Kobirate®

Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu

TURCAS

Turcas Petrol A.Ş.

3 Mart 2017

Geçerlilik Dönemi 03.03.2017-03.03.2018

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.	Sekizinci Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	9
3.	Derecelendirme Metodolojisi	19
4.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	21

Kobirate®

TURCAS PETROL A.Ş

SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

BIST ÜÇÜNCÜ GRUP

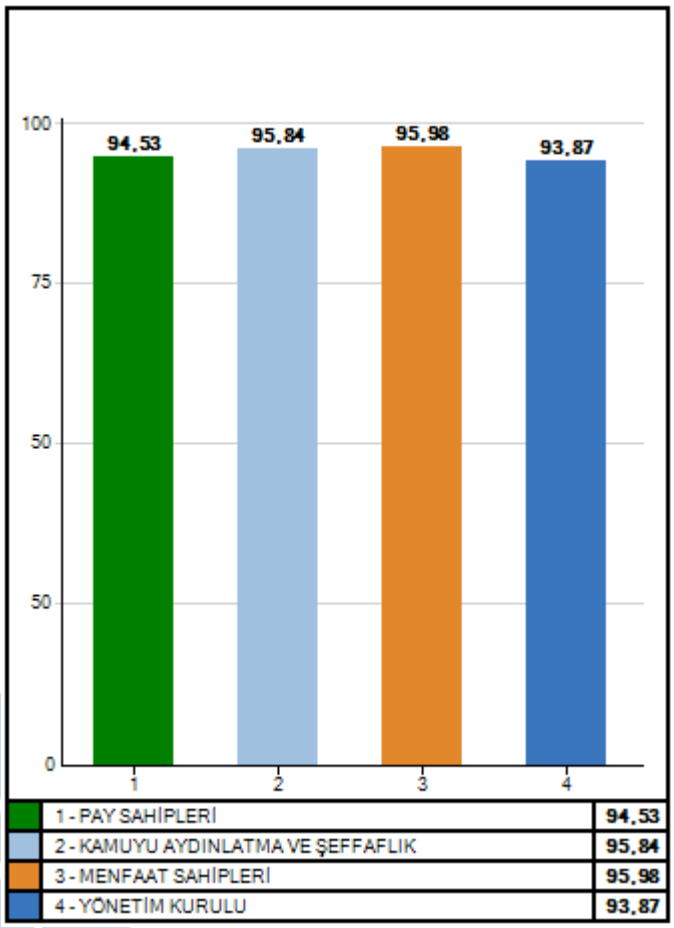
9.48

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. SEKİZİNCİ 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 06.01.2017 tarih ve 1/23 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 **9,48** 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 ulaştığı notun **94,53** olduğu görülmektedir. Şirketin bu nota ulaşmasına neden olan gelişmeler;

  - YİB Yöneticisi Sn. Erkan İLHANTEKİN (CFO) yanında YİB Müdür Yardımcısı Sn. Pınar SAATCİOĞLU (Ceritoğlu)'nun da Kurumsal Yönetim Komitesinde görevlendirilmesi,
  - YİB de birden fazla lisanslı görevli bulunması,
  - YİB'nin; faaliyetleri ile ilgili olarak, her hafta sınırlı kapsamlı, yılda 4 kez de geniş kapsamlı olarak Yönetim Kuruluna rapor sunması
  - Şirketin Genel Kurul süreçlerindeki performansı ve Elektronik Genel Kurul uygulamasının Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından en iyi örnek olarak belirlenmiş olması.
  - İçsel bilgiye ulaşan tüm çalışanlardan ilgili yasa ve düzenlemeler çerçevesinde bilgilendirme beyanı alınması,
  - Pay Sahipleri bölümüne ilişkin uygulamalarını geliştirerek sürdürmesi yönündeki kararlılığıdır.

