



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



***Petkim Petrokimya Holding A.Ş.***

20 Ağustos 2013

Geçerlilik Dönemi 20.08.2013-20.08.2014

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından, Petkim Petrokimya Holding A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin SPK'nın 2005 yılında yayınlamış olduğu Kurumsal Yönetim İlkelerinde Aralık 2011 yılı Seri: IV No:56 sayılı ve Şubat 2012 yılı Seri: IV No:57 sayılı tebliğleri ve 01.02.2013 tarih 4/105 sayılı Kurul kararı ile revize ettiği düzenlemeleri baz alarak ve SPK tarafından 24.04.2009 tarih ve 5347 sayılı yazıları ile kabul edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Metodolojisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet belge, bilgi, dosya, firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

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

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

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir 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.	Dördüncü Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu	3
2.	Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yılda Değişiklikler	5
3.	Ana Bölümler Bazında Derecelendirme Notları Ve Gerekçeleri	15
4.	Derecelendirme Metodolojisi	17
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	18





## PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.

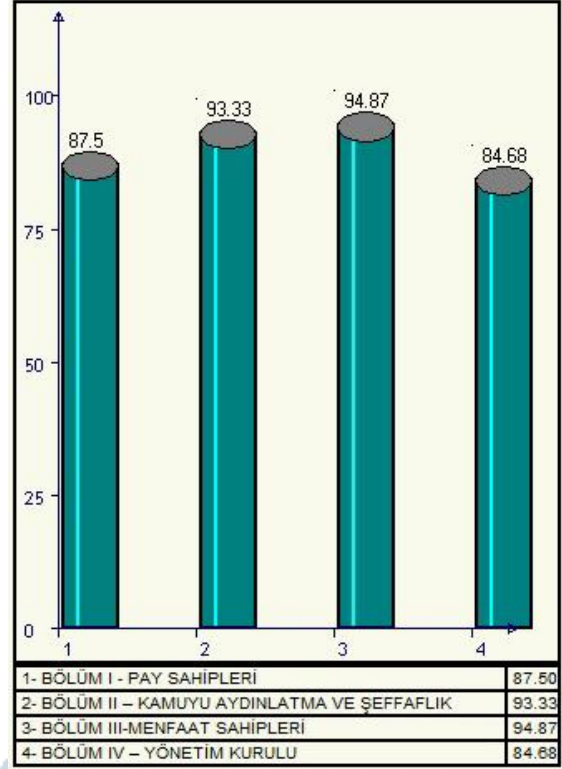
### SPK KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM NOTU

**8.91**

#### Kobirate A.Ş. İletişim :

Can Tekin (0216) 3305620 Pbx  
[cantekin@kobirate.com.tr](mailto:cantekin@kobirate.com.tr)

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



## 1. DÖRDÜNCÜ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERCELENDİRME SONUCU

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

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında 295 kriterin incelemesi ve **Kobirate** Uluslararası Kredi

Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,91** olarak revize edilmiştir.

Aldığı not, Şirketin SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığı ve BİST'in Kurumsal Yönetim Endeksinde işlem görmeye devam etmeye üst düzeyde hak ettiğini göstermektedir.

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

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



## 2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

### A. Şirketin Tanıtımı:



<b>Şirket Unvan</b>	: Petkim Petrokimya Holding Anonim Şirketi
<b>Şirket Adresi</b>	: PK. 12 35800 Aliağa İzmir
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0232) 6163240 / 10 Hat
<b>Şirket Faksı</b>	: (0232) 6161248
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.petkim.com.tr">www.petkim.com.tr</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 3 Nisan 1965
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: 314 Aliağa Ticaret Sicil Memurluğu
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	: 1.000.000.000.-TL
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	: Petrokimyasal ara ve ürünlerin üretimi ve ticareti
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Kimya Sanayi

