Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu

TURCAS HOLDİNG A.Ş

23 Şubat 2026

Geçerlilik Dönemi 23.02.2026-23.02.2027

SINIRLAMALAR

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği"nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine Kurul tarafından 02 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BIST'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 106 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve görüşmeler dikkate 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.	Derecelendirmenin Sonucu	3
2.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	12
4.	Derecelendirme Metodolojisi	20
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	22

Kobirate®

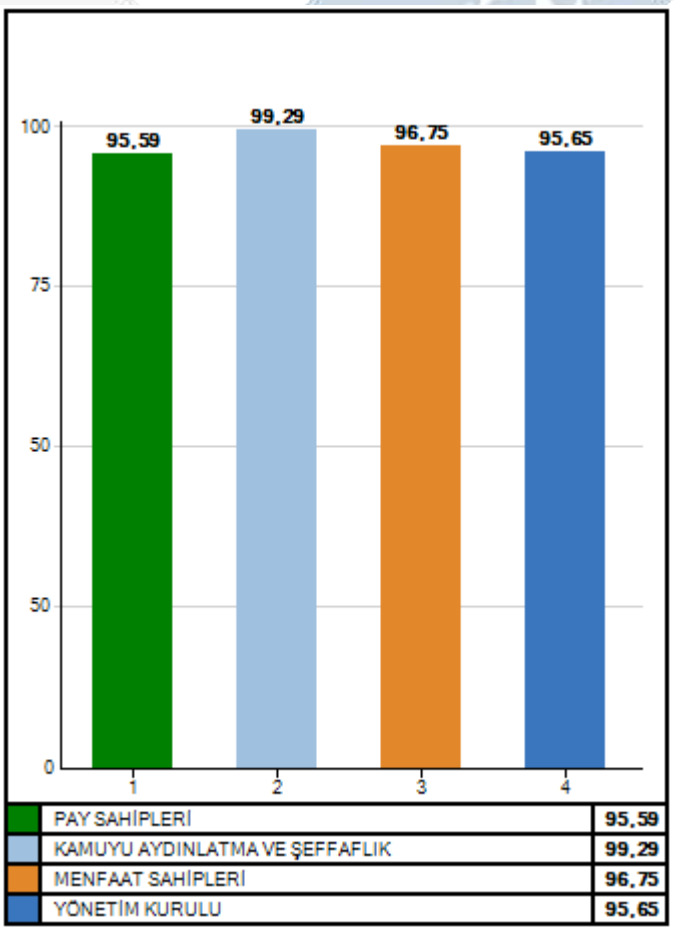
Turcas Holding A.Ş.

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BIST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

9.67



Kobirate A.Ş. İletişim:

Derecelendirme Uzmanı:

Serap ÇEMBERTAŞ (Lisans No:700342)

(216) 3305620 Pbx

serapcembertas@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr

Hasanpaşa Mahallesi Ali Ruhi Sokak No:2 Kat:2 Daire:2 34722 Kadıköy İstanbul

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi

Burhan TAŞTAN

(Lisans No:700545)

Can TEKİN

(Lisans No:700573)

Nermin Z. UYAR

(Lisans No:702999)

2. REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

Turcas Holding 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 II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği yanı sıra yine Kurul tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınmıştır.

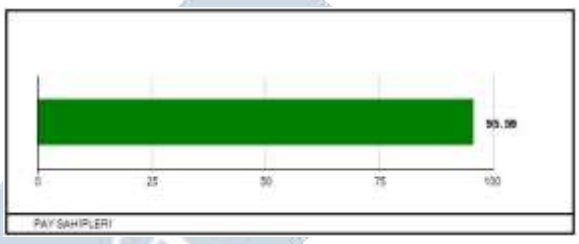
Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2026 tarih ve 4/109 sayılı kararına göre Turcas Holding A.Ş. BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 456 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Turcas Holding A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,67** olarak revize edilmiştir.

Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine çok 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 büyük ölçüde kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

Turcas Holding A.Ş.'nin son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sürdürdüğü görülmektedir.

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

- Pay Sahipleri bölümünden Turcas Holding'in notu **95,59** olarak teyit edilmiştir.



İzleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullandırılması konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Yatırımcı İlişkileri Biriminin Kurumsal Yönetim Komitesi ile uyumlu işbirliğinin, pay sahiplerinin haklarının doğru ve etkin kullandırılmasında etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi faaliyetleri, Sn. Erkan İLHANTEKİN'in (Finans Direktörü-CFO) koordinasyon ve denetiminde Sn. Mert GÖKNAR (Finans Direktörü) ve Sn. Arif ŞAHİN (Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü) tarafından yürütülmektedir. Sn. İLHANTEKİN'in Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansları bulunmakta olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Tebliği'ne uygun olarak 04.06.2012 tarihinden beri Kurumsal Yönetim Komite Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak Yönetim Kurulu ve

Kurumsal Yönetim Komitesine düzenli aralıklarla raporlama yapılmaktadır. Birim 2025 yılı Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında olmak üzere toplam 4 (dört) kez Kurumsal Yönetim Komitesine sunum yapmıştır. Ayrıca her hafta hisse performansı ve likiditeye ilişkin detaylı analizlerini, 3 ayda bir de faaliyetler ve şirketin kurumsal yönetim ilkeleri uygulamaları konusundaki geniş kapsamlı Yatırımcı İlişkileri Birimi raporlarını Yönetim Kuruluna sunmaktadır.

