



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



ALARKO HOLDİNG A.Ş.

Rapor Tarihi 02.10.2025

Geçerlilik Dönemi 02.10.2025-02.10.2026

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Alarko Holding Anonim Şirketi 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 alınarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

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

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

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

İÇİNDEKİLER

1.	Derecelendirmenin Sonucu	3
2.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	13
4.	Derecelendirme Metodolojisi	25
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	27





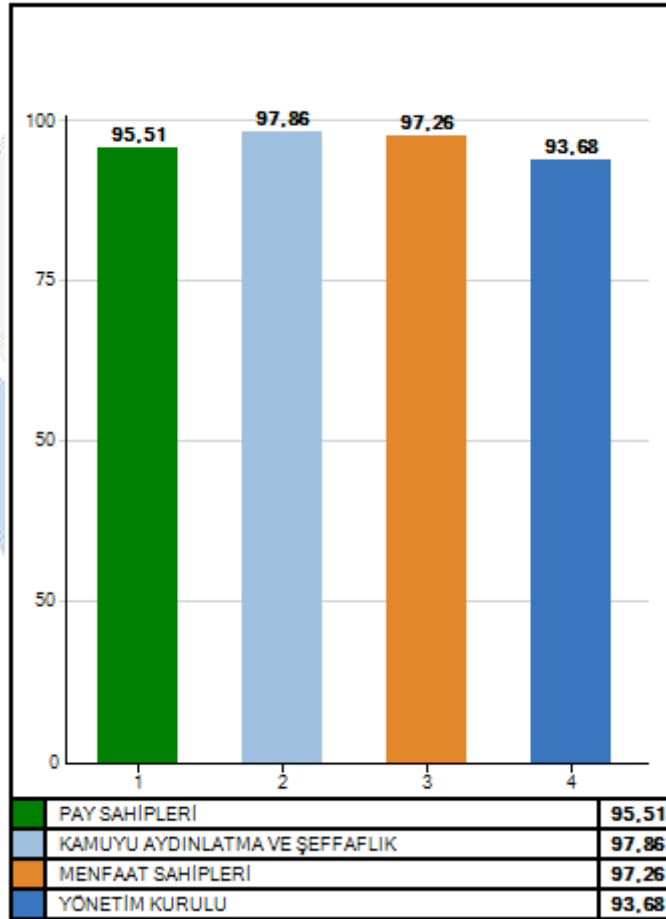
ALARKO HOLDİNG A.Ş.

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BİST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

9.57





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

Alarko 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 16.01.2025 tarih ve 3/76 sayılı kararına göre Alarko 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 Alarko Holding A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,57** olarak revize edilmiştir.

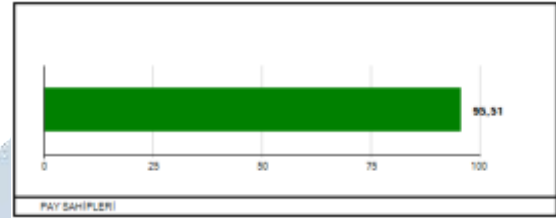
Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine çok büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin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

ölçüde kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

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

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

▪ Pay Sahipleri bölümünden Alarko Holding'in notu **95,51** olarak revize edilmiştir.



ölzeme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullanılması konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Yatırımcı ilişkileri Direktörlüğünün Kurumsal Yönetim Komitesi ile uyumlu işbirliğinin, pay sahiplerinin haklarının doğru ve etkin kullanılmasında etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı ilişkileri Direktörlüğü tarafından sürdürülmekte ve doğrudan Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanı Sn. Alpaslan SERPEN'e bağlı olarak çalışmaktadır.

Yatırımcı ilişkileri Direktörü Sn. Özgür KALYONCU 12.06.2019 tarihinde göreve başlamış ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak da görevlendirilmesi sağlanmıştır. Söz konusu gelişme aynı tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. Sn. KALYONCU Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisanslarına sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü Yönetim Kuruluna faaliyetleri hakkında düzenli olarak rapor sunmakta olup 2024 yılında Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesine 2 kez sunum yapmıştır.

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.

2024 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 14.04.2025 tarihinde yapılmıştır. Olağan genel kurul toplantısına davet 14.03.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 19.03.2025 tarih ve 11295 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde(TTSG), yayınlanmıştır. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

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 hazırına bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler de hazır bulunmuşlardır. Katılan yöneticiler; Sn. İzzet GARIH (Yönetim Kurulu Başkanı), Sn. Vedat Aksel ALATON (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Sn. Leyla ALATON (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Niv GARIH (Yönetim Kurulu Üyesi),

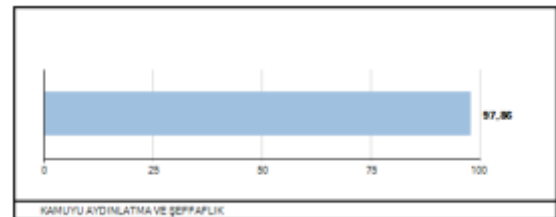
Sn. Ayhan YAVRUCU (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Nihal Mashaki SEÇKİN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi), Üyesi), Sn. Ümit Nuri YILDIZ (Yönetim Kurulu Üyesi ve Topluluk İcra Kurulu Başkanı), Sn. Mehmet AHKEMOĞLU (Mali İşler Grup Başkanı), Sn. Pınar YAMANER (İnsan ve Organizasyon Grup Başkanı), Sn. Alpaslan SERPEN (Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanı), Sn. Serkan DEMİR (Bilgi Teknolojileri ve Dijital Dönüşüm Grup Başkanı), Sn. Özgür KALYONCU (Yatırımcı İlişkileri Direktörü) ve Sn. Damla ÖZER (Yatırımcı İlişkileri Uzman Yardımcısı) ile Bağımsız Denetim Şirketi Temsilcisi.

Şirket Kar Dağıtım Politikasını oluşturmuş ve kamuya açıklamıştır. İzleme dönemi içerisinde bu politikanın SPK’nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği’ne uygun olarak revize edilmesi ve olağan genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuş olması bu ana başlıktaki not artışının gerekçesini oluşturmaktadır.