#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

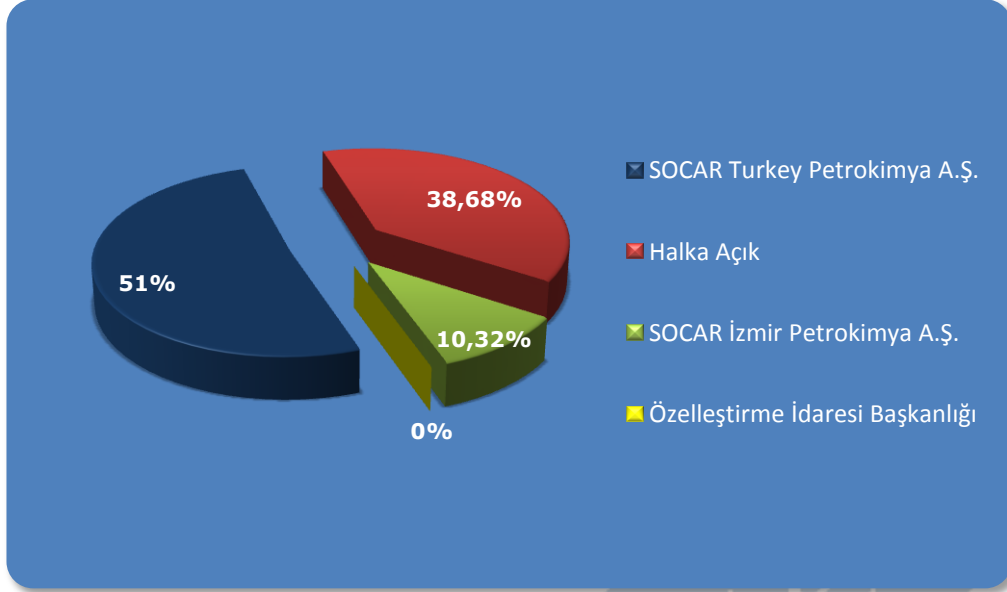
**Mustafa ÇAĞATAY**

**İç Denetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü**

[mcagatay@petkim.com.tr](mailto:mcagatay@petkim.com.tr)

**0232 6161240 / 2501**

### Şirket Ortaklık Yapısı



#### SOCAR TURKEY Petrokimya A.Ş.

Ortak Adı	Pay Oranı (%)
SOCAR Türkiye Enerji A.Ş.	99,99999
Diğer	0,000010

#### SOCAR TURKEY Enerji A.Ş.

Ortak Adı	Pay Oranı (%)
SOCAR (Azerbaycan Devlet Petrol Kuruluşu)	99,9999999
Diğer	0,0000001

#### SOCAR İzmir Petrokimya A.Ş.

Ortak Adı	Pay Oranı (%)
SOCAR Türkiye Enerji A.Ş.	99,992
Diğer	0,008

### ***Şirket Yönetim Kurulu***

<b>Ad/ Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
Vagif ALİYEV	Yönetim Kurulu Başkanı
David MAMMADOV	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Muammer TÜRKER	Yönetim Kurulu Üyesi
Farrukh GASIMOV	Yönetim Kurulu Üyesi
Kenan YAVUZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Hulusi KILIÇ	Yönetim Kurulu Üyesi
İlhami Özşahin	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Hayati ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi
Süleyman GASİMOV	Yönetim Kurulu Üyesi

### ***Yönetim Kurulu Komiteleri:***

#### ***Kurumsal Yönetim Komitesi***

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görevi</b>
Hulusi KILIÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Vagif ALİYEV	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
Farrukh GASSIMOV	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
Kenan YAVUZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

#### ***Denetimden Sorumlu Komite***

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görevi</b>
İlhami ÖZŞAHİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Muammer TÜRKER	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

#### ***Riskin Erken Saptanması Komitesi***

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>	<b>Görevi</b>
Muammer TÜRKER	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
David MAMMADOV	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
Süleyman GASIMOV	Genel Müdür Yardımcısı (Mali)	Komite Üyesi



### Şirket Üst Düzey Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Sadettin KORKUT	Genel Müdür
Bülent AKSU	Genel Müdür Yardımcısı (Mali)
Ali Rıza ESMEN	Genel Müdür Yardımcısı (İnsan Kaynakları)
Natig DAMIROV	Genel Müdür Yardımcısı (Tedarik)
Nihat GÜRBÜZ	Genel Müdür Yardımcısı (İşletmeler)
Ali Ekrem ASLAN	Genel Müdür Yardımcısı (Varlık Yönetimi)
Mehmet Fatih KARAKAYA	Genel Müdür Yardımcısı (Satış-Pazarlama)

### Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonuna ait bilanço karşılaştırması

(bin TL)	2011/12	2012/12	Değişim %
Dönen Varlıklar	1.333.922	1.442.049	8,11
Duran Varlıklar	1.337.205	1.357.307	1,50
Toplam Aktifler	2.671.127	2.799.356	4,80
Kısa Vadeli Yükümlülükler	841.241	1.019.244	21,16
Uzun Vadeli Yükümlülükler	127.198	115.795	-8,96
Özkaynaklar	1.702.688	1.664.317	-2,25

Kaynak : Petkim Petrokimya Holding A.Ş. 2012 Faaliyet Raporu

### Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonuna ait gelir tablosu karşılaştırması

(bin TL)	2011/12	2012/12	Değişim %
Net Satışlar	3.891.322	4.348.910	11,76
Brüt Kar	174.697	76.242	-56,36
Faaliyet Karı	162.942	(10.314)	-103,33
FVAÖK	215.512	98.517	-54,29
Net Dönem Karı/Zararı	102.341	17.429	-82,97

Kaynak : Petkim Petrokimya Holding A.Ş. 2012 Faaliyet Raporu

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

En Düşük	En Yüksek
1.90 (16.08.2012)	3.31 (08.02.2013) (11.02.2013)

Kaynak : Petkim Petrokimya Holding A.Ş.