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

YİB Yöneticisi 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 Birim çalışanı Müdür Yardımcısı Sn. Pınar SAATCİOĞLU (Ceritoğlu) da 02.03.2016 tarih ve 2016/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak atanmıştır. Bu görevlendirmenin gerek ilgili kişinin deneyiminin artması gerekse Komite ve Birim arasında direkt iletişime sağlayacağı katkılar anlamında önemli olduğu düşünülmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak Yönetim Kuruluna düzenli olarak 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. 2016 yılında Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında toplam 4 (dört) kez Yönetim Kuruluna raporlama yapılmıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika Şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2015 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 03.05.2016 tarihinde yapılmıştır. Toplantıya davet 08.04.2016 tarih ve 9050 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde (TTSG), 01.04.2016 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 gündem maddeleri hakkında bilgilendirme dokümanı hazırlanmış ve genel kurul daveti ile birlikte yayımlanmıştır.

Bilgilendirme dokümanı gerek genel kurul gündem maddeleri gerekse Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında yapılan ek açıklamalar çerçevesinde oldukça açıklayıcı bulunmuştur.

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.

Kâr payı dağıtımına ilişkin bilgiler raporumuzun **"*ii. Kâr Dağıtımı*"** bölümünde açıklanmıştır

- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin ulaştığı not **95,84'**dür. Şirketin bu nota ulaşmasındaki en önemli gelişmeler;

- Faaliyet raporunda hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalara yer verilmesi,
- Faaliyet raporunda Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına ve borç ödeme kapasitesine ilişkin bilgi verilmesi
- 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'dIr. 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 kurumsal internet sitesi ve yıllık faaliyet raporlarının ilkelerde sayılan kriterlere uygun ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanıldığı düşünülmektedir.

Şirketin 2015 yılı bağımsız denetimi Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (a member of Pricewaterhousecoopers) 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.

2016 yılı denetiminin, denetimden sorumlu komitenin önerisi ve genel kurulun onayı ile Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst&Young Global Limited) nin yapmasına karar verilmiştir.

- Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin aldığı not **95,98** olmuştur. Şirketin bu nota ulaşmasındaki en önemli gelişmeler;

- "Ofis Çevresel Risk Değerlendirme Çalışma Grubu" nun oluşturulması,
- "Sürdürülebilirlik Çalışma Grubu" nun oluşturulması,
- "Çalışan Bağlılığı ve Memnuniyeti Anketi" nin yapılması,
- "İç Müşteri Memnuniyeti ve Oganizasyonel Uyum Anketi" yapılması,
- TÜSİAD – Sabancı Üniversitesi – Birleşmiş Milletler Nüfus Fonu (UNFPA) işbirliğiyle gerçekleştirilen Kadına Yönelik Aile İçi Şiddetle İlgili İşyeri Politikaları Geliştirme ve Uygulama Projesi'ne katılım sağlanmış olmasıdır.

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 2016 yılında da yapılarak rutin haline getirilmiştir.

Kalite, Süreç Yönetimi ve Çevre Birimi'nin önderliğinde 2016 yılında oluşturulan "Ofis Çevresel Risk Değerlendirme Çalışma Grubu", ilk toplantısını 14.12.2016 da gerçekleştirmiştir. Bahsi geçen grup, 4 çalışandan oluşmaktadır. Çalışma Grubu'nun amacı, Turcas ve bağlı ortaklıklarında çalışma alanı (ofis) içerisinde çalışanlar ve toplum için çevresel risk yaratabilecek konuları belirlemek ve riskleri minimize etmek amacıyla aksiyon planlarını çıkarmaktır. Diğer yandan; Kasım 2015 itibariyle 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.

2016 yılında, Eylül 2017'de faaliyete geçmesi planlanan Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş. için de ayrı bir Çevresel Risk Çalışma Grubu oluşturulmuştur. Bu kapsamda, atık alanı belirlenmiş ve santral atıkları tehlikeli/tehlikesiz/geri dönüştürülebilir olarak üçe ayrılmıştır. Önümüzdeki dönemde, ISO 14001 ve ISO 9001 belgelerinin de alınması planlanmaktadır.

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu "Etik İlkeler ve Mevzuata Uyum Politikası" 2016 yılında revize edilmiş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır. Söz konusu politikanın 2016 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği ve 2017 yılında yapılacak genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulacağı öğrenilmiştir.