2024 yılı faaliyetlerinden VUK’na uygun düzenlenmiş mali tablolara göre 1.248.922.461,58 TL, SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 1.757.272.090,00 TL net dağıtılabilir dönem kârı elde edilmiştir. Kârın kullanım şekli raporumuzun “ii. Kâr Dağıtım” bölümünde açıklanmıştır.

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 **97,86** olarak teyit edilmiştir.



Alarko Holding’in kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal

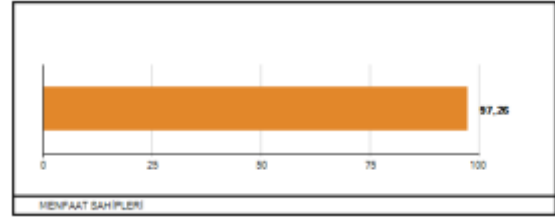
mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça zengin olup faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi (www.alarko.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. Ümit Nuri YILDIZ (Yönetim Kurulu Üyesi ve Topluluk İcra Kurulu Başkanı), Sn. Mehmet AHKEMOĞLU (Mali İşler Grup Başkanı) ve Sn. Süleyman Sami İNAL (Mali İşler Direktörü)'dir. 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 kuruluş bağımsız denetçi olarak seçilmiştir.

■ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin notu **97,26** olarak revize edilmiştir.



Şirketin bu başlıkta sağladığı not artışının gerekçeleri;

- Şirketin TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporunu yayınlamış olması,
- Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almış olmasıdır.

Alarko 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.

Çalışanlara yönelik olarak Tazminat Politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik yönetmelikleri oluşturulmuştur. İzleme dönemi içerisinde tüm bu yönetmelikler şirketin değişim felsefesine uygun olarak güncellenmiştir. Uygulamada da oluşturulan bu prosedürlere sadık kalındığı düşünülmektedir. Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

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

Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri belirlenmiş ve ilgililere gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır. Ayrıca; menfaat sahipleri ve diğer paydaşları ilgilendiren konularda oluşturulan tüm politikalar şirketin kurumsal internet sayfasında da kamuya açıklanmıştır.

Alarko Holding A.Ş.'de 2024 yılsonu itibarıyla 69 beyaz yakalı çalışan istihdam edilmiştir. Holding bünyesinde yer alan şirket ve müesseselerde ise yine aynı tarih itibarıyla; çoğunluğu mühendis - mimar 1.862 beyaz yakalı, 3.944 teknisyen ve işçi olmak üzere toplam 5.806 kişi istihdam edilmiştir.

Topluluk Şirketlerinden Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş., Meram Elektrik Dağıtım A.Ş ve Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş'de toplam 1.959 mavi yakalı çalışan üç farklı sendika çatısı altında örgütlüdür.

Alarko Holding, toplum için sürdürülebilir ve kalıcı değer üretmek amacıyla özellikle eğitim alanında sosyal sorumluluk faaliyetleri yürütmektedir. Çeşitli iş birlikleri aracılığıyla geliştirdiği eğitim eksenli projelerle toplumsal gelişimi desteklemektedir. Şirketin toplumun sosyal gelişimi ve refahına sağladığı toplumsal katkı hakkındaki bilgilere yıllık faaliyet raporları ve kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

Sürdürülebilirlik:

A. Genel İlkeler

Alarko Holding A.Ş., sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesi kapsamında politika geliştirme süreçlerine 2020 sonu itibarıyla başlamıştır. Bu kapsamda ilk önce hem Holding hem de Topluluk şirketlerinde takip edilen hususlar, politikalar, prosedürler ve üye olunan inisiyatiflerin toplanması suretiyle bir envanter çalışması yapılmıştır. Envanterde yer alanlar göz önünde bulundurularak, önemlilik çalışmalarının başlanması akabinde bir zaman çizelgesinde kilit performans göstergelerinin oluşturulması ve Kısa - Orta ve Uzun vadeli stratejilerin oluşturulmasına yönelik çalışmalara başlanmıştır.

Yönetim Kurulu onayı ile Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur.

Topluluk şirketlerinde çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim kapsamında kalite yönetim standartları ve sertifikasyonlarından ISO 9001 Kalite ISO 14001 Çevre Yönetimi, ISO 18001 ve ISO 50001 alınmış olup, düzenli takip edilmekte ve kilit performans göstergeler bazında yönetime periyodik sunumlar yapılmaktadır. Topluluk şirketlerimizde çevre yönetim sistemleri periyodik olarak "Yönetimin Gözden Geçirmesi Toplantıları" kapsamında raporlanmaktadır. Yılda 1 defa kalite yönetim sistemi raporu hazırlanarak, yönetim kurulu ile paylaşılmaktadır.

Alarko Holding A.Ş. sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında hem Holding hem de iştiraklerde Sürdürülebilirlik komiteleri oluşturulmuş, düzenli toplantı ve raporlama yapma sistematigi kurulmuştur. Kilit performans göstergeleri üzerinde geçmiş veriler ve gelecek beklentileri oluşturulmuş ve düzenli takibi gerçekleştirilmektedir.

Alarko Holding A.Ş. sürdürülebilirlik faaliyetlerine ilişkin bilgileri sürdürülebilirlik raporunda yer verirken, uzun vadeli hedeflerini paylaşmıştır.

Faaliyetlerin ve önceliklendirilmiş konuların (BM) 2030 Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları ile uyumu hakkında bilgi verilmiştir.

Hazırlanan 2. Sürdürülebilirlik Raporunda (Alarko Holding 2023 Sürdürülebilirlik Raporu) bir önceki sürdürülebilirlik raporunun kapsamı uluslararası sürdürülebilirlik çerçeveleri ve standartlarına (WEPS, UNGC CoP, TCFD, GRI vb.) uyumlu olacak şekilde zenginleştirilmiştir. İklim değişikliği ve sürdürülebilirlik odağında risk ve fırsat analizlerinin de yer aldığı raporda sürdürülebilirlik odağında yapılan uygulamalar detaylandırılmıştır.

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS)'na uygun 2024 yılı sürdürülebilirlik raporu Ağustos 2025 tarihinde kamuya açıklanmıştır.