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

### **a. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:**

I. 6103 sayılı Kanunun 22. maddesi hükmü uyarınca şirket esas sözleşmesinin 6102 sayılı yeni Türk Ticaret Kanunu'na (yeni TTK) uyumunun sağlanması ve kayıtlı sermaye tavanının artırılması kapsamında yapılan 16.01.2013 tarih ve 3/5 sayılı Şirket Yönetim Kurulu toplantısında; Kayıtlı sermaye tavanının, 2013-2017 döneminde, 5 yıl boyunca geçerli olmak üzere 300.000.000 TL'den 4.000.000.000 TL'ye artırılmasına, (AS md:6/a)

II. Kayıtlı sermaye tavanının artırılması ve yeni TTK'ya uyumun sağlanması amacıyla; Esas sözleşmenin 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 23, 30, 31, 32, 33, 34, 37, 38. ve 41. maddelerinin ekte yer alan şekilde tadiline,

III. 29.maddeden sonra 29/A maddesinin eklenmesine,

IV. Esas sözleşmenin 24, 25, 26, 35. maddeleri ile geçici 1.maddenin yürürlükten kaldırılmasına;

karar verilmiş olup 29.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında söz konusu değişiklikler gerçekleştirilmiştir.

### **b. Kâr Dağıtımı:**

06.03.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 2012 yılı faaliyet dönemi için elde edilen 17.428.618- TL kârın 102.144,35 TL'sinin I. Tertip yasal yedek olarak ayrılmasına, kalan 17.326.473,85- TL'nin olağanüstü yedek olarak kayıtlara alınmasına karar verilmiş ve 29.03.2013 tarihli Genel Kurulda da pay sahiplerince de onaylanmıştır.

### **c. Politikalar:**

Derecelendirme dönemi içerisinde Şirketin Bilgilendirme Politikası revize edilmiş ve 29.03.2013 tarihli Genel Kurulda da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

**PETKİM** Yönetim Kurulu'nun 16.01.2013 tarih ve 3/6 sayılı toplantısında; Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri'ni belirleyen ve TTK m. 419 ve Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik hükümlerine uygun olarak iç yönerge kabul edilmiş, 29.03.2013 tarihli Genel Kurulda da pay sahiplerinin sunulmuş ve onaydan sonra tescil ve ilanı gerçekleştirilmiştir.

Şirketin bağış ve yardım politikası oluşturulmuş ve 29.03.2013 tarihli Genel Kurulda da pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikasını oluşturulmuş ve kurumsal internet sayfasında yayımlanmıştır.

#### **d. Yönetim ve Organizasyon:**

Yönetim Kurulunun 17.12.2012 tarihli toplantısında; Şirket Yönetim Kurulu'nda bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmakta olan Alaattin AYKAÇ'ın iş yoğunluğu nedeniyle istifası ile boşalan bağımsız Yönetim Kurulu üyeliğine, Kurumsal Yönetim Komitesinin önerisi ile yapılacak ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak ve Genel Kurulun onayına sunulmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 363 ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11. Maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Seri:IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" hükümlerine göre Hulusi KILIÇ'ın bağımsız üye olarak seçilmesine karar verilmiştir. Hulusi KILIÇ 29.03.2013 tarihli Genel Kurulda yeniden seçilmiş ve rapor tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Yönetim kurulunun 18.12.2012 tarihli toplantısında; Şirket Yönetim Kurulu üyesi Turhan-Cemal BERİKER'in iş yoğunluğu nedeniyle istifası ile boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, yapılacak ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak ve Genel Kurulun onayına sunulmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 363 ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11. maddesi hükümlerine göre Mehmet Hayati ÖZTÜRK'ün seçilmesine karar verilmiştir. Mehmet Hayati ÖZTÜRK 29.03.2013 tarihli Genel Kurulda yeniden seçilmiş ve rapor tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Yönetim Kurulu'nun 29.03.2013 tarihinde yapılan toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde; Bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçimleri gerçekleşen İlhami ÖZŞAHİN (Başkan) ve Sn. Muammer TÜRKER'in (Üye) Denetimden Sorumlu Komite üyeliğine;

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hulusi KILIÇ (Başkan), Sn. Vagif ALIYEV (Üye), Sn. Farrukh GASSIMOV (Üye) ve Sn. Kenan YAVUZ 'un (Üye) Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliğine, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Muammer TÜRKER (Başkan), Sn. David MAMMADOV (Üye) ve Sn. Süleyman GASIMOV'un (Üye) Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliğine seçilmelerine ve, Denetimden Sorumlu Komite'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: X, No: 22 Sayılı Tebliğ hükümleriyle belirtilen görevlerin ifası ile yetkilendirilmesine karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla adı geçenler anılan görevlerine devam etmektedirler.

**PETKİM** Yönetim Kurulu üyeliğine atanan Mehmet Hayati ÖZTÜRK' ün, yürütmekte olduğu Petkim Petrokimya Holding AŞ. Genel Müdürlüğü görevinden ayrılması nedeniyle boşalan Şirket Genel Müdürlüğü'ne, Yönetim Kurulu'nun 20.12.2012 toplantısında Sadettin KORKUT'un atanmasına karar verilmiştir.