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 9 üyeden oluşturulmuş olup ilk toplantısını 08.11.2016 da gerçekleştirmiştir.

Turcas Petrol A.Ş. Ağustos 2016'da toplumsal cinsiyet eşitliği alanında özel sektör tarafından öncülük edilen en önemli küresel girişim niteliğindeki Birleşmiş Milletler Kadının Güçlenmesi Prensipleri (WEPs) platformunun imzacısı olmuştur. Turcas, Türkiye enerji sektöründe WEPs imzacısı olan 4. enerji şirketidir.

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 ulaştığı not **93,87** olmuştur.

- Kurumsal Yönetim Uygulamalarının "iyi uygulamalar" kapsamında geliştirilmesi amacıyla mevcut komite üyeliklerinde rotasyon uygulamasına gidilmiş olması,
- Yönetim Kurulu başlığına ilişkin uygulamalarını geliştirerek sürdürmesi yönündeki kararlılığıdır.

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 Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulması sağlanmıştır. Yönetim Kurulu yapılanması 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. Denetimden Sorumlu Komite 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 2016 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve 23 (yirmi üç) karar almıştır.

Denetimden Sorumlu Komite 2016 yılında 4 (dört) toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında Yönetim Kuruluna rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi 2016 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 6 (altı) toplantı gerçekleştirmiş ve toplantı sonuçlarını Kurula raporlamıştır.

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

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 10.08.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

Komitelerin etkinliğini arttırmak amacıyla, üyelerin rotasyonu, Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitelerinin işleyişleri gibi konularda aksiyon planları oluşturulmuştur. Bu çerçevede olmak üzere 13.06.2016 tarih ve 2016/19 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile; Sn. Mehmet SAMİ'nin 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanması sebebiyle Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'ne ataması yapılmış ve ayrıca komiteler arasında rotasyon sağlanmıştır.

2014 yılında ilk kez yönetim kurulu için özeleştiri ve performans ölçümlemesi yapılmış, ulaşılan verilerin değerlendirmesi sağlanmıştır. Bu alandaki çalışmaların 2015

ve 2016 yılında da düzenli olarak sürdürüldüğü bilgisi edinilmiştir.

2015 yılında Yönetim Kurulunda 3 (üç) kadın üye bulunmakta iken 03.05.2016 tarihinde yapılan atama ile kadın üye sayısı 2 (iki) olarak belirlenmiştir. Ancak yine de KYİ de belirlenen Yönetim Kurulunda %25 oranında kadın üye görevlendirme tavsiyesini karşılamaktadır.

Kobirate®

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

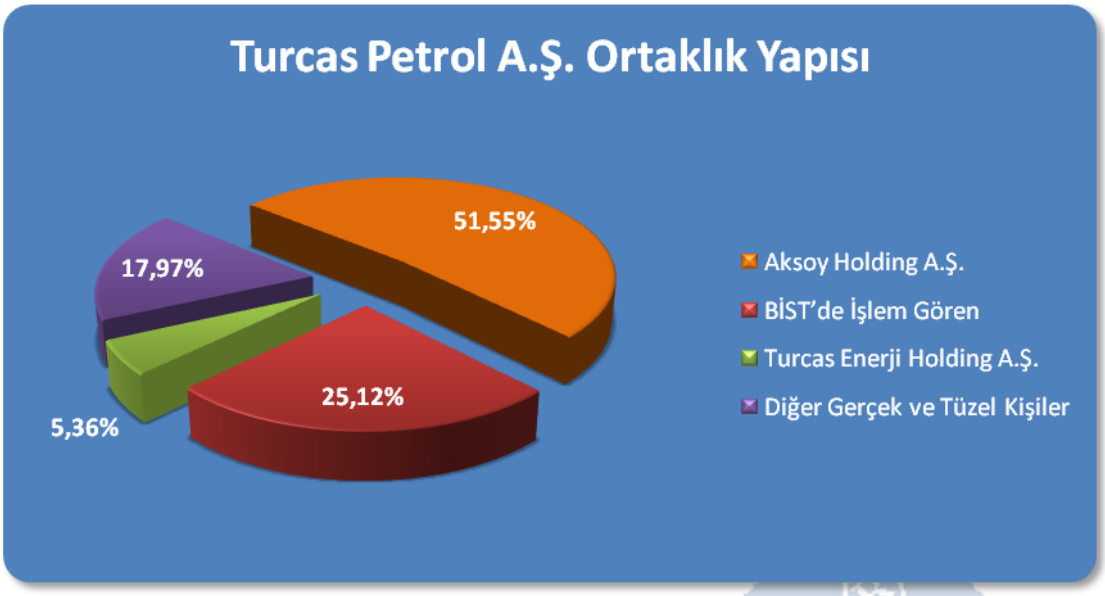
Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