B. Çevresel İlkeler

Alarko Holding için sürdürülebilirlik uzun vadeli bir değer yaratma aracıdır. Şirket, sürdürülebilirlik Stratejisinin “Gezegen” başlığı altında, insanlığın önündeki en belirgin krizlerden birisi olan iklim değişikliği ve ekosistem restorasyonu konularını önceliklendirilmiştir. 2050 yılına kadar net sıfır sera gazı salımına sahip olma vizyonu ortaya koyulmuştur. Bunun yanında Grup olarak salımlar yıllık hedeflerle de takip edilmektedir. Gezegenin sağlığını yeniden sağlamaya olan gereksinimden yola çıkarak ekosistem restorasyonu başlığı altında biyoçeşitlilik ve su konularında hedefler belirlenmiştir. Buna göre her yıl net kârın belirli bir bölümü ekosistem ve biyoçeşitlilik koruma projelerinin yatırımlarına ayrılırken, süreçlerde kullanılan su tüketimini 2030 yılına kadar %50 oranında azaltma hedeflenmektedir.

Alarko Holding A.Ş., tüm faaliyetlerinde doğayı ve çevreyi korumak amacıyla belirlediği temel ilkeleri tüm çalışanları ve yan sanayii ile birlikte benimsemekte ve uygulamaktadır. Temel ilkelere Faaliyet Raporu’nun “Etik İlkeler ve Sosyal Sorumluluk” bölümünde yer verilmiştir. Alarko Holding A.Ş. Topluluk şirketleri Entegre Yönetim Sistemlerinin bir paydaşı olarak TSE-ISO 14001:2015 Çevre Yönetim Sistemi’ne sahiptir. Çevre yönetimi ve bu yöndeki taahhütler uluslararası çevre yönetim sistemlerine uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

TSE-ISO 14001:2015 Çevre Yönetim Sistemi Standardı doğrultusunda kendi çevre yönetim sistemleri kurmuş ve bağımsız denetim gerçekleştiren TSE’den sertifika alınarak ve süreklilik sağlanmıştır. Sanayi ve Ticaret iş kolunda Sosyal Politika, Çevre ve İş Sağlığı Güvenliği geleneklerine ISO 50001, ISO 45001 Standartları ile uyum göstermektedir.

Turizm Grubunda ISO 18001, Güvenli Turizm Sertifikası, Sıfır Atık Temel Belgesi, Mavi Bayrak Belgesi, HACCP Altın Sertifika ve Travelife Gold belgelerine sahip olup, düzenli

denetimden geçmekte ve uyum sağlamaktadır.

Alarko Holding’in 2023 ve 2024 yılı boyunca kaydettiği sürdürülebilirlik performansı detaylı bir şekilde Sürdürülebilirlik Raporlarında ele alınmıştır. Raporlama kapsamında taahhüt, enerji, sanayi ve ticaret, turizm, tarım, arazi geliştirme ve yatırım grubu şirketlerine dair bilgiler de paylaşılmıştır.

Şirket bünyesinde kurulan Sürdürülebilirlik Komitesi, sürdürülebilirlik hedeflerine ulaşma konusunda aktif görev almakta ve periyodik olarak iki ayda bir kere toplanarak Topluluk İcra Kurulu Başkanı/CEO’ya raporlama yapmaktadır. Bu komite, Alarko Holding’in sürdürülebilirlik stratejilerini ve hedeflerini belirleyerek, bunların uygulanmasını ve izlenmesini sağlamaktadır. Alarko Holding bünyesindeki sürdürülebilirlik yönetimi, Sürdürülebilirlik Komitesi’nin yetki ve sorumluluğunda yürütülmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi, doğrudan İcra Kurulu Başkanı’na bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmekte ve önceden belirlenmiş gündem maddeleri ile toplanmaktadır. Komite, sürdürülebilirlik hedefleri konusundaki ilerlemeleri, yatırım gündemine alınacak konuları ve grup şirketlerinin sürdürülebilirlik performanslarını takip etmekte, gerektiğinde Komite Başkanı aracılığıyla Yönetim Kurulu’na bilgi sunmaktadır.

Alarko Holding’in sürdürülebilirlik stratejileri doğrultusunda yürütülen projeler ve uygulamalar, şirketin çevresel ve sosyal sorumluluklarını yerine getirmesine önemli katkılar sağlamaktadır. Enerji verimliliği projeleri, atık yönetimi uygulamaları ve yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımı gibi alanlarda çeşitli projeler hayata geçirilmiştir. Bu projeler, şirketin çevresel etkilerini minimize etmeyi ve sürdürülebilir bir iş modeli oluşturmayı hedeflemektedir.

Üyelikler ve İmzacısı Olunan Kuruluşlara son yayımlanan sürdürülebilirlik raporunda yer verilmiştir.

2024 yılında yapılan hesaplamalarda bir önceki yılki veriler gözden geçirilmiş ve hesaplamalar yeniden değerlendirilmiştir.

C. Sosyal İlkeler

Alarko Holding A.Ş.'de görev alacak tüm çalışanlarla yapılan iş sözleşmesinde ve insan kaynakları prosedürlerinde hukuksal çerçeve ve mevzuata tam uyum sağlanmaktadır. İşe alımda fırsat eşitliği, tabi olunan mevzuat kapsamındaki politikalar ile uygulanmaktadır. Ayrımcılığa, eşitsizliğe, insan hakları ihlallerine, çocuk işçi çalıştırılmamasına yönelik olarak Çalışma ve Sosyal Güvenlik Mevzuatı ve İş Kanunu'nda belirtilen şekilde uygun şartlar sağlanmaktadır.

Bütün Topluluk şirketleri TS EN 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim sistemi ile belgelendirilmiştir. Topluluk'un İSG Politikası mevcuttur. Aylık iş kazaları İSG Birimi tarafından raporlanmaktadır. İSG risk analizleri yapılmaktadır. Aylık İSG kurul toplantıları da üst yönetim katılımı ile gerçekleştirilmektedir.

Kişisel verilerin korunmasına dair süreç ve politikalar oluşturulmuş olup, düzenli olarak güncellenerek kontrol edilmektedir.