**PETKİM** Yönetim Kurulunun 11.01.2012 tarih ve 2/2 sayılı toplantısında;

Şirketin organizasyon yapısında, yönetim kurulu toplantıları ile ilgili organizasyonlar yapmak, genel kurul toplantılarının koordinasyonunu sağlamak ve süreçlerini yürütmek üzere, Yönetim Kurulu Koordinatörlüğü oluşturulmasına,

Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü olarak görev yapmakta olan Füsun UGAN'ın Yönetim Kurulu Koordinatörü olarak atanmasına karar verilmiştir.

**PETKİM** Yönetim Kurulu'nun 11.01.2012 tarih ve 2/3 ve 4 sayılı toplantılarında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in 7. ve 8. madde hükümleri uyarınca, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansına (Lisans No: 700269) ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı'na (Lisans No: 203652) sahip olan Mustafa

ÇAĞATAY'ın Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü olarak atanmasına ayrıca Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatörlüğü yetkileri uhdesinde kalmak üzere Risk Yönetimi ve İç Kontrol Koordinatörlüğü görevini de yürütmesine karar verilmiştir.

**e. Çalışanlarla İlişkiler ve Toplu İş Sözleşmesi:**

**PETKİM**'in 16.05.2013 tarihli KAP açıklaması ve Sendika beyanlarına göre; Şirket ve Petrol-İş Sendikası arasında varılan mutabakat sonucu 01.01.2013-31.12.2014 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri 15.05.2013 tarihinde anlaşma ile sonuçlanmış; buna göre ücretlere ilk 6 ay için % 6, ikinci, üçüncü ve dördüncü altı aylar için de gerçekleşen enflasyon (tüketici fiyat endeksi) oranında ücret zammı yapılmasına karar verilmiştir.

**f. Üretim, Yatırım ve İşletme Faaliyetleri:**

▪ İzmir ili Aliağa İlçesi Nemrut Körfezinde bulunan Hazineye ait toplam 444.709,25 m2 dolgu alanı üzerinde onaylı imar planı ve uygulama projesine uygun olarak, liman iskele ve dolgu alanı yapılmak amacıyla PETKİM ile İzmir Defterdarlığı Milli Emlak Daire Başkanlığı arasında 29.11.2012 tarihinde Kullanma İzni Sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili sözleşme ile ilk yıl için kullanım bedeli 6.395.239,50 TL olmak üzere Şirket lehine 10.11.2047 tarihine kadar kullanma izni verilmiştir. Kullanma izni bedelleri Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Endeksinde (ÜFE) meydana gelen artış oranında her yıl artacaktır.

Diğer yandan;

22.02.2013 tarihinde yapılan özel durum açıklamasıyla Şirket tarafından duyurulan ve "**İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler ve PETKİM'e etkileri**" bölümünde söz ettiğimiz gibi; Petkim tesisleri içerisinde kurulacak bir konteyner limanının APM Terminalleri Liman İşletmeciliği A.Ş. (APM Terminalleri) tarafından işletilmesine yönelik, APMT BV., APM Terminalleri, Petkim ve Petkim'in %99,99 hissedarı olduğu Petlim Limancılık Ticaret A.Ş. (PETLİM) tarafından bir işletme anlaşmasının imzalandığı ifade edilmişti.

Söz konusu konteyner limanı projesi kapsamında, Petkim'in 24.07.2013 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, PETLİM'in limancılık faaliyetlerinde kullanılmak üzere;

- İzmir ili, Aliağa ilçesi Nemrut Körfezi mevkiindeki 157.077 m2'lik dolgu alanında 2047 yılına kadar sahibi olduğumuz kullanım hakkının, 10.121.591 USD karşılığında, PETLİM'e devredilmesi için gerekli işlemlerin yapılmasına,
- İzmir ili, Aliağa ilçesi, Çakmaklı mevkiindeki 232.085 m2'lik alanda 2047 yılına kadar T.C. Orman ve Su İşleri Bakanlığı, Orman Genel Müdürlüğünden alınan kesin izin hakkının, 21.549.442 USD karşılığında, PETLİM'e tahsis edilmesi için gerekli işlemlerin yapılmasına,
- Şirketin Petkim Limanı'nda limancılık faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için gerekli kıyı tesisleri işletme izin belgesi gereğince haiz olduğu yük elleçleme hakkının, 30.770.000 USD karşılığında, PETLİM tarafından da alınmasına muvafakat edilmesine,
- İzmir ili, Aliağa ilçesi, Paşacıftliği mevkiindeki 28.211 m2 alanda 2047 yılına kadar Petkim'in sahibi olduğu irtifak hakkının, 2.914.034 USD karşılığında, PETLİM'e devredilmesi için gerekli işlemlerin yapılmasına,
- Şirketin maliki olduğu İzmir ili, Aliağa ilçesi, Paşacıftliği mevkiindeki 15.150 m2 taşınmazın yıllık 123.273 USD karşılığında, PETLİM'e kiralanmasına, karar verilmiştir.

