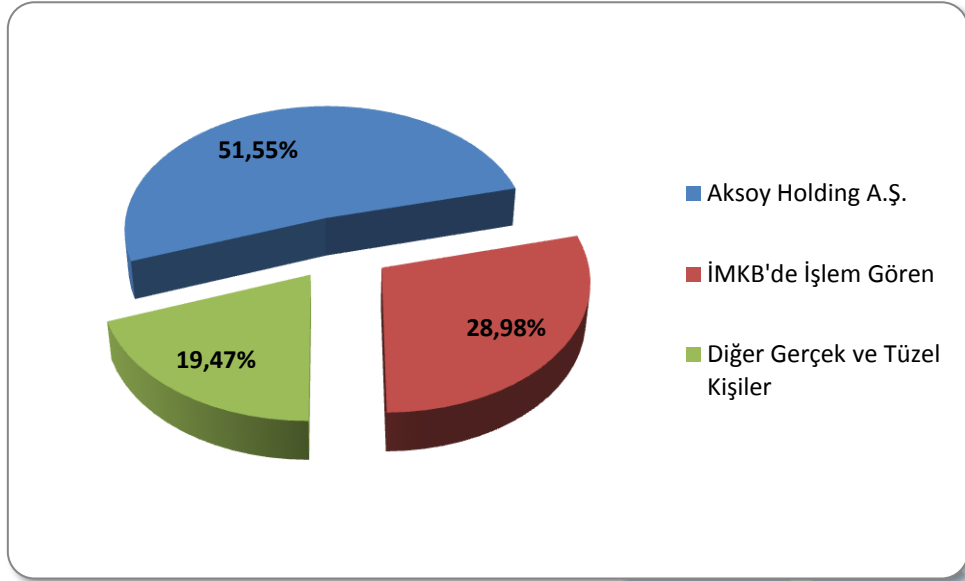
C.Yusuf Ata

Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürü

yusuf.ata@turcas.com.tr

0212 2590000

Şirket Ortaklık Yapısı (29.02.2012)



Kaynak: Turcas Petrol A.Ş. Web Sitesi

Turcas Petrol A.Ş. Nihai Hakim Pay Sahipleri Tablosu

Ortak Adı	Hisse Oranı
Erdal Aksoy	30,86
Saffet Batu Aksoy	10,32
Banu Aksoy Tarakçıoğlu	10,32
Ayşe Belkıs Aksoy	0,05
TOPLAM	51,55

Kaynak Turcas Petrol A.Ş. Web Sitesi

Şirket Yönetim Kurulu

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

Şirket İcra Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı
Erdal Aksoy	Yönetim Kurulu Başkanı
Yılmaz Tecmen	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
S.Batu Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO
Banu Aksoy Tarakçıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Cabbar Yılmaz	Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü
Arkın Akbay	Elektrik ve Gaz Grup Direktörü

Şirket Üst Düzey Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Cabbar Yılmaz	Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü
Arkın Akbay	Elektrik ve Gaz Grup Direktörü

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

	2010/9	2011/9	Değişim %
Dönen Varlıklar	66.131.061	94.259.248	42,53
Duran Varlıklar	499.716.151	658.222.325	31,72
Toplam Aktifler	565.847.212	752.740.286	33,03
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.898.681	6.875.564	137,20
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.476.805	197.094.073	4.302,56
Öz Kaynaklar	558.471.726	548.770.649	(1,17)

Kaynak : www.kap.gov.tr

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

	2009/09	2010/09	Değişim %
Satış Gelirleri	39.180.193	8.315.726	(78,78)
Satışların Maliyeti (-)	(38.942.772)	(7.156.100)	(81,62)
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	237.421	1.159.626	388,43
Faaliyet Giderleri (-)	(6.893.345)	(8.747.885)	26,90
Faaliyet Karı veya Zararı	11.373.791	9.496.399	(16,51)
Vergi Öncesi Kar/Zarar	70.097.171	16.762.608	(76,09)
Net Dönem Karı/Zararı	67.246.107	13.727.377	(72,15)

Kaynak : www.kap.gov.tr

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

En Düşük	En Yüksek
(09.01.2012) 1,99	(04.05.2011) 4,40

Kaynak : Turcas Petrol A.Ş.

Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

Şirket'in 2010 yılı faaliyetlerinin görüőüldüęü olağan genel kurul toplantısı 27.04.2011 tarihinde yapılmış; UFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolar sonucunda elde edilen 56.382.591.- TL tutarındaki net dönem karından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No.27 tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddeleri uyarınca 2.866.664,57 TL yasal yedekler ayrıldıktan sonra 1 TL. nominal değerdeki hisse için brüt 0,05 TL net 0,0425 TL olarak toplam 11.250.000.-TL'nin 23.05.2011 tarihinden itibaren ortaklara nakden ve defaten dağıtılmasına ve bakiye tutarın da Geçmiş Yıllar Karları olarak ayrılmasına oybirliği ile karar verilmiştir. Genel kurulda alınan bu karar gereği kar payı ilan edilen tarihte hak sahiplerine daęıtılmıőtır.