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 kullandırılması konusunda gerekli özeni gösterdiği belirlenmiştir.

2024 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul toplantısı 06.05.2025 tarihinde yapılmıştır. Olağan Genel Kurul toplantısına davet, 09.04.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 11.04.2025 tarih ve 11310 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG), yayınlanmıştır. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Toplantı davetiyle birlikte pay sahiplerinin incelemesine sunulan genel kurul Bilgilendirme Dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talebi olup olmadığı ve kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Genel Kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili haziruna bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler hazır bulunmuşlardır. Toplantıya; Sn. Erdal AKSOY (Yönetim Kurulu Başkanı), Sn. Banu AKSOY (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Sn. M. Timuçin TECMEN (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Matthew James BRYZA (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Markus Christian SLEVOGT Slevogt (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Lale ERGİN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi) ve Sn. Saffet Batu AKSOY (Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO) katılmışlardır. Diğer yandan Sn. Erkan İLHANTEKİN (Finans Direktörü-CFO) ve Sn. Ayşe DİRİK (CLO-Hukuk Direktörü), Sn. Mert GÖKNAR (Finans Direktörü) ile Bağımsız Denetim Şirketi Temsilcisi de hazır bulunmuşlardır.

Turcas Holding 19.08.2025 ve 16.10.2025 tarihlerinde iki kez olağanüstü genel kurul yapmıştır. Olağanüstü genel kurul süreçleri incelendiğinde; davetin toplantı tarihinden 3 hafta önce yapıldığı, bilgilendirme dokümanı ve toplantı gündemine ilişkin tüm belgelerin yasal süresi içinde pay sahiplerinin incelemesine sunulduğu, toplantıya yönetim kurulu ve üst düzey yöneticiler ile gündeme ilişkin soruları yanıtlayabilecek diğer yöneticiler ve bağımsız denetim şirketi temsilcisinin de katıldığı belirlenmiştir. Konuya ilişkin açıklamalara raporun *"iii. Diğer"* bölümünde yer verilmiştir.

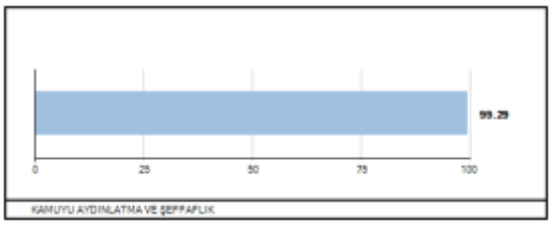
Şirket 2024 yılı faaliyetlerinden SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide olmayan mali tablolara göre 873.192.599,87 TL, VUK'na uygun düzenlenmiş mali tablolara göre ise 566.345.399,52 TL net dağıtılabilir dönem kârı elde etmiştir. Elde edilen kârın dağıtım şekli raporun "*ii. Kar Dağıtımı*" bölümünde açıklanmıştır.

16.10.2025 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda ise 2024 yılına ait dağıtılabilir kârdan kalan 171.021.272,29 TL nın pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verilmiştir. Kâr payı avansı 17.10.2025 tarihi itibariyle pay sahiplerinin hesaplarına geçilmiştir.

Konuya ilişkin ilişkin ayrıntılara raporumuzun "*ii. Kâr Dağıtımı*" bölümünde yer verilmiştir.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi ve kâr dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

▪ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden şirketin notu **99,29** olarak teyit edilmiştir.



Turcas Holding'in kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça zengin olup faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir.

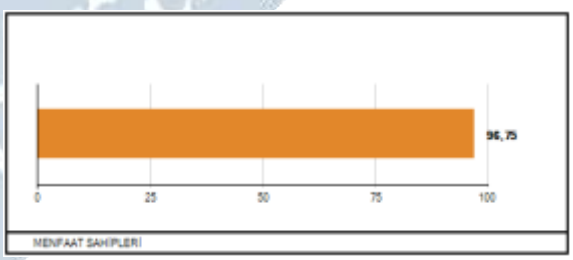
Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi (www.turcas.com.tr) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş (5) yıllık olarak yayımlanmaktadır. Bu bilgilerin ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olduğu, çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir. Kurumsal internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır.

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

2024 yılı bağımsız dış denetimi, BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (Member, BDO International Network) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda 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.