Erkan İLHANTEKİN

Finans Direktörü(CFO)/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

erkan.ilhantekin@turcas.com.tr

0212 259 0000/1270



Ortak Adı	*Sermaye Miktarı (TL)*	*Oran(%)*
Aksoy Holding A.Ş.	139.175.892-	51,55
BİST'de İşlem Gören	67.826.501-	25,12
Turcas Enerji Holding A.Ş.	14.471.336-	5,36
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	48.526.271-	17,97
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	75.231.731,16	27,86
Saffet Batu AKSOY	31.164.530,75	11,54
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	31.164.527,07	11,54
Turcas Petrol A.Ş.	14.471.050,14	5,36
Aksoy Enternasyonal Ticaret A.Ş.	1.300.451,35	0,48
Belkıs AKSOY	1.093.621,77	0,41
Aksoy Holding A.Ş.	520.180,54	0,19

Kaynak: www.kap.gov.tr

Aksoy Holding A.Ş. ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	*Sermaye Miktarı(TL)*	*Oran(%)*
Erdal AKSOY	176.686.056	53,5
Saffet Batu AKSOY	73.894.229	22,4
Banu Aksoy TARAKÇIOĞLU	73.894.220	22,4
Aksoy Enternasyonal Ticaret A.Ş.	3.083.500	0,9
Ayşe Belkıs AKSOY	2.441.995	0,7
TOPLAM	330.000.000	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 TARAKÇIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/İcracı Değil
Mehmet SAMİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız/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
Arkın 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
Mehmet SAMİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Üye

Kaynak: www.kap.gov.tr

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

Kaynak:www.turcas.com.tr

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad/ Soyadı	*Unvanı*
Ayşe Botan BERKER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
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 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 (TL)

	2015/09	2016/09	Değişim %
Dönen Varlıklar	309.716.679	199.248.136	-35,67
Duran Varlıklar	835.774.938	924.708.093	10,64
Toplam Aktifler	1.145.491.617	1.123.956.229	-1,88
Kısa Vadeli Yükümlülükler	91.743.234	63.125.300	-31,19
Uzun Vadeli Yükümlülükler	415.404.280	415.734.168	0,8
Öz Kaynaklar	638.344.103	645.096.761	1,05

Kaynak: www.kap.gov.tr

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

	2015/09	2016/09	Değişim %
Satış Gelirleri **(*)**	755.886	-	-
Satışların Maliyeti (-)	(621.436)	-	-
Faaliyet Kârı veya Zararı	27.633.292	8.137.380	-70,55
Vergi Öncesi Kâr/Zarar(**)	(30.317.238)	28.200.979	a.d
Net Dönem Kârı/Zararı(**)	(29.377.351)	23.297.487	a.d

Kaynak: www.kap.gov.tr

(*)Turcas Petrol A.Ş. tarafından yapılan 7 Mayıs 2015 tarihli Özel Durum Açıklaması uyarınca; Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin (TETSAŞ) 6 Mayıs 2015 tarihli Yönetim Kurulu'nda, kaynakların daha verimli yatırımlara kanalize edilmesi hedefine paralel olarak perakende elektrik satış

faaliyetlerinin kademeli olarak azaltılmasına karar verilmiştir. TETSAŞ tarafından mevcut perakende müşteri portföyüne karşı olan sözleşmesel yükümlülükler yerine getirilecek olup, perakende müşteri portföyüne söz konusu tarihten itibaren yeni müşteri eklenmeyecektir. Hali hazırda TETSAŞ'ın sahip olduğu Tedarik Lisansı çerçevesinde yürütülen toptan satış faaliyetlerine ise devam edilecektir. TETSAŞ, piyasa koşullarında oluşabilecek olumlu gelişmelere bağlı olarak, perakende satış faaliyetlerine ileride tekrar odaklanabilecektir.