Bütün Topluluk şirketlerinde müşteri memnuniyetine önem verilerek Müşteri Anket Formu kullanılmakta olup, her yıl düzenli olarak müşterilere gönderilerek memnuniyetleri ölçülür ve gerekli görüldüğünde ivedilikle aksiyon alınmaktadır.

Şirketin Yönetim Kurulu ile Denetim Danışma ve Onay Kurulu (DDO) tarafından onaylanan ve tüm Alarko Holding A.Ş. Mensupları ve Yönetimi tarafından kabul edilen Alarko Şirketler Topluluğu Felsefesinde de belirtilen etik kurallar ve prensipler Faaliyet Raporu'nun "Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk" başlığı altında paylaşılmaktadır.

D. Kurumsal Yönetim İlkeleri

Sürdürülebilirlik kurumsal yönetim stratejisinde odak noktasındadır.

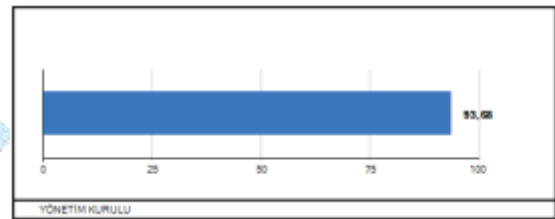
Sürdürülebilirlik faaliyetleri tüm Topluluk şirketlerinde desteklenmekte ve aktif görev alınmaktadır. Bu kapsamda Gruplar arasında ağaçlandırma projeleri düzenlenmekte, kadın kooperatifleri desteklenmektedir. KalDer üyeliği çerçevesinde EFQM mükemmellik modeli uygulanmaktadır. Topluluk şirketlerinden Alarko Carrier'da SA 8000 Sosyal Sorumluluk (Social Accountability) Sertifikası da 2005 yılında alınmış olup 2014 yılında yenilenmiştir.

Rüşvet ve yolsuzlukla ilgili olarak disiplin prosedürü uygulanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanan ve 2 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)"deki gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesi formatına uygun "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu" ve "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Beyanı" da yıllık faaliyet raporları içeriğinde kamuya açıklamaktadır.

Alarko Holding Nisan 2025 tarihi itibarıyla BIST Sürdürülebilirlik Endeksinde işlem görmeye başlamıştır.

■ Yönetim Kurulu bölümünde ise Alarko Holding'in notu **93,68** 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.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve

finansal kaynaklarını belirlemiştir. Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup her birinin yetkileri tanımlanmıştır. 9 (dokuz) üyeden oluşan yönetim kurulu 1 (bir) icrada görevli 8 (sekiz) icracı görevi bulunmayan üyeden müteşekkildir. İcracı olmayan üyelerin 3'ü (üç) bağımsız üye statüsünü haizdir.

Yönetim Kurulunda 3 (üç) kadın üye bulunmaktadır. Kadın üye oranı %33,3 olup bu yapılanma SPK'nın, yönetim kurulunda kadın üye sayısı oranı olarak belirlediği "%25'ten az olmaması" kriterini karşılamaktadır. Ayrıca, yönetim kurulu tarafından 2022 yılında oluşturulan "Yönetim Kurulu Kadın Üye Politikası" da halen yürürlüktedir.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelere oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır. Her üç komitenin oluşumu da kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan kriterlere uygundur. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürü görevlendirilmemiştir.

Tüm Yönetim Kurulu Üyeleri 1 (bir) yıl görev yapmak üzere seçilmektedir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkında genel kuruldan önce izlenen yöntem incelendiğinde;

- Kurumsal yönetim komitesinin bağımsız üye seçimi için adayın bağımsızlığına ilişkin değerlendirme raporu düzenleyerek yönetim kuruluna sunduğu,
- Yönetim kurulunun, kurumsal yönetim komitesinin raporu çerçevesinde bağımsız üye seçimini yaptığı,

- Belirlenen aday ile ilgili olarak hazırlanan raporun adayın özgeçmiş bilgileri, bağımsızlık beyanları ve alınan yönetim kurulu kararları ile birlikte süresi içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderildiği anlaşılmıştır.

Yönetim Kurulu 2024 yılında 42 (kırk iki), 2025 Haziran ayı sonu itibarıyla ise 23 (yirmi üç) kez toplanmıştır. Kurulun sekreteryası Sn. Alpaslan SERPEN (Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanı) tarafından yürütülmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite 2024 yılında 6 (altı), 2025 Haziran ayı sonu itibarıyla 4 (dört) kez toplantı yapmıştır. Komite; yönetim kuruluna, anılan dönemler itibarıyla toplantı sayısı çalışmaları hakkında rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2024 yılında 2 (iki) kez, 2025 Haziran ayı sonu itibarıyla ise 1 (bir) kez toplanmıştır. Komite, aynı dönemde 2 (iki) kez yönetim kuruluna çalışmaları hakkında rapor sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2024 yılında 6 (altı), 2025 Haziran ayı sonu itibarıyla ise 4 (dört) kez toplantı yapmış ve toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna raporlamıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesinin sekreteryası Sn. Özgür KALYONCU (Yatırımcı İlişkileri Direktörü), Riskin Erken Saptanması Komitesinin sekreteryası ise Sn. Sebahat YENİLMEZ (Bilgi Güvenliği Ve Proje Yönetim Müdürü) tarafından yapılmaktadır.

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.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta edilmemiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin performans ölçüm kriterleri belirlenmiş ve anketler yıllık olarak uygulanmaktadır. 2024 yılı performans değerlendirmesi 10.02.2025 tarihinde yapılan Kurumsal Yönetim Komitesi toplantısında değerlendirilmiştir.

Bununla birlikte henüz Yönetim Kurulu Üyelerinin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması da bulunmamaktadır.