2025 faaliyet yılı hesap ve işlemlerinin Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde bağımsız dış denetimi için de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine aynı şirket seçilmiştir.

▪ Menfaat Sahipleri bölümünden de şirketin notu **96,75** olarak revize edilmiştir.



Şirket'in bu başlıkta sağladığı not artışının gerekçesi; TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nu süresi içerisinde yayımlamış olmasıdır.

Turcas Holding'in, işlem ve faaliyetlerinde, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir. Şirketin, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

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 sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Kurum kültürünü destekleyecek, çalışanların iletişimini, motivasyonunu artıracak ve iş süreçlerinde verimlilik sağlayacak faaliyetleri gerçekleştirmek amacı ile Sinerjik Hareketler kurumsal kimliği ile İç İletişim Grubu kurulmuştur. 2014 yılından itibaren faaliyetlerini gerçekleştirmeye başlayan ve projelerin oluşum ve gelişiminde katma değer sağlayacak tecrübe, bilgi ve becerilere sahip çalışanlardan belirlenen İç İletişim Grubu'nda, çalışanların beklentilerinin temsilci kanalı ile alınması ve ekip ile paylaşılması amacıyla bir "Çalışan Temsilcisi" görev almaktadır.

Kurumsal yapıyı güçlendirebilmek ve sürdürülebilir başarıyı yakalayabilmek için; çalışanların ihtiyaçlarını, beklentilerini ve motivasyonlarını arttırıcı unsurları tespit edebilmenin önemli olduğu inancından hareketle "Çalışan Deneyimi ve Bağlılığı Araştırması" yapıldığı bilgisi edinilmiştir. Çalışan deneyiminin ise Dijital Çalışan Deneyimi Platformu üzerinden yayınlanan "Nabız Ölçüm Anketleri" yardımı ile ölçümlenmesi ve sonuçlarına yönelik aksiyonlar alınmasına başlanmıştır.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu belirlenmiştir.

Turcas'ta 31.12.2024 tarihi itibariyle 37 kişi istihdam edilmiş olup şirket herhangi bir toplu iş sözleşmesine taraf değildir. Aynı tarihte holdingin doğrudan hissedar olduğu şirketlerde ise toplam 705 çalışan istihdam edilmiştir.

Turcas, Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlarıyla uyumlu olarak kurumsal sosyal sorumluluk çabalarını sürekli olarak geliştirmeye, uzun vadeli ortaklıkları teşvik etmeye ve daha iyi bir dünya için olumlu değişime katkıda bulunmaya gayret ettiğini deklare etmektedir. İş stratejisi çerçevesinde, Kurumsal Sosyal Sorumluluk İlkesini, sürdürülebilir büyümenin temel dayanak noktası olarak gördüğünü ve tüm yatırımlarında içinde yaşadığı topluma değer katmayı temel sorumluluğu olarak benimsediğini ifade etmektedir. Eğitim, Eşitlik ve İş Birlikleri başlıklarında gruplandırdığı Kurumsal Sosyal Sorumluluk Çalışmalarına, yıllık faaliyet raporu, sürdürülebilirlik raporu ve kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

Sürdürülebilirlik;

Turcas, iş stratejisinin temelinde "İnsan ve çevre merkezli sürdürülebilir büyüme ilkesi"nin yer aldığını ifade etmektedir. Bu strateji çerçevesinde;

- Türkiye'nin en köklü enerji şirketlerinden biri olarak, uzun vadeli, geleceğe yönelik yatırımlar yapmakta olduğunu,
- Tüm yatırımlarında içinde yaşadığı topluma değer katmayı temel sorumluluğu olarak benimsediğini,
- Hizmetlerinin ülke ekonomisine katma değer yaratması, yenilikçi nitelikte olması ve çevre ile uyumlu olması için çalıştığını,
- Kurumsal Sosyal Sorumluluk ilkesini, sürdürülebilir büyümenin temel dayanak noktası olarak gördüğünü,
- Sorumlu, etik ve şeffaf bir yönetim anlayışı benimsediğini;

kamuya deklare etmiştir.

Anılan stratejiye uygun olarak sürdürülebilirlik yaklaşımını ise;

- Çevre Politikası
- Kalite Politikası

- İş Sağlığı ve Güvenliği (İGS) Politikası
- Risk Yönetimi
- Kurumsal Yönetim
- Kurumsal Sosyal Sorumluluk

başlıkları altında toplamıştır. Bu kapsamda şirket aşağıda sayılan konularda bulunduğu taahhütleri de kamuya açıklamıştır.

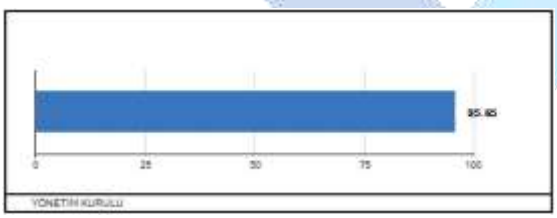
1. Çevre Politikası
2. Kalite Politikası
3. İş Sağlığı ve Güvenliği (İSG) Politikası

Sürdürülebilirlik ilkeleri - İnsan Hakları ve Çalışan Hakları İlkesi doğrultusunda "Turcas Etik Kuralları ve Mevzuata Uyum Politikası" oluşturulmuş ve kurumsal internet sayfasında yayınlanmıştır.