▪ Etilen Fabrikası Kapasitesinin 520.000 ton/yıldan 588.000 ton/yıla çıkarılması kapsamında yapılacak yatırımın finansmanı amacıyla, 07.03.2013 tarihinde Şirket ve Türkiye İş Bankası A.Ş. arasında 101,5 milyon dolar tutarında kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Bir bölümü T.İş Bankası A.Ş. ve Japan Bank for International Cooperation (JBIC) arasında 5.10.2012 tarihinde imzalanan Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında fonlanacak kredi toplamda 10 yıl vadeli olup yaklaşık maliyetin yıllık ortalama libor + 3,5 olduğu açıklanmıştır.

### **g. İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler ve PETKİM'e etkileri:**

▪ Şirket yönetim kurulu, 28.04.2010 tarih ve 64/132 sayılı toplantısında; mülkiyeti ve/veya kullanım hakkı PETKİM'e ait olan gayrimenkuller, dolgu alanları, iskeleler, tesisler ve diğer unsurlardan oluşan Petkim Limanı'nın varlıklarını kısmi bölünme yolu ile devri suretiyle tüm hisseleri Şirkete ait olacak bir liman şirketi kurulmasına karar vermiş olup 28.04.2010 tarih 16 sayılı özel durum açıklaması ile kamuoyuna duyurulmuştur.

Yönetim Kurulunun 28.10.2010 tarih ve 71-142 sayılı toplantısında ise "100.000 TL nakdi sermaye ile kurulacak Şirkete 99.996 adet hisse karşılığı 99.996 TL sermaye ile ortak olunmasına karar verilmiş olup alınan bu kararlar gereği, "**Petlim Limancılık** Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı liman şirketi 22.11.2010 tarihi itibarı ile kurulmuş ve 3264 sicil numarası ile ticaret siciline tescil ettirilmişti. Tüm bu gelişmeler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuoyu ile paylaşılmıştı.

**PETLİM LİMANCILIK TİC. A.Ş.**'nin 13.11.2012 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurulu'nda sermayesinin 100.000.-TL'den nakit artışı ile 8.000.000.-TL'ye artırılmasına karar verilmiş; PETKİM Yönetim Kurulu'nun 13.11.2012 tarihli toplantısında da, PETLİM A.Ş.'nin sermaye artırımına 99.996.-TL olan sermaye payının 7.999.680.-TL olacak şekilde doğrultusunda nakden iştirak etmesine karar verilmiştir.

▪ **PETKİM**'in dolaylı ana hissedarı SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'nin ana hissedarı olduğu STAR Rafineri A.Ş. tarafından PETKİM Petrokimya Holding A.Ş. Aliğa Kompleksi sınırları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanan, 6.6 Milyar TL yatırım bedelli, 10 milyon ton/yıl kapasiteli, STAR Rafinerisi Projesi ile ilgili olarak STAR Rafineri A.Ş.'nin 27.09.2012 tarihinde başvurusunu yaptığı, "Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi"nin T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır. Sözkonusu rafineri yatırımının tamamlanması ile üretilecek 10 milyon ton rafinaj ürününün 3 milyon tonunun Petkim tarafından tüketileceği, böylece Petkim'in taşıma, stoklama ve kalite maliyetlerinden minimum 100 milyon dolar tasarruf sağlayacağı, Petkim yarımadasında yapılacak petrokimya, liman ve enerji yatırımları ile birlikte şirketin performansını dört kat daha iyileştirebileceği bilgisine ulaşılmıştır.

▪ **PETKİM** Yönetim Kurulunun 27.12.2012 tarihli toplantısında; Mülkiyeti Petkim Petrokimya Holding AŞ'ye ait arsalardan 79.555 m 'lik bölümünün Petkim'in buhar ihtiyacını da karşılayacak kömüre dayalı buhar kazanı ve bunun için gerekli olacak yardımcı tesislerin kurulması amacıyla SocarPowerA.Ş.'ye SPK lisanslı iki ayrı değerlendirme şirketi raporuna istinaden yıllık 1.145.592,00 TL.+KDV bedelle kiraya verilmesine, kira süresinin 1(Bir) yıl olmasına, SocarPower A.Ş.'nin Petkim'e kira bedelinden bağımsız olarak bir kereye mahsus olmak üzere 6.000.000 USD + KDV bedel ödemesine, kiralanan alanın kira süresi sonunda veya kira dönemi içinde 11.000.000 USD bedelle SocarPowerA.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir.

▪ Şirketin dolaylı ana hissedarı SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'nin ana hissedarı olduğu STAR Rafineri A.Ş. tarafından Petkim Petrokimya Holding A.Ş. Aliğa Kompleksi sınırları içerisinde gerçekleştirilmesi planlanan, 10 milyon ton/yıl kapasiteli STAR Rafinerisi Projesinin Detay Mühendislik, Tedarik ve İnşaat sözleşmeleri, İspanya'nın Tecnicas Reunidas şirketinin liderliğinde, Saipem (İtalya)-GS Engineering (Güney Kore) ve Itochu (Japonya) Konsorsiyumu ile 20.05.2013 tarihinde imzalanmıştır. Rafineri yatırımının, anlaşmayı izleyen 49 aylık süreçte tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu rafineri, içinde bulunan yarımada'daki rafineri-petrokimya-enerji-lojistik entegrasyonu vizyonu açısından önemli bir basamak olarak değerlendirilmektedir. Rafinerinin faaliyete geçmesi sonrasında; başta nafta olmak üzere hammaddelerin tamamına yakınının içinde bulunan yarımada'dan temin edilmesi yoluyla taşıma ve stok maliyetlerinde azalma, kaliteli hammadde temini ve bazı maliyet unsurlarının (bakım, güvenlik, atık giderme vb.) ortaklaşa kullanılması imkanları ile