3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvan	: ALARKO HOLDİNG A.Ş.
Şirket Adresi	: Muallim Naci Caddesi No:69 34347 Ortaköy/İSTANBUL
Şirket Telefonu	: (0212) 227 5200 - (0212) 310 3300
Şirket Faksı	: (0212) 260 7178 - (0212) 227 0427
Şirket Web Adresi	: www.alarko.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: info@alarko.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi	: 16/12/1972
Şirket Ticaret Sicil No	: 118376
Şirketin Ödenmiş Sermayesi	: 435.000.000 - TL
Şirketin Faaliyet Alanı	: Portföy Yönetimi.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	: Mali Kuruluşlar / Holdingler ve Yatırım Şirketleri

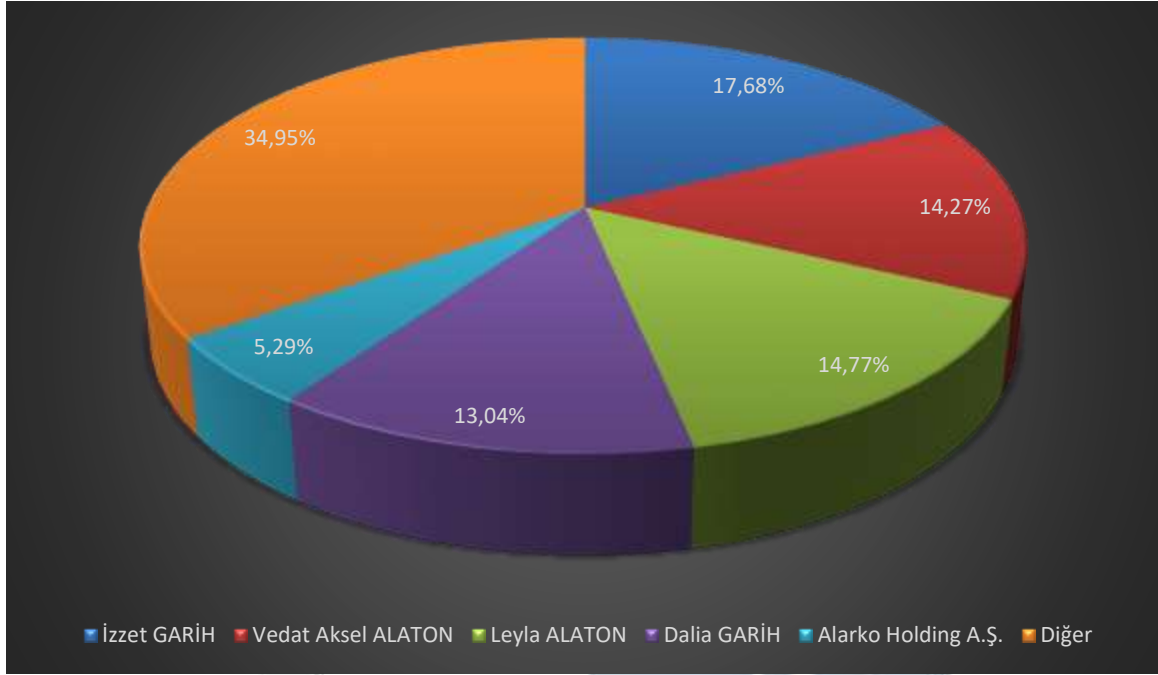
Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:

Özgür KALYONCU
Yatırımcı İlişkileri Direktörü

ozgur.kalyoncu@alarko.com.tr

(0212) 310 3429

Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)



Ortak Adı	Payı (TL)	%
İzzet GARİH	76.921.245,42	17,68
Vedat Aksel ALATON	62.076.560,51	14,27
Leyla ALATON	64.251.560,42	14,77
Dalia GARİH	56.728.008,65	13,04
Alarko Holding A.Ş.	23.000.000	5,29
Diğer	152.022.625	34,95
Toplam	435.000.000	100

Kaynak: www.kap.org.tr

Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahipleri (rapor tarihi itibariyle)

Ortak Adı	Doğrudan ve Dolaylı Sermayedeki Payı (TL)	Doğrudan ve Dolaylı Sermayedeki Payı (%)
İzzet GARİH	76.921.245,42	17,68
Vedat Aksel ALATON	62.076.560,51	14,27
Leyla ALATON	64.251.560,42	14,77
Dalia GARİH	56.728.008,65	13,04

Kaynak: www.alarko.com.tr

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
İzzet GARİH	Yönetim Kurulu Başkanı	İcrada Görevli Değil
Vedat Aksel ALATON	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcrada Görevli Değil
Ayhan YAVRUCU	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Niv GARİH	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Leyla ALATON	Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Ümit Nuri YILDIZ	Yönetim Kurulu Üyesi – Topluluk İcra Kurulu Başkanı	İcrada Görevli
İzzet Cemal KİŞMİR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Nihal Mashaki SEÇKİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil

Kaynak: www.kap.org.tr

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
İzzet Cemal KİŞMİR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
Nihal Mashaki SEÇKİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Nihal Mashaki SEÇKİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
İzzet GARİH	Yönetim Kurulu Başkanı	Komite Üyesi
Vedat Aksel ALATON	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Komite Üyesi
Özgür KALYONCU	Yatırımcı İlişkileri Direktörü	Komite Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
İzzet GARİH	Yönetim Kurulu Başkanı	Komite Üyesi
Vedat Aksel ALATON	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Komite Üyesi

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı
Ümit Nuri YILDIZ	Topluluk İcra Kurulu Başkanı
Mehmet AHKEMOĞLU	Grup Başkanı-Mali İşler
Alpaslan SERPEN	Grup Başkanı-Strateji ve İş Geliştirme
Pınar YAMANER	Grup Başkanı-İnsan ve Organizasyon
Serkan DEMİR	Bilgi Teknolojileri ve Dijital Dönüşüm
Edip İLKBAHAR	Genel Müdür-Turizm
Erol UÇMAZBAŞ	Genel Müdür-MEDAŞ
Ümit BORAN	Genel Müdür-Taahhüt
Cem AKAN	Genel Müdür-Sanayi ve Ticaret
Hakan AYTEKİN	Genel Müdür-ALTEK
Harun H. MORENO	Genel Müdür-AGYO
İlker ARSLANARGUN	Genel Müdür-MEPAŞ

Kaynak www.alarko.com.tr

**Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılsonu ve altı aylık dönemlerine ait bilanço verileri
(Konsolide)**