Şirket; 2024 yılı sürdürülebilirlik faaliyetlerine ilişkin TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporunu 17.10.2025 tarihinde kamuya açıklamıştır.

Diğer yandan; T.C. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu düzenlemeleri uyarınca Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) 1 & 2 kapsamında 2024 - 2025 yıllarına ilişkin denetim hizmetlerinin BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yerine getirilmesine karar verilmiş olup 06.05.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurulda onaylanmıştır.

- Yönetim Kurulu bölümünde ise Turcas Holding'in notu **95,65** olarak teyit edilmiştir.



İlgililerle yapılan görüşmeler ve seçilmiş bazı yönetim kurulu kararları üzerinde yapılan incelemelerde kurulun çalışmalarını aktif, etkin ve düzenli olarak sürdürdüğü belirlenmiştir. Yönetim kurulunun kurumsal yönetim ilkelerini içselleştirerek, iyileştirme ve gelişmeye açık bir yaklaşım ve proaktif bir tutum gösterdiği izlenimi edinilmiştir.

Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmeler ve Komitelerin Karar Defterleri üzerinde yapılan incelemelerde Komitelerin de çalışmalarını düzenli olarak sürdürdükleri belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

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.

Şirket Yönetim Kurulu 1 (bir) başkan ve 7 (yedi) üye olmak üzere toplam 8 (sekiz) üyeden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az 5 (beş) üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli olduğu görülmüştür.

Yönetim Kurulunun 5 (beş) üyesi icracı olmayan, 3 (üç) üyesi ise icrada görevli olan üyelerden teşkil edilmiştir. Diğer yandan, icracı olmayan üyelerden 3 (üç)'ü kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan kriterler çerçevesinde bağımsız üye niteliğini haizdir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesine ilişkin süreçler incelendiğinde;

- Aday Gösterme Komitesinin bağımsız üye seçimi için adayın bağımsızlığına ilişkin

değerlendirme raporu düzenleyerek yönetim kuruluna sunduğu,

- Yönetim Kurulunun, Aday Gösterme Komitesinin raporu çerçevesinde bağımsız üye seçimini yaptığı,
- Belirlenen aday ile ilgili olarak hazırlanan raporun adayın özgeçmiş bilgileri, bağımsızlık beyanı ve alınan yönetim kurulu kararı ile birlikte yapılacak genel kuruldan 60 gün önce Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderildiği ve Kurul tarafından olumsuz görüş bildirilmediği anlaşılmıştır.

Tüm yönetim kurulu üyeleri 3 (üç) yıl görev yapmak üzere seçilmektedir.

Yönetim Kurulunda 2 (iki) kadın üye görev yapmakta olup üye sayısının %25'ne karşılık gelmektedir. Bu yapılanma SPK'nın, yönetim kurulunda kadın üye sayısı oranı olarak belirlediği "%25'ten az olmaması" kriteri ile örtüşmektedir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

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. Komitelerin oluşumu kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan kriterlere uygundur. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürü/icra kurulu başkanı görevlendirilmemiştir.

Yönetim Kurulu 2025 yılında Mart, Haziran, Eylül ve Aralık aylarında olmak üzere 4 (dört) kez toplanmıştır. Kurulun sekretaryası CLO-Hukuk Direktörü Sn. Ayşe DİRİK tarafından yapılmaktadır.

2025 yılında Denetim ve Kurumsal Yönetim Komiteleri 4 (dört), Riskin Erken Saptanması Komitesi ise 6 (altı) kez toplantı yapmış ve toplantı sonuçları hakkında raporlarını Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Komitelerin sekretaryaları oluşturulmuş, görev tanımları yapılmıştır.

Denetim Komitesinin sekretaryası Sn. Erkan İLHANTEKİN (CFO - Finans Direktörü) ve Sn. Ayşe DİRİK (CLO - Hukuk Direktörü) tarafından, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin sekretaryası ise Sn. Arif ŞAHİN (Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü) tarafından yapılmaktadır.

Önceki yıllarda olduğu gibi 2025 yılı içerisinde de iç denetim faaliyetleri iç denetim hizmeti alınarak (outsource) gerçekleştirilmiştir. İlgili kuruluş; yıl boyuna yayılmış olan denetim takvimi doğrultusunda her bölüm/birim yöneticisi ile iç denetim süreçlerini yürütmüş, tamamlanan raporlarını Aralık ayında Denetim Komitesine sunmuştur. Tüm Departmanlara ait konsolide raporunu ise Aralık ayında Denetim Komitesine sunmuştur.