Anılan Özel Durum Açıklaması uyarınca perakende satış faaliyetleri durdurulduğundan 30.09.2016 tarihi itibariyle satış geliri görünmemektedir.

(**) a.d: anlamlı değil

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dahil Olduğu Endeksler

YILDIZ PAZAR

BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST SINAİ / BIST YILDIZ / BIST KOBI SANAYİ / BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK / BIST İstanbul / BIST TÜM / BIST TÜM-100

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık (15.02.2016-15.02.2017) Dönem İçerisindeki En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	*En Yüksek (TL)*
1,25 (21.07.2016)	**1,63 (26.04.2016)**

Kaynak: Turcas PetrolA.Ş

Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ile Finansal Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
TURCAS ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş	ELEKTRİK ÜRETİMİ	198.000.000	2.639.981	TRY	1,33	BAĞLI ORTAKLIK (DOĞRUDAN VE DOLAYLI)
TURCAS ELEKTRİK TOPTAN SATIŞ A.Ş.	ELEKTRİK TİCARETİ	4.300.000	4.300.000	TRY	100,00	BAĞLI ORTAKLIK (DOĞRUDAN)
TURCAS ENERJİ HOLDİNG A.Ş	HOLDİNG	241.800.000	241.795.225	TRY	99,99	Bağlı Ortaklık (Doğrudan)
TURCAS YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş	ELEKTRİK ÜRETİMİ	14.500.000	14.498.840	TRY	99,99	BAĞLI ORTAKLIK (DOLAYLI)
TURCAS KUYUCAK JEOTERMAL ELEKTRİK ÜR. A.Ş	ELEKTRİK ÜRETİMİ	21.810.000	20.065.200	TRY	92,00	BAĞLI ORTAKLIK (DOLAYLI)
SHELL&TURCAS PETROL. A.Ş	PETROL ÜRÜNLERİ	528.117.660	158.435.298	TRY	30,00	DOĞRUDAN İŞTİRAK
RWE & TURCAS GÜNEY ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	ELEKTRİK ÜRETİMİ	1.527.000.000	458.100.000	TRY	30,00	DOLAYLI İŞTİRAK
ATAŞ ANADOLU TASFİYEHANESİ A.Ş.	AKARYAKIT DEPOLAMA	8.400.000	420.000	TRY	5,00	FİNANSAL YATIRIM
ENERJİ PİYASALARI İŞLETME A.Ş.	ENERJİ PİYASALARI İŞLETME	625.000.000	50.000	TRY	0,08	FİNANSAL YATIRIM

Kaynak: www.kap.gov.tr

Kobrate®

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye, Ortaklık Yapısı ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

İzleme dönemi içerisinde şirketin sermaye tutarı ve ana sözleşmesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" madde 19, 6.fıkra uyarınca, Şirket'in sahipliğinde bulunan ve Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5,36'lık kısmına tekabül eden 14.471.336 TL nominal değerli Borsa'da işlem gören nitelikteki Turcas Petrol A.Ş. payları Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş aracılığı ile "Borsa İstanbul Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları" uyarınca bağlı ortaklık Turcas Enerji Holding A.Ş.'ye satılmıştır. Şirket; satış İşlemi sonucunda, söz konusu Turcas Petrol A.Ş. paylarının %99,99 oranında doğrudan bağlı ortak Turcas Enerji Holding A.Ş. uhdesinde tutulacağı ve Turcas Enerji Holding A.Ş. tarafından alınan Turcas Petrol A.Ş. payları ile ilgili şu aşamada Grup dışına herhangi bir satış planlanmadığı açıklamasını yapmıştır.