	2023/12 (Bin TL)	2024/06 (Bin TL)	2024/12 (Bin TL)	2025/6 (Bin TL) (**)
Dönen Varlıklar	19.589.719	18.282.528	22.681.195	20.206.102
Ticari Alacaklar	3.653.284	4.323.165	2.191.524	2.457.404
Stoklar	1.377.144	1.610.363	1.649.584	2.254.718
Duran Varlıklar	54.451.357	58.298.913	86.918.861	88.292.799
Toplam Aktif	74.041.077	76.581.442	109.600.056	108.498.901
Kısa Vadeli	16.421.850	17.342.909	22.206.971	21.335.196
Yükümlülükler				
Uzun Vadeli	2.801.688	6.128.949	11.902.035	17.182.349
Yükümlülükler				
Ödenmiş	435.000	435.000	435.000	435.000
Sermaye				
Öz Kaynaklar	54.817.538	53.109.582	75.491.050	69.981.356

Kaynak: Alarko Holding A.Ş. 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetçi Raporu (*)

**Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonu ve altı aylık dönemlere ait gelir tablosu verileri
(Konsolide)**

	2023/12 (Bin TL)	2024/06 (Bin TL)	2024/12 (Bin TL)	2025/6 (Bin TL) (**)
Hasılat	8.296.228	5.533.636	7.598.275	3.626.466
Satışların Maliyeti	(7.608.084)	(4.962.533)	(7.273.922)	(3.785.860)
Faaliyet Kârı/Zararı	2.656.370	828.815	(123.277)	(556.977)
V.Ö.Kâr/Zarar	6.819.094	(1.469.049)	2.720.783	(3.690.236)
Dönem Kâr/Zararı	6.907.066	(1.648.352)	2.720.783	(3.331.163)
Pay başına kazanç/(kayıp)	15,408	(3,716)	4,102	(7,740)

Kaynak: Alarko Holding A.Ş. 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetçi Raporu (*)

(*) Topluluğun bağımsız dış denetimini yapan şirket; “Konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlandığını,

konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ve 3 Temmuz 2024 tarihinde güncellenen 2024 TFRS taksonomisine uygun olarak sunulduğunu” beyan etmektedir. TFRS’leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin finansal tablolarında uygulanmaktadır. Topluluk’un finansal tabloları, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülenler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirasının 31 Aralık 2024

tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

(**) İlgili sütundaki veriler TMS 29 uyarınca Türk Lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirasının 30 Haziran 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ve Finansal Yatırımlar

İştirak Edilen Şirketin Unvan	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Doğrudan İştirak Payı (%)	Doğrudan ve Dolaylı İştirak Payı (%)
Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Isıtma, Havalandırma, Klima Pompa Üretimi ve Satış Sonrası Hizmetler	10.800.000 (TRY)	42,03	42,03
Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.	Komple Tesis Taahhüdü, İnşaat ve Turizm	3.988.750.235,22 (TRY)	99,91	99,99
Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	289.800.000 (TRY)	16,41	51,23
Al-Riva Projesi Arazi Değerlendirme Konut İnşaat ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat	6.839.063,84 (TRY)	11,55	12,14
Al-Riva Arazi Değerlendirme Konut İnşaat ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat	3.308.555,70 (TRY)	2,49	2,63
Al-Riva Arazi Değerlendirme Konut İnşaat Turistik Tesis. Golf İşl. ve Tic. A.Ş.	Konut, İnşaat ve Turistik Tesis İşletmeciliği	10.489.764,84 (TRY)	2,16	2,28
Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tarım, Gıda, Gıda İşletme ve Teknolojileri	2.850.000.000 (TRY)	100	100
Alarko Konut Projeleri Geliştirme A.Ş.	Gayrimenkul Geliştirme, İnşaat ve Kullanımı	22.193.713 (TRY)	-	99,99
A.O. Mosalarko	Gayrimenkullerin Projelendirme, İnşaat ve Kullanımı	30.000.000 (Ruble)	-	51,23
Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.	Elektrik Enerjisi Dağıtım	496.032.904,58 (TRY)	-	50
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.	Enerji Dağıtım Tesisi Kurulması, Devredilmesi veya İşletilmesi	214.560.000 (TRY)	-	50
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	Sanayi Mamulleri Pazarlaması ve Satış Sonrası Hizmetleri	230.000 (TRY)	100	100
Attaş Alarko Turistik Tesisler A.Ş.	Turistik Tesis İşletmeciliği	21.500.000 (TRY)	0,46	99,99

Alen Alarko Enerji Ticaret A.Ş.	Elektrik Enerjisi Alım-Satım, İthalat ve İhracatı	870.000.000 (TRY)	-	100
Altek Alarko Elektrik San. Tes. İşl. ve Tic. A.Ş	Elektrik Enerjisi Üretimi	350.000.000 (TRY)	10,60	100
Aldem Alarko Konut İnşaat ve Ticaret A.Ş	Konut, İnşaat	5.348.776,48 (TRY)	100	100
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Elektrik Enerjisi Ticareti	4.050.000 (TRY)	0,10	50
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Elektrik Enerjisi Ticareti	13.545.520,42 (TRY)	-	50
Alyat Teknoloji Yatırımları Holding A.Ş	Holding Şirketlerinin Faaliyetleri	900.000.000 (TRY)	99,88	99,88
Alarko Enerji A.Ş.	Enerji Üretimi	226.975.276,31 (TRY)	89,24	100
Cenal Elektrik Üretim A.Ş	Elektrik Enerjisi Tesisi Kurulması ve İşletilmesi	1.854.012.350 (TRY)	-	50
Bakad Investment & Operation LLP	İnşaat İşleri	65.759.065 (KZT)	-	33,30
Bakad International B.V.	Holding	154.211.309 (USD)	-	33,30
Alsim Alarko S.R.L.	İnşaat	240.000 (RON)	-	99,99
Saret KZ	İnşaat İşleri	600.000 (KZT)	-	100
Obrascon Huarte Lain SA – Alsim Alarko San.Tes.ve Ticaret A.Ş. İş Ortaklığı	TCDD Ankara - Eskişehir Hızlı Tren Projesi	-	-	45
Alsera Jeotermal Tarım Gıda San. ve Tic .A.Ş.	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	712.373.800 (TRY)	-	100
Alser Alarko Sermaye Yatırımları Holding A.Ş.	Holding Şirketlerinin Faaliyetleri	1.250.000.000 (TRY)	58,18	100
Palmira Agro Gübre San. ve Tic. A.Ş	Mikro Granül Gübre Üretimi	7.500.000 (TRY)	-	80
Albi Bitkisel İlaç Hammaddeleri Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Bitkisel İlaç Hammaddeleri	1.000.000 (TRY)	-	100