Anılan tarihli toplantıda Yönetim Kurulu'nda değişikliğe gidilmemiő henüz 3(üç) yıllık sürelerini doldurmamıő üyeler görevlerine devam etmiőlerdir.

Denetim Kurulu Üyeliklerine ise 1(bir) yıl süre ile görev yapmak üzere Hasan DEMİR ve Nedret ERGENE yeniden seçilmiőlerdir.

Genel kurula derecelendirme uzmanlarımız da katılmıőlar ve **TURCAS** Petrol AŞ'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm I, 3 de sayılan genel kurula ilişkin uygulamalara üst düzeyde uyum sağladığını gözlemlemiőlerdir.

Pay sahipleri ile ilgili işlemler Pay Sahipleri ile İlişkiler Müdürlüğü ve Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İliőkileri Müdürlüğü tarafından koordineli olarak birlikte yürütölmektedir. Yatırımcı İliőkileri ve Stratejik Planlama Müdürü F. Şehsuvar ALADAğ'ın ayrılması ile şirkette Kurumsal Finansman Müdürü olarak istihdam edilmekte olan Erkan İlhantekin, Yatırımcı İliőkileri Müdürlüğü'nü de üstlenmiştir. Erkan İlhantekin'in görev ünvanı Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İliőkileri Müdürü olarak revize edilmiştir.

Rapor tarihinden sonra Yönetim Kurulu'ndaki Risk Yönetim Komitesi ve İş Geliştirme Komitesi'nde üye değişikliği yapılmış, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nde ise halen aynı kişiler görevlerine devam etmektedirler. Buna göre komiteler aşağıdaki Şekilde oluőmuőtur;

DENETİM KOMİTESİ

Halil Bülent Çorapçı
Mehmet İlhan Nebioğlu

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Necip. Süreyya Serdengeçti
Banu Aksoy Tarakçioğlu
Cabbar Yılmaz

Yönetim Kurulu'nun 09.12.2011 tarihli toplantısında;

Risk Yönetim Komitesi'ndeki üyelerden Cemal Şafak Ayıőığı'nın ayrılması nedeniyle yerine üye olarak Erkan İlhantekin'in atanmasına; İş Geliştirme Komitesi'ndeki üyelerden F. Şehsuvar Aladağ'ın ayrılması nedeniyle yerine üye olarak Arkın Akbay'ın atanmasına karar verilmiştir:

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Yılmaz Tecmen
Banu Aksoy Tarakçıoğlu
Erkan İlhantekin

İŞ GELİŞTİRME KOMİTESİ

Erdal Aksoy
Saffet Batu Aksoy
Arkın Akbay

Şirketin reorganizasyonu tamamlanmış, yeni organizasyon yapısına uygun olarak birimler, çalışma alanları ve görevleri ile iş süreçleri tanımlanmıştır. Ayrıca unvanlar ve yetkiler yeniden belirlenmiş, şirketin yapısı tamamen günün koşulları ve gereksinimlerine uygun duruma getirilmiştir.

GRUP YAPISI VE İŞTİRAKLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER:

05.08.2011 tarihinde **TURCAS**'ın %100 oranında hisselerine sahip olduğu dolaylı bağlı ortaklığı Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş., rüzgar, jeotermal, su ve güneş gibi çeşitli yenilenebilir kaynaklara dayalı elektrik üretim yatırımları yapma misyonu kapsamında; Denizli İli Merkez İlçesinde 1 adet Jeotermal Kaynak Arama Ruhsatı devralmıştır. 25.10.2011 günü yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş.'nin, şirket ünvanı "Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Yönetim Kurulunun 26.12.2011 tarih ve 2011/13 No.lu kararı neticesinde; amaç ve konusu temel olarak petrol rafinerileri faaliyet ve yatırımları olan; **TURCAS**'ın %99,60 oranında hissedar olacağı ve sermayesine nominal 49.800.-TL ile katılacağı 50.000.-TL sermayeli Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. unvanlı bir bağlı ortaklığın kurulmasına karar verilmiştir. Böylece, STAR Rafineri A.Ş.'de sahip olacağı hissedarlığı bu bağlı ortaklık vasıtasıyla iştirak portföyünde bulundurması planlanmıştır.