ii. Kâr Dağıtımı:

Şirket Yönetim Kurulunun 01.04.2016 tarih ve 2016/10 sayılı kararı gereği;

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2015 tarihli konsolide mali tablolara göre; Geçmiş Yıl Kârları'ndan karşılanmak üzere 14.300.000 TL'nin (1 TL. nominal değerdeki hisse için brüt 0,052963 TL, net 0,045019 TL) ortaklara nakden kâr payı olarak 24.05.2016 tarihinden itibaren dağıtımına ilişkin teklifin 2015 yılı Olağan Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Söz konusu karar 03.05.2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında gündemin 7. Maddesi olarak görüşülmüş ve oy birliği ile kabul edilmiştir. Kâr dağıtımı 25.05.2015 tarihinde yapılmıştır.

Kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı 01.04.2016 tarihinde genel kurul daveti ile aynı gün özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

iii. Politikalar:

İzleme dönemi içerisinde;

26.03.2016 Tarih ve 2016/09 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla “Etik İlkeler ve Mevzuata Uyum Politikası” revize edilmiştir. Revizyon içeriği aşağıda belirtilmiştir:

“IV. Etik Davranış Kurallarımız” bölümünde “Turcas Grubu Çalışanları “tacir”, “esnaf” veya “serbest meslek erbabı” sayılmalarını gerektiren görevlerde bulunmaz, diğer şirket veya ticari işletmelerde, tacir veya esnaf yanında ücretli veya ücretsiz olarak görev almaz.” ifadesi “Turcas Grubu Çalışanları Şirket’in faaliyet konusu ile ilgili olarak çıkar çatışması yaratan ve/veya haksız rekabetin doğmasına sebep olabilecek ve bu kapsamda “tacir”, “esnaf” veya “serbest meslek erbabı” sayılmalarını gerektiren görevlerde bulunmaz, diğer şirket veya ticari işletmelerde, tacir veya esnaf yanında ücretli veya ücretsiz olarak görev almaz.” olarak değişmiştir.

Revize edilen politikanın 2016 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulacağı öğrenilmiştir.

iv. Şirket Birleşmeleri, İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar:

Son bir yıllık izleme dönemi içerisindeki değişiklikler şunlardır;

- Şirketin 31.05.2016 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre,

"05 Mayıs 2016 tarihli Özel Durum Açıklamamız ile kamuoyu ile paylaşıldığı üzere, Şirketimizin %100 oranındaki bağlı ortaklığı Turcas Enerji Holding A.Ş. ("TEHAŞ") ile, %46 oranında dolaylı iştirakimiz Turcas BM Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş. ("TBK") sermayesinde eşit paya sahip ortağı BM Mühendislik ve İnşaat A.Ş. ("BM") arasında gerçekleşen görüşmeler sonucunda, BM'nin TBK'da sahip olduğu %46 oranındaki hisselerinin tamamının TEHAŞ tarafından satın alımı konusunda taraflar arasında mutabakata varılmıştı. Bahsi geçen satın alım işleminin, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") onayının alınmasını takiben 30 Mayıs 2016 tarihinde tamamlandığı bilgisi Şirketimize ulaşmıştır. İşlem kapsamında, ilgili ödeme gerçekleşmiş olup, yeni sermaye yapısı TBK pay defterine işlenmiştir. Böylelikle, Turcas Petrol A.Ş., %92'lik pay ile TBK'da hakim ortak konumuna ulaşmıştır. TBK, ikinci çeyrek finansal raporlama döneminden itibaren Turcas Petrol A.Ş. UFRS konsolide mali tablolarında tam konsolidasyona tabi tutulacaktır."