Alarko Dijital Teknoloji Çözümleri A.Ş.	Bilgi Teknolojileri	10.000.000 (TRY)	100	100
Ultilek Bilgi Teknolojileri	Bilgisayar Programlama Faaliyetleri	10.000.000 (TRY)	-	50
Alarko Havacılık Endüstri Yatırımları A.Ş.	Havacılık ve Uçak Teknik Bakım	350.000.000 (TRY)	100	100
Alarko Gübre Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş.	Gübre Üretim ve Pazarlaması	400.000.000 (TRY)	-	100
Alarko Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Gıda ve Gıda İşletmeciliği	582.500.000 (TRY)	-	100
Genseed Tohum Islah ve Üretim A.Ş.	Tohum Islahı ve Üretimi	100.000 (TRY)	-	80
Sanrose Tarım San. Tic. A.Ş.	Çiçek Seracılığı Üretimi, Alım Satımı ve Pazarlaması	60.000 (TRY)	-	100
Beybur Tarım ve Hayvancılık A.Ş.	Tarım	300.000.000 (TRY)	-	100
Nata Tarım Üretim ve Tic. A.Ş.	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	15.050.000 (TRY)	-	100
İpeks Jeotermal Enerji Tarım San. Tic. A.Ş.	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	6.120.000 (TRY)	-	75
TOO ALSERA K/Z	Tarım	6.377.509.999,66 (KZT)	-	100
Alfor Aviation And Technical Services Ltd.	Havacılık ve Uçak Teknik Bakım	10.000 (GBP)	-	51
BARR Operation And Maintenance LLP	Otoyol Bakım İşletme	23.000.000 (KZT)	-	25
Seraf Tarım ve Hayvancılık A.Ş.	Tarım	16.500.000 (TRY)	-	100
Meram Enerji Toplayıcı A.Ş.	Elektrik Piyasasında Toplayıcılık	50.000.000 (TRY)	-	50
Seraverde Jeotermal Tarım Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Tarım	250.000 (TRY)	-	100

Alfor Havacılık ve Teknik Hizmetleri A.Ş.	Havacılık ve Uçak Teknik Bakım	18.000.000 (TRY)	-	51
Camser Tarım Gıda A.Ş.	Tarım, Seracılık	7.000.000 (TRY)	-	51
Alarko Gotion Green Energy Enerji Depolama Sistemleri Üretim A.Ş.	Enerji Depolama Sistemleri, Üretimi	250.000 (TRY)	-	60

Kaynak: www.kap.org.tr

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

BIST Kodu : ALARK

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar : YILDIZ PAZAR

Dahil Olduğu Endeksler : BIST İSTANBUL / BIST TEMETTÜ 25 / BIST 500 / BIST YILDIZ / BIST 100 / BIST 50 / BIST TEMETTÜ / BIST 100-30 / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK 25 / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST MALİ / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST TÜM

Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki (25.09.2024-25.09.2025) En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
73,74 (25.02.2025)	102,05 (03.04.2025)

Kaynak: Alarko Holding A.Ş.

B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

- Yönetim Kurulunun 25.09.2024 tarihli oturumunda;

- o Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izninin 2024 yılında 5 yıllık süreyi doldurması nedeniyle süre uzatım izni alınmasına, şirketimizin kayıtlı sermaye tavanının 500.000.000,00 TL'den 2.000.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına, bu nedenle Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yeniden izin alınmasına,

- o Sermaye Piyasası Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesinin tadiline, Esas Sözleşme değişikliğine ilişkin gerekli onayların alınmasını müteakip kayıtlı sermaye tavanının yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmasına,

- İşbu Yönetim Kurulu Kararının ekinde yer alan Tadil Metni uyarınca Şirket Esas Sözleşmesi'nin;
 - 7., 8., 9., 17., 18., 24., 26., 27., 28. ve 30. maddelerinin tadil edilmesine,
 - Daha önce mülga edilmiş olduğu belirtilen 10., 11., 12., 13., 14., 15., 16., 19., 20., 21., 22., 23., 25. ve 29. maddelerinin tadil edilmesine,
 - 32., 33., 34., 35., 36., 37., 38., 39., 40., 41., 42., 43., 44., 48., 49., 50., 51., 52., 53., 54., 55., 56., 57., 58., 59., 60., 61., 62., 63., 64., 66. ve 67. maddelerinin ve daha önce mülga edilmiş olduğu belirtilen 31., 45., 46., 47. ve 65. maddelerinin Esas Sözleşmeden çıkarılmasına,
- Esas Sözleşme tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasına,
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun izninin alınması akabinde Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilmesine ve Esas Sözleşme tadilinin ilk Genel Kurulun onayına sunulmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

Kayıtlı sermaye tavanının yükseltilmedi ve Esas Sözleşme tadili ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.09.2024 tarihinde başvurulmuştur.

- Şirketin 14.04.2025 tarihli Özel Durum Açıklamalarında ise;

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı ve geçerlilik tarihinin yukarıdaki madde çerçevesinde güncellenmesi ve Esas Sözleşmenin yine yukarıda belirtilen maddelerinin tadilinin 14.04.2025 tarihinde gerçekleşen 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında genel kurul tarafından onaylandığı duyurulmuştur.