şirket açısından önemli katkılar sağlanacağı öngörülmektedir. STAR Rafinerisi'nin tamamlanmasıyla birlikte yaratılacak sinerji ile Petkim'in mali tablolarında taşıma, stoklama ve kalite maliyetlerinden çok önemli miktarda tasarruf sağlanacağı beklenmektedir.

▪ **PETKİM** tesisleri içerisinde kurulacak bir konteyner limanının APM Terminalleri Liman İşletmeciliği A.Ş. (APM Terminalleri) tarafından işletilmesine yönelik, APMT BV. ve APM Terminalleri ile 22 Şubat 2013 tarihinde bir işletme anlaşması imzalanmıştır. Anlaşmaya göre konteyner limanı yatırımının ilk fazının 2015 yılında tamamlanarak devreye alınması, ikinci fazının ise 2016 yılında tamamlanması hedeflenmektedir. Altyapı ve inşaat yatırımları Petlim tarafından, makina ve ekipman yatırımları ise APM Terminalleri tarafından yapılacak projede Petlim'in yapacağı yatırım bedelinin 300 milyon USD civarında olacağı öngörülmektedir. Konteyner limanı 28 yıl süre ile APMT tarafından işletilecektir. Yapılacak limanın kapasitesi 1,5 milyon TEU olup, kapasitenin 4 milyon TEU'ya çıkartılması potansiyeli bulunduğu yetkililerce kamuoyuna duyurulmuştur. Anlaşma kapsamında, APM Terminalleri, 3 yıllık yatırım dönemi içerisinde yatırımın finansmanında kullanılmak üzere 65 milyon USD'yi Petlim'e ödeyecektir. Geri kalan 235 milyon USD için proje finansmanı yöntemiyle dış kaynak temini planlanmaktadır. Yatırımın tamamlanmasının ardından gelecek 28 yıllık işletme süresi içerisinde ise hasılat paylaşımı yöntemi söz konusu olup yatırımın geri ödeme süresinin 8 ila 12 yıl arasında olması beklendiği belirtilmiştir. Bu çerçevede APM Terminallerinin Petlim Limancılık Ticaret A.Ş.'ye ödemesi gereken 65.000.000-USD lik ödemenin ilk dilimi olan 29,5 milyon-USD lik ödemenin yapıldığı 29.07.2013 tarihli özel durum açıklaması ile kamuoyuna duyurulmuştur.

▪ **PETKİM**'in dolaylı ana hissedarı SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'nin ("STEAS") iştiraki olan Star Rafineri A.Ş.'nin ("STAR") Şirketin Aliğa kompleksi sınırları içerisinde kuracağı Star Rafinerisinin mühendislik, tedarik ve inşaat sözleşmesini imzaladığını; STAR'ın %81,5 oranındaki payları SOCAR Turkey Yatırım A.Ş.'ye ("STYAŞ") ait olup, STYAŞ hisselerinin %100'ü STEAS'a ait bulunduğu; 26.07.2013 tarihinde hakim ortak STEAS'ın, STYAŞ'daki hisselerinin %40'ünün Azerbaycan Cumhuriyeti Ekonomi Kalkınma Bakanlığı'na devredildiği bilgisi kamuoyuna duyurulmuştur. 26.07.2013 tarihi itibarıyla STYAŞ'ın paylarının %60'ünün hakim ortak STEAS'a, %40'ünün ise Azerbaycan Cumhuriyeti Ekonomi Kalkınma Bakanlığı'na ait olduğu ve Azerbaycan Cumhuriyeti Ekonomi Kalkınma Bakanlığı'nın bu ortaklığı sayesinde Star Rafineri finansmanının bir kısmı için Azerbaycan Devlet Milli Petrol Fonu'nun (SOFAZ) kaynaklarının kullanılacağı bilgisi de Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile kamuoyuna duyurulmuştur.

#### ***h. Mevzuat Değişiklikleri ve Diğer:***

▪ 20.12.2012 tarihli ve 28503 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Seri Nolu Gümrük Genel Tebliği ile;

" Gümrük Genel Tebliği (TRANSİT İŞLEMLERİ) (SERİ NO:3)'de" değişiklik yapılarak, 18.07.2011 tarihli ve 2011/2033 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı kapsamında transitine izin verilen serbest dolaşımda bulunmayan ürünlere, Şirketin maliyet açısından en önemli hammadde kalemi olan " NAFTA" ürünü de ilave edilmiştir. Bu değişiklikle Şirkete Irak'dan "nafta" temininin yolu açılmıştır.