Belgeler üzerinde yapılan incelemelerde gerek Kurulun gerekse Komitelerin toplantı kayıtlarının düzenli olarak tutulduğu görülmüştür.

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

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaması ilkesine uygun davranıldığı ve bu üyelerin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği görülmüştür.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla

şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Yönetim Kurulu, hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesi yapmaktadır. 2025 yılı performans değerlendirmesi Aralık ayında yapılmış olup elde edilen çıktıların 2026 yılında yapılacak ilk yönetim kurulu toplantısında değerlendirileceği bilgisi edinilmiştir.

Bununla birlikte henüz yönetim kurulu üyelerinin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

Yıllık faaliyet raporunda yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler yönetim kurulu ve üst düzey yönetici ayrımına yer verilerek açıklanmıştır. II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği gereği bu açıklamanın kişi bazında açıklanması uygun olacaktır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararlar sigorta güvencesi altına alınmış ve 18.08.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır.

Kobirate®

3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

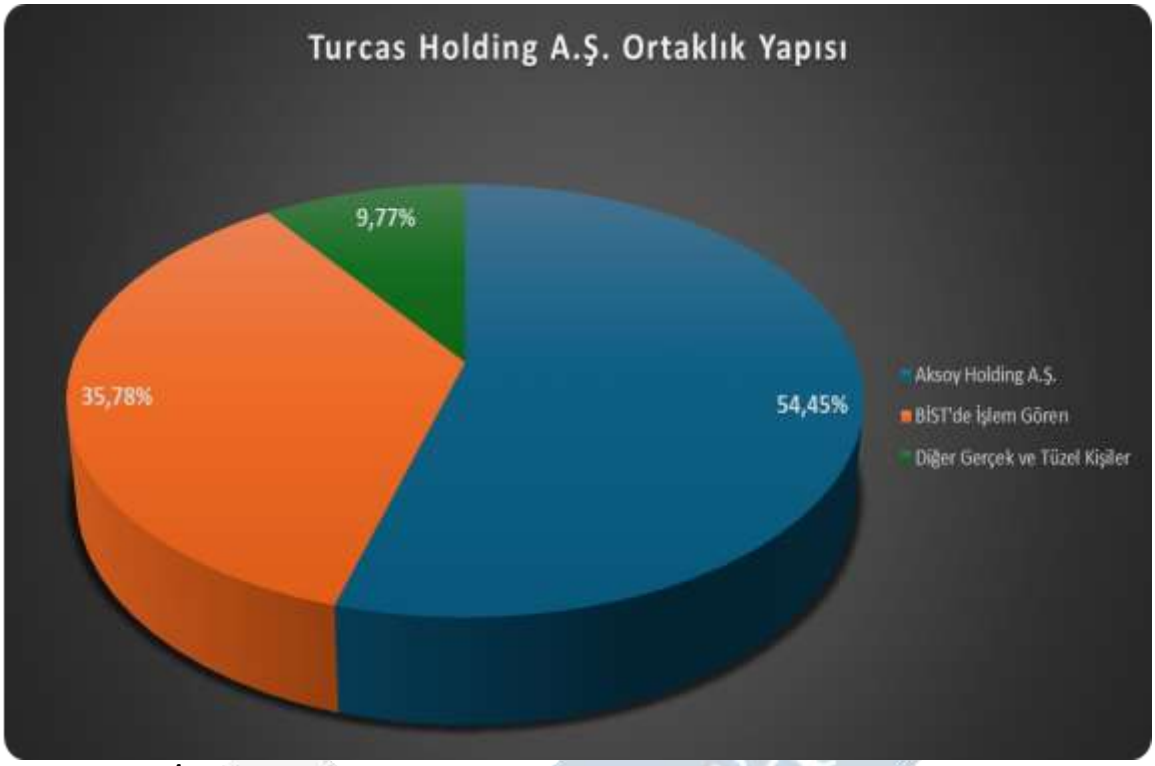
A. Şirketin Tanıtımı

Şirket Unvan	**: Turcas Holding A.Ş.**
Şirket Adresi	: Maslak Mah. AOS 55. Sk. 42 Maslak A Blok No 2 İç Kapı No 7 Sarıyer / İstanbul
Şirket Telefonu	: 0(212) 259 0000/17 hat
Şirket Faksı	: 0(212) 259 0019
Şirket Web Adresi	: www.turcas.com.tr
Elektronik Posta 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	: Perakende, akaryakıt, elektrik, doğalgaz, madencilik, enerji, teknoloji, turizm, gayrimenkul, sağlık, inşaat, iç ve dış ticaret başta olmak ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere ticari, sınai, zirai, mali ve diğer her türlü iştigal alanlarında faaliyet göstermek amacı ile şirket ve/veya şirketler kurmak, yatırım yapmak, girişimlerde bulunmak; kurulmuş ve/veya kurulacak yerli ve/veya yabancı şirketlerin sermaye ve/veya yönetimine katılmak
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Mali Kuruluşlar / Holdingler ve Yatırım Şirketleri

Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcileri

Erkan İLHANTEKİN
Finans Direktörü (CFO)
erkan.ilhantekin@turcas.com.tr
0(212) 259 0000/1270

Mert GÖKNAR
Finans Direktörü
mert.goknar@turcas.com.tr
0(212) 259 0000/1243



(Rapor Tarihi İtibarıyla)

Ortak Adı	*Sermaye Miktarı (TL)*	*Oran(%)*
Aksoy Holding A.Ş.	139.175.891,75	54,45
BİST'de İşlem Gören	91.441.738,45	35,78
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	24.982.369,80	9,77
Toplam	255.600.000,00	100

Kaynak: www.turcas.com.tr

Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip Olan Gerçek ve Tüzel Kişiler (Rapor Tarihi İtibarıyla)

Ortak Adı	*Sermaye Miktarı(TL)*	*Oran(%)*
Saffet Batu AKSOY	48.862.662,38	19,12
Banu AKSOY	48.862.662,37	19,12
Erdal AKSOY	40.676.738,34	15,91
Ayşe Belkıs AKSOY	562.197,21	0,22
Aksoy Holding A.Ş.	211.631,45	0,08

Kaynak: www.kap.org.tr

Aksoy Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı (Rapor Tarihi İtibarıyla)

Ortak Adı	*Sermaye Miktarı(TL)*	*Oran(%)*
Saffet Batu AKSOY	243.575.547	34,8
Banu AKSOY	243.575.547	34,8
Erdal AKSOY	204.587.996	29,2
Aksoy International Dış Ticaret A.Ş.	5.433.279	0,8
Ayşe Belkıs AKSOY	2.827.631	0,4
TOPLAM	700.000.000	100

Kaynak www.turcas.com.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	*Unvanı*	*İcracı/İcracı Değil*
Erdal AKSOY	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada Görevli
Banu AKSOY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcrada Görevli
Saffet Batu AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO	İcrada Görevli
Mehmet Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Timothy James FORD	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Markus Christian SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil

Kaynak: www.kap.org.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetim Komitesi

Ad/ Soyadı	*Unvanı*
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Markus Christian SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad/ Soyadı	*Unvanı*
Timothy James FORD	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Komite Başkanı
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Matthew J. BRYZA	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)-Yatırımcı İlişkileri Birimi Sorumlusu

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad/ Soyadı	*Unvanı*
Markus Christian SLEVOGT	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Komite Başkanı
Banu AKSOY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Üye
M. Timuçin TECMEN	Yönetim Kurulu Üyesi-Üye

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirket İcra Komitesi

Ad/ Soyadı	*Unvanı*
Saffet Batu AKSOY	Komite Başkanı, Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO
Erdal AKSOY	Yönetim Kurulu Başkanı
Banu AKSOY	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO)
Ayşe DİRİK	Baş Hukuk Müşaviri (CLO)
Elif KIRANKABEŞ	İnsan Kaynakları Direktörü
Mert GÖKNAR	Finans Direktörü

Kaynak: www.turcas.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	*Unvanı*	*İletişim*
Erkan İLHANTEKİN	Finans Direktörü(CFO) Yatırımcı İlişkileri Birimi Sorumlusu	0(212) 259 0000/1270 erkan.ilhantekin@turcas.com.tr
Mert GÖKNAR	Finans Direktörü	0(212) 259 0000/1243 mert.goknar@turcas.com.tr
Arif ŞAHİN	Kurumsal Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	0(212) 259 0000/1238 arif.sahin@turcas.com.tr

Şirketin Seçilmiş Bazı Kalemlerdeki Son İki Dokuz Aylık Dönem ve Son Yılsonuna Ait Bilanço Verileri

	2024/09	2025/09	2024/12 (*)
Dönen Varlıklar	494.617.811	746.447.133	677.879.198
Ticari Alacaklar	428.695	292.031	429.865
Duran Varlıklar	9.470.553.843	13.271.924.676	12.776.026.444
Toplam Aktifler	9.965.171.654	14.018.371.809	13.453.905.642
Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.957.813	26.163.374	48.596.431
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.965.186	5.189.900	6.100.749
Ödenmiş sermaye	255.600.000	255.600.000	255.600.000
Öz Kaynaklar	9.937.248.655	13.987.018.535	13.399.208.462

Kaynak: Turcas Holding A.Ş. 01.01.2024-31.12.2024, 01.01.2024-30.09.2024 ve 01.01.2025-30.09.2025 Dönemlerine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporları.
(*)2025/9 aylık satınalma gücünde sunabilmek için, 2024/12 aylık rakamları ilgili enflasyon oranı ile büyütülmüştür.
Kaynak: Turcas Holding A.Ş.