19.12.2011 tarihinde **TURCAS**'ın, STATE OIL COMPANY OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC (SOCAR) ile olan ortaklıklarının yeniden yapılandırılması çerçevesinde, SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'de (STEAŞ) sahip olduğu %25 oranındaki hissesini SOCAR'a devretmek, ancak aynı zamanda, dolaylı hissedarı olduğu ve SOCAR & TURCAS Ege Rafinerisi yatırımını üstlenmiş olan STAR Rafineri A.Ş.'de (STRAŞ) doğrudan hissedar olmak üzere STRAŞ hisselerinin %18,5'ini STEAŞ'tan satın almak konusunda SOCAR ile görüşmelere başlamıştır. Bu görüşmeler sonucunda 27.12.2011 itibarıyla; STEAŞ'ta sahip olduğu %25 oranındaki hisselerin 44.000.000-USD bedel ile SOCAR'a satışına ve %99,6 oranındaki bağlı ortaklığı Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş.'nin STRAŞ'tan %18,5 oranında hisseyi 9.250.000-TL bedel ile STEAŞ'tan satın almasına ilişkin iki ayrı Hisse Satış ve Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. STRAŞ'ta sürdürülecek ortaklığa ilişkin ayrıca Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. ile STEAŞ arasında bir de Hissedarlar Anlaşması imzalanmıştır. T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve Rekabet Kurumu'nun onayı sonrası 30.12.2011 tarihinde TURCAS'ın STEAŞ'taki %25 oranındaki hisselerinin SOCAR'a transferi ve STAR Rafineri A.Ş.'nin sermayesinin %18,5'ini temsil eden hisselerin %99,60 oranındaki bağlı ortaklığı Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş.'ne transferi gerçekleştirilmiştir. İmzalanan Hisse Alım ve Satış Sözleşmesinde satışa konu hisselerin; 20.000.-TL nominal değerli hisse sahibi Erdal Aksoy, 20.000.-TL nominal değerli hisse sahibi Saffet Batu Aksoy, 1.-TL nominal değerli hisse sahibi Aksoy Holding A.Ş.'yi de kapsamakta; söz konusu işlem, bu hisseleri de içerecek şekilde 50.040.001.- TL. nominal bedelli hisseler karşılığı 44.000.000- USD olup TURCAS'ın 50.000.000-TL. nominal bedelli hisse satışından aldığı pay 43.964.827,26-USD'dir.

3. ANA BÖLÜMLER BAZINDA DERECELENDİRME NOTLARI VE GEREKÇELERİ

Pay Sahipleri bölümünden **TURCAS** Petrol A.Ş.'nin ulaştığı notun **84,00** olduğu görülmektedir.

Önceki dönemde olduğu gibi, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin görevlerini etkin bir şekilde yerine getirdiği, Genel Kurul ile ilgili hazırlıkların ve duyuruların zamanında ve doğru yapıldığı, Genel Kurul sonuçlarının kamuoyuna duyurulduğu ve vekâleten oy kullanımına ilişkin herhangi bir engel olmadığı belirlenmiştir. Azınlık pay sahipliği kavramı ana sözleşmede SPK kriterlerine göre yeniden tanımlanmış ve bu payların haklarını genişleten düzenlemelere gidilmiştir. Detaylı bir kâr dağıtım politikası hazırlanmış ve kamuya açıklanmış, 2010 yılı karınının 11.250.000-TL'lik bölümünün dağıtımında; yasal düzenlemeler, şirket ana sözleşmesi ve kar dağıtım politikasına uygun hareket edildiği, 23.05.2011 tarihinde pay sahiplerine ödendiği belirlenmiştir. Şirket ana sözleşmesinde temettü avansı ile ilgili gerekli düzenleme bulunmakla birlikte bu dönem uygulanmamıştır.

Genel kurul 27.04.2010 tarihinde yapılmış, çağrılar ise 3 hafta önceden gerçekleştirilmiştir. Uzmanlarımızın da katıldığı toplantının mevzuata uygun yapıldığı, pay sahipleri tarafından yönetim kurulu ve denetçilere yöneltilen soruların cevaplandığı gözlemlenmiştir. Genel kurul toplantısına ilişkin davet, gündeme ilişkin bilgilendirme dokümanı, toplantı tutanağı, hazirun cetveli, oy kullanma yöntemi ve vekâletname örneği şirketin web sitesinde yayınlanmaktadır.

Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;

- Şirketin grup yapısı ve yönetici değişiklikleri dahil son bir yılda yaşanan değişiklikler ile pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilginin güncel

olarak ve vakit geçirilmeksizin elektronik ortamda paylaşıldığının belirlenmesi,

- Derecelendirmeye esas son iki dönemde de kâr dağıtımının mevzuatta öngörülen ve genel kurul toplantısını takiben kısa süre içinde yapılıyor olmasıdır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirket'in ulaştığı not **90,43'** dur.

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

Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli gelişmeler ise;

- Yıllık faaliyet raporunun yenilenmesi ve içeriğinin daha kapsamlı hale getirilerek zenginleştirilmesi,
- Şirketin internet sitesinin İngilizce versiyonunun yenilenerek Türkçe bölümüyle eşzamanlı olarak güncellenmesinin sağlanmasıdır.

Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirket'in aldığı not **92,68** olmuştur.

TURCAS Petrol AŞ, Yönetim Danışmanı bir firmadan aldığı destekle yeni bir Yönetim Organigramı oluşturmuş, bu yapıya uygun yönetmelik ve şirket içi düzenlemeler hazırlanmıştır. Yeni yapılanma ile mevcut ve yeni oluşturulan birimlerin görevleri, iş tanımları belirlenmiş ve süreçler oluşturulmuştur.

Personel El Kitabı, Personel Yönetmeliği, Eğitim Yönetmeliği, Disiplin Yönetmeliği, Genel Yazışma ve İç İletişim Yönetmeliği, Seyahat ve Temsil/Ağırlama Yönetmeliği, Şirket Araç Yönetmeliği oluşturulmuş Unvan ve Kariyer Yolları ve Yetki Tablosu yenilenerek günün koşullarına uygun hale getirilmiştir. Sayılan bu yönetmelikler 01.04.2011 tarih ve 2011/3 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında görüşülerek onaylanmıştır.

Ayrıca, Disiplin Yönetmeliği'nin 2.2 maddesi uyarınca aşağıdaki kişilerden oluşan Disiplin Kurulu yapılandırılmıştır;

- Saffet Batu AKSOY (Disiplin Kurulu Başkanı)
- Cabbar YILMAZ (Disiplin Kurulu Üyesi)
- Arkın AKBAY (Disiplin Kurulu Üyesi)
- Esra ÜNAL /Disiplin Kurulu Üyesi)
- Halime Elif KIRANKABEŞ (Disiplin Kurulu Üyesi)

Oluşturulan Disiplin Kurulu 31.05.2011 tarih ve 2011/8 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.

Gerek halen yürürlükte bulunan Etik Kurallar gerekse yenilenen iç düzenlemeler ile şirketin mal varlığının zarara uğratılmasının engellenmesi sağlanmaya çalışılmış, böyle bir durumun ortaya çıkması halinde ise ilgililere uygulanacak yaptırımlar açıkça sayılmıştır.

Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli gelişmeler;

- Şirketin yapılanmasının günün koşullarına ve gereksinimine uygun olarak yeniden belirlenmiş olması

- Şirketin insan kaynakları politikası gözden geçirilerek oldukça geniş kapsamlı olarak yeniden belirlenmesi,
- Eğitim Politikası'nın yeniden oluşturulmuş olması,
- Şirketin iç düzenlemelerinin tamamının yenilenerek günün koşullarına uygun duruma getirilmesi.
- Performans kriterlerinin oluşturularak uygulamaya alınmış olması,
- Disiplin Komitesi'nin oluşturulmuş olmasıdır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise **TURCAS** Petrol A.Ş.'nin ulaştığı notun **69,93** olduğu görülmektedir.

Şirketin misyon ve vizyonu Yönetim Kurulunca belirlenip kamuoyuna duyurulmuş, Yönetim Kurulu bünyesinde görev ve sorumlulukları daha sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi, Risk Yönetim Komitesi ve İş Geliştirme Komitesi oluşturulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu'nun çalışma esaslarını ayrıntılı olarak düzenleyen bir yönetmelik oluşturulmuş, bu yönetmelik içerisinde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görevlerini yerine getirmedeki ihtimam sorumluluğu, şirketle işlem ve rekabet yasakları, şirket işleri ile ilgili olarak yeterli zamanı ayırma gerekliliği yazılı kurallara bağlanmıştır. Son durum itibariyle yedi (7) kişiden oluşan yönetim kurulunun üç (3) üyesi icracı olmayan üyelere sahiptir. Oluşturulan İcra Kurulu düzenli olarak toplanmakta, toplantı programları yıllık olarak belirlenmektedir. Ayrıca üst düzey yöneticiler de Yönetim Kurulu'na aylık raporlama yapmaktadır.

Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;

- Yönetim Kurulu'nun şirket organizasyon yapısının günün koşullarına cevap vermesini teminen gerekli düzenlemeleri yapmış ve hayata geçirmiş olması,
- Denetim Komitesi'ne işlerlik kazandırılarak ilkelerde sayılan görevleri büyük ölçüde karşılıyor olması,
- **TURCAS** ve her bir grup şirketi için bütçe uygulamalarını belirlemiş olmasıdır.

4. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

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

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

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

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

Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

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

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

Firmanın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi'nden alacağı puan 0 ile 10 arasında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir. Bu anlamda toplam nota ulaşmada Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde de benimsemiş olduğu oranlarda:

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

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

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

NOT	TANIMLARI
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 İMKB 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 İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeye 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 İMKB 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 İMKB 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 kademedeyi duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaf içerir ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>