▪ T.C. Maliye Bakanlığı vergi inceleme elemanları tarafından Şirkette yapılan vergi incelemesi neticesinde Kurum Stopajı ve Katma Değer Vergisi'ne ilişkin olarak 26.11.2012 tarihinde 2010 dönemine ait 1.324.196,92 TL. vergi aslı ve 1.324.196,92 TL vergi ziyalı tebliğ edilmiştir. Yine 26.11.2012 tarihinde Aliğa Gümrük Müdürlüğü tarafından 2009 yılı içerisinde Gümrük Yönetmeliğinin 53/c maddesi gereğince sözleşmeye bağlı Damga Vergisi'nin ithalde ödenen KDV matrahına dahil edilmediği gerekçesi ile damga vergisinin KDV'si 160.930,02 TL. ile, Gümrük Kanunu'nun 234 üncü maddesi çerçevesinde ayrıca KDV'nin 3 katı para cezası 482.760,14 TL. tebliğ edilmiştir. Söz konusu tebligatlar ile ilgili uygulamaların yasal düzenlemelere uygun olduğu, raporda yer alan ve inceleme elemanları ile yorum farkından kaynaklandığı düşünülen iddialara karşı uzlaşma ve yargı yoluna gitme

seçeneklerinin Şirket tarafından değerlendirilmekte olduğu bilgisine ulaşılmıştır. Rapor tarihine kadar konuyla ilgili herhangi bir ödeme yapılmamıştır.

▪ Şirkette yapılan incelemeler neticesinde 18.12.2012 tarihinde Aliağa Gümrük Müdürlüğü tarafından 2010 yılı içerisinde 12 ayrı ithalat beyannamesi ile ilgili olarak Gümrük Yönetmeliğinin 53/c maddesi gereğince sözleşmeye bağlı Damga Vergisi'nin ithalde denen KDV matrahına dahil edilmediği gerekçesi ile damga vergisinin KDV'si 274.625,63 TL. ile, Gümrük Kanunu'nun 234 üncü maddesi çerçevesinde ayrıca KDV'nin 3 katı para cezası 823.877,00 TL. tebliğ edilmiştir. Söz konusu tebligatlar ile ilgili uygulamaların yasal düzenlemelere uygun olduğu düşünen yetkililer; tebligatlarda yer alan ve inceleme elemanı ile yorum farkından kaynaklanan iddialara karşı uzlaşma, itiraz ve yargı yoluna gitme seçeneklerinin değerlendirildiğini açıklamışlardır. Konuyla ilgili olarak henüz herhangi bir ödeme yapılmadığı belirtilmiştir.



### 3. ANA BÖLÜMLER BAZINDA DERECELENDİRME NOTLARI VE GEREKÇELERİ

**Pay Sahipleri** bölümünden **PETKİM** Petrokimya Holding A.Ş.'nin ulaştığı notun **87,50** olduğu görülmektedir.

Önceki dönemde olduğu gibi, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin görevlerini etkin bir şekilde yerine getirdiği, Genel Kurul ile ilgili hazırlıkların ve duyuruların zamanında ve doğru yapıldığı, Genel Kurul sonuçlarının kamuoyuna duyurulduğu ve vekâleten oy kullanımına ilişkin herhangi bir engel olmadığı belirlenmiştir. Azınlık pay sahipliği kavramı ana sözleşmede SPK kriterlerine göre yeniden tanımlanmış ve bu payların haklarını genişleten düzenlemelere gidilmiştir.

Genel kurul 29.03.2013 tarihinde yapılmış, çağrılar ise 3 hafta önceden gerçekleştirilmiştir. Belgeler üzerinde yapılan çalışmalardan toplantının mevzuata uygun yapıldığı anlaşılmaktadır. Genel kurul toplantısına ilişkin davet, gündeme ilişkin bilgilendirme dokümanı, toplantı tutanağı, hazırlanmış cetveli, oy kullanma yöntemi ve vekâletname örneği şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmaktadır. Son genel kurulda ana sözleşmenin bazı maddelerinde değişiklik yapılmış, ana sözleşmenin eski ve yeni hali davet ekinde, bilgilendirme dokümanında ve şirketin resmi internet sayfasında yayınlanmış ve pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 1527. Maddesi ile; anonim şirket genel kurullarına elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy vermenin, fiziki katılım ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurduğu, genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin borsaya kote şirketler açısından zorunlu olduğu hükme bağlandığından anılan tarihte yapılan genel kurul aynı zamanda elektronik ortamda da yapılmıştır. Elektronik ortamda itibari değeri 13.311.426 payı temsilen yirmi yedi (27) yatırımcı genel

kurul toplantısına katılma imkanı bulmuştur.

2012 yılı faaliyet dönemi için elde edilen 17.428.618- TL kârın 102.144,35 TL'sinin I. Tertip yasal yedek olarak ayrılmasına, kalan 17.326.473,85- TL'nin olağanüstü yedek olarak kayıtlara alınmasına karar verilmiş ve Genel Kurulda kârın dağıtılmama gerekçesi ve kullanılacağı yerler hakkında pay sahipleri bilgilendirilmiştir.

#### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;**

- 29.03.2013 tarihinde yapılan 2012 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Genel kurulun gerek fiili ve gerekse elektronik ortamda katılım uygulamalarının usulüne uygun yapılmış olması,
- Şirketin bağış ve yardımlara ilişkin politikasının oluşturulması,
- Bu politikanın 29.03.2013 tarihli Genel Kurulda Pay Sahiplerinin bilgisine sunulmuş olmasıdır.

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık** bölümünden Şirket'in ulaştığı not **93,33** tir.

**PETKİM** Petrokimya Holding A.Ş., kamuyu aydınlatma çalışmalarını Genel Kurulca da kabul edilip kamuoyu ile paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Kamuyu aydınlatmada şirketin kurumsal internet sitesi etkin bir platform olarak kullanılmakta ve güncel bilgiler içermektedir. Faaliyet raporları ilkelere sayılan detayları içerecek kapsamda hazırlanmakta ve kamuya açıklanmaktadır.

#### **Bu bölümde nota etki eden en önemli gelişmeler ise;**

- Bilgilendirme Politikasının ilkelere uygun olarak revize edilmiş ve genel kurulun onayına sunulmuş olması,



- Çağrı yoluyla hisse senedi veya vekâlet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlara internet sitesinde yer verilmiş olmasıdır.

**Menfaat Sahipleri** bölümünden de Şirket'in aldığı not **94,87** olmuştur. **PETKİM** Petrokimya Holding A.Ş., insan kaynakları, tedarikçiler ve alıcılarla olan yerleşik kurumsal geleneklerini olmasının yanı sıra, yönetmelik ve prosedürlerini da günün gereksinimlerine göre sık sık revize etmektedir. Üst düzey yöneticilerin önderliğinde orta kademe yöneticiler ve uzmanların oluşturduğu kurul ve komitelerle, geliştirilen öneri sistemleriyle çalışanların yönetime katılmaları sağlanmaktadır. Etik ilkeler oluşturulmuş olup yönetim kurulu tüm personelin bu ilkelere uymasını titizlikle gözetmektedir. Şirket özellikle kurumsal sosyal sorumluluk projeleri ve kamu sağlığına yönelik çalışmalar konusundaki hassasiyeti ile dikkat çekmektedir.

#### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli gelişmeler;**

- Şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikasını oluşturulmuş olması,
- Söz konusu politikanın kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmış olmasıdır.

**Yönetim Kurulu** bölümünde ise **PETKİM** Petrokimya Holding A.Ş.'nin ulaştığı notun **84.68** olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulunun, aldığı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla ve öncelikle uzun vadeli çıkarları gözeterek, şirketi idare ve temsil etmekte olduğu izlenimi edinilmiştir.

Kurul, görev ve sorumlulukları daha sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Şirket Yönetim Kurulu'nun çalışma

esaslarını ayrıntılı olarak düzenleyen bir yönetmelik mevcut olup, bu yönetmelik içerisinde yönetim kurulu üyelerinin görevlerini yerine getirmedeki ihtimam sorumluluğu, şirketle işlem ve rekabet yasakları, şirket işleri ile ilgili olarak yeterli zamanı ayırma gerekliliği yazılı kurallara bağlanmıştır. Son durum itibarıyla dokuz (9) kişiden müteşekkil yönetim kurulunun tamamı icracı olmayan üyelerdir. Kurulun üç (3) üyesi ise bağımsız üye statüsündedir. 20012/8-2013/6 dönemi içerisinde yönetim kurulunun on bir (11), Kurumsal Yönetim Komitesinin beş (5), Denetimden Sorumlu Komitenin sekiz (8) ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin de altı (6) toplantı yaptığı belirlenmiştir.

#### **Bu bölümde not artışını sağlayan en önemli uygulamalar;**

- Aday Gösterme Komitesinin (Kurumsal yönetim komitesinin), bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alan değerlendirmelerini içeren rapor hazırlaması,
- Komitelerin etkinliklerini arttırarak tüm çalışmalarını yazılı hale getirmeleri ve
- Komitelerin çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmuş olmalarıdır.

## 4. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında analiz edilir.

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

Bu analiz sırasında firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST'de işlem gören ikinci grup firmalarda 295 adet farklı kriter gözetilir. Bu kriterler Kobirate A.Ş.'ye özel olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine dönüştürülmüş olup firmalar ya da bankalardan bu soruların cevapları elektronik ortamda alınmaktadır. Alınan cevaplar derecelendirme uzman ve analistlerince incelenmekte, tekrar kontrol edilmekte ve sonuçlarıyla birlikte bir rapor haline getirilip Kobirate Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesine nihai karar için sunulmaktadır.

Firmanın Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi'nden alacağı puan 0 ile 10 arasında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir. Bu anlamda toplam nota ulaşmada Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.02.2013 tarih 4/105 sayılı toplantısında aldığı Kurul kararında benimsemiş olduğu oranlarda:

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

ağırlığa sahip olarak değerlendirmeye alınmakta ve nihai nota ulaşılmaktadır.

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

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

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