Şirketin Seçilmiş Bazı Kalemlerdeki Son İki Dokuz Aylık Dönem ve Son Yılsonuna Ait Gelir Tablosu Verileri

	2024/09(*)	2025/09	2024/12
Hasılat	-	-	-
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-
Faaliyet Kârı veya Zararı	130.765.471	(274.255.250)	57.450.185
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	291.605.428	269.931.136	225.856.617
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(19.670.573)	(19.670.573)	(29.161.468)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	491.339.108	821.676.149	694.146.316
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	820.562.349	823.775.330	906.388.002
Net Dönem Kârı/Zararı	793.183.272	804.650.731	898.039.598
Pay başına kazanç	3,103	3,148	3,513

Kaynak: Turcas Holding A.Ş. 01.01.2024-31.12.2024, 01.01.2024-30.09.2024 ve 01.01.2025-30.09.2025 Dönemlerine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporları
(*)2025/9 aylık satınalma gücünde sunabilmek için, 2024/9 aylık rakamları ilgili enflasyon oranı ile büyütülmüştür.
Kaynak: Turcas Holding A.Ş.

Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ve Finansal Yatırımlar

Ticaret Ünvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket İle Olan İlişkinin Niteliği
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	Akaryakıt Dağıtım	528.117.660	158.435.298	TRY	30	Doğrudan İştirak
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi	62.620.765	18.786.230	TRY	30	Doğrudan İştirak
ATAŞ ANADOLU TASFİYEHANESİ A.Ş.	Akaryakıt Depolama	8.400.000	506.024	TRY	6,02	Finansal Yatırım
TURCAS INTERNATIONAL HOLDİNG A.Ş.	Holding Faaliyetleri	250.000	250.000	TRY	100	Bağlı Ortaklık

Kaynak: www.kap.org.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

BIST Kodu : TRCAS

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar : YILDIZ PAZAR

Dahil Olduğu Endeksler : BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST 500 / BIST YILDIZ / BIST MALİ / BIST İSTANBUL / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST TÜM / BIST TÜM-100

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki <u>Son Bir Yıllık</u> Zaman Dilimi İçerisindeki (12.02.2025-12.02.2026) En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	*En Yüksek (TL)*
23,76 (26.02.2025)	53,50 (11.02.2026)

Kaynak: Turcas Holding A.Ş.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri

İzleme dönemi içerisinde şirket unvanı değiştirilmiş ve bu kapsamda ana sözleşmenin "Unvan" başlıklı 2. maddesi ile "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi tadil edilmiştir.

Unvan değişikliği ile ilgili olarak "Ayrılma Hakkı Kullanımına" ilişkin açıklamalar ve düzenleyici denetleyici kurum izinleri ile ilgili her açıklama içeriğinde ana sözleşme değişikliğinin gerekçesi açıklanmıştır.

Unvan değişikliği 19.08.2025 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda pay sahipleri tarafından onaylanmıştır. Olağanüstü genel kurulda alınan kararlar ve unvan değişikliği İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş olup, 27.08.2025 tarih ve 11402 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirketin sermaye yapısında değişiklik olmamıştır.

ii. Kâr Dağıtımı

- Yönetim Kurulunun 2024 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen net dönem kâr/zararına ilişkin olarak 11.04.2025 tarih ve 2025/07 sayılı kararı doğrultusunda aynı gün yapılan Özel Durum Açıklaması şöyledir;

"Şirket Yönetim Kurulu'nun 11.04.2025 tarihli kararı uyarınca; Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 31 Aralık 2024 tarihli mali tablolar ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024 tarihli konsolide olmayan mali tablolar esas alınarak düzenlenen Kar Payı Dağıtım Tablosu'na göre, 2024 Yılı Karı'ndan dağıtılmak üzere ve mevzuata göre ayrılması gereken tüm akçeler düşüldükten sonra kalan tutardan yapılacak dağıtım tutarının 345.000.000 TL olarak belirlenmesine, yapılacak kar payı dağıtımından Aralık 2024'te dağıtılan 145.000.000 TL tutarındaki avans kar payı dağıtımının mahsup edilmesine ve mahsup işlemi sonrasında kalan 200.000.000 TL'nin pay sahiplerine tamamı nakden ödenmek üzere kâr payı olarak 30.06.2025 tarihinden itibaren dağıtılmasına ilişkin teklifin 2024 yılı Olağan Genel Kurulu'nda pay sahiplerinin onayına sunulmasına toplantıya katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir."

Söz konusu teklif 06.05.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurulda gündemin 7. maddesi olarak görüşülmüş ve onaylanmıştır.