- Şirketin 14.06.2016 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre;

"Turcas Petrol A.Ş.'nin %92 oranında dolaylı bağlı ortaklığı konumundaki Turcas BM Kuyucak Jeotermal Elektik Üretim A.Ş. ("TBK")'nin mevcut 19.800.000 TL olan ödenmiş sermayesinin; tamamı daha önce ortaklar tarafından ödenmiş olan sermaye avanslarından karşılanmak üzere 2.010.000 TL tutarında artırılarak, 21.810.000 TL'ye çıkartılması hususunun 15 Haziran 2016 tarihli 2015 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarların onayına sunulacağı bilgisi Şirketimize ulaşmıştır. Bahsi geçen Genel Kurul'da ayrıca TBK'nın unvanının "Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş." olarak değişiminin de hissedarların onayına sunulacağı bilgisi Şirketimize ulaşmıştır."

- Şirketin 19.12.2016 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre;

"Turcas Petrol A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulu Kararları uyarınca, Grup içi finansal kaynakların ve bağlı ortaklıkların daha etkin yönetimi ve verimliliğin artırılması kapsamında aşağıdaki işlemlerin yapılması kararlaştırılmıştır:

1) Şirket ve Şirket'in %99,99 bağlı ortaklığı Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Kararları uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" madde 19, 6.fıkra uyarınca, halihazırda Şirket'in sahipliğinde bulunan ve Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5,36'lık kısmına tekabül eden 14.471.336 TL nominal değerli Borsa'da işlem gören nitelikteki Turcas Petrol A.Ş. paylarının Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş aracılığı ile "Borsa İstanbul Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları" uyarınca bağlı ortaklığımız Turcas Enerji Holding A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. İşlem sonucunda, söz konusu Turcas Petrol A.Ş. payları %99,99 oranında doğrudan bağlı ortaklığımız Turcas Enerji Holding A.Ş. uhdesinde tutulacaktır. Turcas Enerji Holding A.Ş. tarafından alınacak Turcas Petrol A.Ş. payları ile ilgili şu aşamada Grup dışına herhangi bir satış planlanmamaktadır.

2) Bağlı ortaklıkların daha etkin yönetimi kapsamında, doğrudan (%33,32) ve dolaylı (%66,67) paylarla birlikte Şirket'in %99,99 oranında bağlı ortaklığı konumundaki Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş. ("TETSAŞ") sermayesinin %66,68 oranına tekabül eden Turcas Enerji Holding A.Ş. (TETSAŞ'ın %66,67 doğrudan ortağı) ve gerçek hissedarlara ait beheri 1 TL nominal değerdeki toplam 2.867.240

adet nama yazılı hissenin, 1.633.556,74 TL öz kaynak değeri mukabilinde ilgili düzenleyici kurum onayları alındıktan sonra Şirketimiz tarafından devralınmasına karar verilmiştir. Söz konusu işlem sonrasında Turcas Petrol A.Ş, Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.'nin %100 oranında doğrudan tek hissedarı olacaktır.

*Açıklamada sözedilen devir işlemi 29.12.2016 tarihinde tamamlanmış olup aynı tarihli özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanmıştır.

3) Yine bağlı ortaklıkların daha etkin yönetimi kapsamında, %99,99 oranındaki bağlı ortaklığımız Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'de doğrudan sahip olduğu %98,67 paya denk gelen beheri 1 TL nominal değerdeki toplam 195.359.031 adet nama yazılı hissenin ve gerçek hissedarlara ait beheri 1 TL nominal değerdeki toplam 988 adet nama yazılı hissenin, ilgili düzenleyici kurum onayları ve TEÜAŞ'ın finansör kuruluşlarının ön izinleri alındıktan sonra, Şirketimiz tarafından devralınmasına ve bu amaçla bağımsız bir değerleme şirketinin yetkilendirilmesine karar verilmiştir. Turcas Elektrik Üretim A.Ş., 775 MW kurulu gücündeki Denizli Doğalgaz Kombine Çevrim Enerji Santrali'nin sahibi olan iştirakimiz RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'nin %30 hissedarı konumundadır. Söz konusu işlem sonrasında Turcas Petrol A.Ş.'nin, Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin %100 oranında doğrudan tek hissedarı olması planlanmaktadır.(*)

Bahsi geçen işlemler sonucunda; akaryakıt ve madeni yağlar sektörü, yenilenebilir dışı elektrik üretimi ve enerji ticaretine ilişkin iştiraklerimiz (sırasıyla; Shell & Turcas Petrol A.Ş., Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş., Turcas Elektrik Üretim A.Ş. ve Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.) direkt olarak Turcas Petrol A.Ş. bünyesinde tutulurken, yenilenebilir kaynaklara dayalı enerji yatırımlarımız, hisselerinin tamamına sahip olduğumuz Turcas Enerji Holding A.Ş. çatısında tutulacaktır. Bu yatırımların da başında: (i) Aydın Kuyucak'ta 18 MW kurulu güce sahip olmak üzere inşaatı süren jeotermal enerji yatırımımızı üstlenen Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş., ve (ii) Jeotermal, rüzgar ve güneş enerjisine dayalı enerji üretim projeleri geliştiren Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. bulunmaktadır.

(*) Konuyla ilgili 20.01.2017 tarihinde yapılan Özel Durum Açıklamasına göre: Şirketimizin 20 Ocak 2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, yine iştirak portföyümüzün daha etkin yönetimi ve kaynak verimliliğinin artırılması amacıyla, söz konusu satın alımın tamamlanmasının ardından, ilgili düzenleyici kurumlar ile TEÜAŞ ın finansör kuruluşlarının onaylarına tabi olmak şartıyla Şirketimiz ile TEÜAŞ'ın tüm aktif ve pasifiyle devralma suretiyle birleşmesine, bu amaçla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca gerekli işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir. Bu birleşme ile, grup içi yabancı para cinsindeki uzun vadeli yatırım kredilerimizin, Şirketimizin yabancı para cinsindeki gelirleriyle aynı bilançoda toplanarak daha etkin ve aktif bir hedge (riskten korunma) mekanizması yaratılması planlanmıştır."

- Şirketin 04.01.2017 tarihli Özel Durum Açıklamasına göre,

"Bilindiği üzere Turcas Petrol A.Ş ("Turcas"), Mersin'de bulunan ve toplam 570.000 m3 kapasitesiyle faaliyetlerini sürdüren ATAŞ Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.'nin ("ATAŞ") %5 oranında hissedarıdır.
ATAŞ'ın kendine özel yapısından dolayı ATAŞ'ın işlettiği depolama tesisleri, ATAŞ'a değil, hissedarlıkları oranında ATAŞ'ın hissedarlarına aittir. Dolayısıyla Turcas, ATAŞ'ın işlettiği tüm depolama tesislerinin de yine %5 oranında direkt sahibidir. Geri kalan şirket hisseleri ve depolama tesislerinin sahibi de sırasıyla; %68 oranında BP Grubu şirketleri ile %27 oranında Shell Grubu şirketleridir.

Akaryakıt dağıtımı ve madeni yağlar sektöründe faaliyet gösteren %30 oranındaki iştirakimiz Shell & Turcas Petrol A.Ş. ("STAŞ") ile Shell Grubu arasında yapılan müzakereler sonucunda; Shell Grubu şirketlerinden The Shell Petroleum Company Ltd.'in ("SPC") ATAŞ sermayesinde sahip olduğu %27

oranındaki hisseler ile yine Shell Grubu şirketlerinden Raffinaderij Shell Mersin N.V.'nin ("RSM") ATAŞ depolama tesislerinde sahip olduğu %27 oranındaki payların anlaşmasal yükümlülüklerle birlikte, Shell & Turcas Petrol A.Ş. tarafından 30 Aralık 2016 tarihi itibariyle toplam 30 milyon TL bedel karşılığı satın alınması gerçekleşmiştir.

Yine bu işlem sonucunda Turcas'ın ATAŞ hisse ve depolama tesislerindeki %5 oranındaki direkt sahipliğine ilaveten, STAŞ'taki %30 hisseleri vasıtasıyla, %8,1 (%27x%30) dolaylı hissedarlık eklenmiş olacaktır."

Kobirate®

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 yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim 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/endekste kalmaya hak kazanmıştır
7–8,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dâhil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır
6–6,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.

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