- Şirketin 22.09.2025 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

"Şirket Yönetim Kurulu'nun 18.09.2025 tarih ve 2025/18 sayılı kararı uyarınca; Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 31 Aralık 2024 tarihli mali tablolar ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024 tarihli konsolide olmayan mali tablolar esas alınarak düzenlenen Kar Payı Dağıtım Tablosu'nda mevzuata göre ayrılması gereken tüm akçeler düşüldükten sonra, Aralık 2024'te dağıtılan 145.000.000 TL tutarındaki avans kar payı dağıtımı ve Haziran 2025'te dağıtılan 200.000.000 TL kar payı dağıtımı sonrası 2024 yılına ait dağıtılabilir kardan kalan 171.021.272,29 TL'nin pay sahiplerine 17 Ekim 2025 tarihinden itibaren tamamı nakden ödenmek üzere kâr payı olarak dağıtılmasına ilişkin teklifin Şirket'in 16 Ekim 2025 tarihinde gerçekleştireceği Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulmasına toplantıya katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir."

Söz konusu teklif 16.10.2025 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda gündemin 3. maddesi olarak görüşülmüş ve onaylanmıştır.

iii. Diğer Gelişmeler

Şirket 2025 yılında bir kez olağan, iki kez de olağanüstü genel kurul yapmıştır. Olağan genel kurula ilişkin bilgiler "Pay Sahipleri" ana başlığı altında verilmiştir.

- İlk olağanüstü genel kurul 19.08.2025 tarihinde yapılmıştır. Şirketin ana sözleşme değişikliği ve unvan değişikliği yapılması Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ("Tebliğ") 4/3. maddesi uyarınca önemli nitelikteki işlem olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu gelişmeler düzenleyici denetleyici otoritenin belirlediği koşullarda ve usulüne uygun gerçekleştirilmiş ve gündem maddeleri oy birliği ile kabul edilmiştir.

Şirketin 20.08.2025 tarihli Özel Durum Açıklamasında;
"Şirketimizin 19.08.2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı gerçekleşmiş olup, Şirket Esas Sözleşmesi'nin Amaç ve Konu başlıklı 3. maddesi ile Ünvan başlıklı 2. maddesinin tadil edilmesi oybirliğiyle kabul edilmiş ve tadile muhalefet eden olmadığından Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca ayrılma hakkını kullanmak isteyen herhangi bir pay sahibi de bulunmamıştır." bilgisi kamuya açıklanmıştır.

- İkinci olağanüstü genel kurul 16.10.2025 tarihinde yapılmış olup gündem kar payı avansı dağıtımına ilişkindir. Bu konudaki açıklamalara "Kar Dağıtımı" başlığı altında yer verilmiştir.

iv. Politikalar

İzleme dönemi içerisinde şirket politikalarında değişiklik yapılmamıştır.

v. Yönetim ve Organizasyon

- Şirketin 18.04.2025 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

"Şirketimizde halihazırda Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Sn. Dr. Markus Christian SLEVOGT, Sn. Timothy James FORD ve Sn. Lale ERGİN'in görev süreleri 11.05.2025 tarihinde sona ermektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.04.2025 tarihli toplantısında; TTK, Sermaye Piyasası Kanunu ve Esas Sözleşmemizde yer alan ilgili düzenlemelere uygun olarak, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin de uygun görüşü doğrultusunda; Sn. Lale ERGİN, Sn. Timothy James FORD ve Sn. Dr. Markus Christian SLEVOGT'un Bağımsız Üyeler olarak Yönetim Kurulu görev sürelerinin 2025 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısının icrasına kadar uzatılmasına, ilgili atamanın 2024 yılı Olağan Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına karar verilmiştir."

Söz konusu yönetim kurulu önerisi 06.05.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurulda gündemin 9. maddesi olarak görüşülmüş ve onaylanmıştır.

- Şirketimizin 07.05.2025 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

Sn. Ayşe DİRİK, Şirketimizde Baş Hukuk Müşaviri olarak göreve başlamıştır. Şirketimiz Yönetim Kurulu, Sn. Ayşe DİRİK'in İcra Komitesi üyesi olarak atanmasına karar vermiştir.

vi. Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:

Şirketin 10.10.2025 ve 28.10.2025 tarihli Özel Durum Açıklamaları şöyledir;

"10.10.2025 tarihinde Şirketimizin holding yapısı altında büyüme ve portföy çeşitlendirme hedefleri doğrultusunda yurtiçinde ve yurtdışındaki projelere yatırım yapılması amacıyla Türkiye'de asgari sermayeli ve Şirketimiz 'in tek pay sahibi olacağı bir anonim şirket kurulmasına ve bu amaçla; gerekli bildirim ve şirket kuruluş işlemleri dahil tüm hukuki ve operasyonel süreçlerin başlatılmasına karar verilmişti.

28.10.2025 tarihi itibariyle Turcas International Holding A.Ş. unvanlı şirket kuruluşu tamamlanmış ve tescil edilmiştir.

Rapor tarihi itibarıyla diğer iştiraklerde değişiklik yoktur.

Kobirate®

4. 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 Birinci Grup Şirketlerde 456 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.

5. 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 dahil 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.