- Şirketin 27.06.2025 tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Alarko Holding Anonim Şirketi ("Şirket") Yönetim Kurulu tarafından;

1. Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'nun Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) kapsamında pay geri alım programları vasıtasıyla iktisap ettiği toplam 23.000.000 TL nominal değerli 2.300.000.000 adet paydan 18.000.000 TL nominal değerli 1.800.000.000 adedinin Geri Alınan Paylar Tebliği'nin (II-22.1) 19'uncu maddesinin 9'uncu fıkrası uyarınca, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmesi suretiyle Şirket'in 435.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL azaltılarak 417.000.000 TL'ye indirilmesine,

2. Türk Ticaret Kanunu'nun 473'üncü maddesinin 1'inci fıkrası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Geri Alınan Paylar Tebliği'nin (II-22.1) "Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası" başlıklı 19'uncu maddesinin 9'uncu fıkrası ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin (VII-128.1) "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" başlıklı 19'uncu maddesi çerçevesinde hazırlanan Sermaye Azaltımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nun kabulüne ve Genel Kurul'un onayına sunulmasına,

3. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 8'inci maddesinin Tadil Metni uyarınca tadil edilmesine, Esas Sözleşme tadiline ilişkin olarak uygunluk görüşü almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygunluk görüşünün alınması akabinde T.C. Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilmesine ve Esas Sözleşme tadilinin ilk Genel Kurulun onayına sunulmasına,

4. İşbu kararın gereklerinin yerine getirilebilmesi için ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gerekli tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine,

karar verilmiştir.”

ii. Kâr Dağıtımı:

- Şirket Yönetim Kurulunun 14.03.2025 tarihli kararı ve aynı tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II No:14.1 Sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş 2024 yılına ait konsolide finansal tablolarında yer alan 2.092.525.630 TL dönem kârından; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 335.253.540 TL kontrol gücü olmayan paylar ayrıldıktan sonra kalan net dönem kârı 1.757.272.090 TL'dir.

- Önceki yıllarda ayrılan birinci tertip genel kanuni yedek akçe tutarı yasal tavana ulaştığından, birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına,
- Net dönem kârına 3.206.885 TL tutarındaki bağışların ilavesi ile oluşan 1.760.478.975 TL'nin %64,24'üne tekabül eden 1.131.000.000 TL (Brüt) tutarındaki kısmının ortaklara kâr payı olarak nakden dağıtılmasına,
- Vergi tevkifatına tabi olan kâr payı kısmı üzerinden gerekli vergi tevkifatının yapılmasına,
- Kalan tutarın olağanüstü yedek akçelere eklenmesine,
- Kâr payı dağıtımına 17.04.2025 tarihinde başlanmasına,

Bu önerimizin genel kurulun onayına sunulmasına, oybirliği ile karar verilmiştir.

Söz konusu Kâr Dağıtım Önerisi 14.04.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda gündemin 10. maddesi olarak görüşülmüş ve kabul edilmiştir.

- Alarko Holding A.Ş. Yönetim Kurulu 10.05.2025 ve 18.08.2025 tarihli toplantılarında; Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Şirketin 14.04.2025 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında gündemin 11. maddesi ile kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Yönetim Kuruluna verilen yetki kapsamında; 01.01.2025 – 31.03.2025 ve 01.01.2025 – 30.06.2025 hesap dönemleri bakımından kâr payı avansı dağıtılmamasına karar vermiştir.

iii. Politikalar:

Şirketin Kâr Dağıtım Politikası revize edilerek Yönetim Kurulunun 14.03.2025 tarihli toplantısında kabul edilmiştir. Revize edilen politika 14.04.2025 tarihli Olağan Genel Kurulda gündemin 9. maddesi olarak pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

İzleme dönemi içerisinde şirketin; Ücret Belirleme Politikası, Bilgilendirme Politikası, Tazminat Politikası ile Bağış ve Yardım Politikası ve diğer politikalarında değişiklik yapılmamıştır.

Tüm politikalar şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

iv. Yönetim ve Organizasyon:

Şirket üst yönetimindeki değişiklikler;

- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Lale ERGİN, Sn. Nihal Mashaki SEÇKİN ve Sn. İzzet Cemal KİŞMİR bir yıl süre ile görev yapmak üzere tekrar aday gösterilmiş ve Sermaye Piyasası

Kurulu'nun uygun görüş bildirmesi sonucu 14.04.2025 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

- Topluluk İcra Kurulu Üyesi Sn. Melike KOÇOĞLU (Genel Müdür-Tarım) Kasım 2024 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

İzleme dönemi içerisinde yönetim kurulu ve üst yönetimde başka bir değişiklik yapılmamıştır.

v. Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:

- Holding bağlı Ortaklığı Alfor Aviation and Technical Services Limited tarafından Havacılık sektöründe faaliyet göstermek üzere 18.000.000 TL sermayeli Alfor Havacılık ve Teknik Hizmetler Anonim Şirketi kurulmuş olup İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş ve 24.02.2025 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

- Holding bağlı ortaklığı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tarafından Tarım ve seracılık sektöründe faaliyet göstermek üzere 250.000 TL Seraverde Jeotermal Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi kurulmuş olup İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş ve 24.02.2025 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

- Şirketin müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Alarko Carrier") sermayesinde sahip olduğu, Alarko Carrier sermayesinin %20'sini temsil eden payların Carrier'a satılması için Carrier'a teklifte bulunulmuştur. Carrier'ın teklifi kabul etmemesi durumunda, söz konusu payların borsada satışı dahil olmak üzere diğer seçenekler şirket tarafından değerlendirilecektir. Teklif konusu payların Carrier'a veya başka bir kişiye satılması, şirket ve Carrier arasında akdedilen pay sahipleri sözleşmesi kapsamında Alarko Carrier'ın kontrol yapısında herhangi bir değişime sebep olmayacaktır.

Carrier HVACR Investments B.V. ile olan süreç devam etmektedir ve henüz payların satışı hususunda herhangi bir karar verilmemiştir. Geline aşamada, şirketin Alarko Carrier'ın sermayesinde sahip olduğu, Alarko Carrier sermayesinin %10'unu temsil eden toplam 1.080.000 TL nominal değerli 108.000.000 adet payın borsada işlem gören nitelikte paya dönüştürülmesi ve borsada satılması için hazırlanan pay satış bilgi formu Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmuştur.

- Holding bağlı ortaklığı Altek Alarko Elektrik Santralleri Tesis İşletme ve Ticaret A.Ş. ("Altek Alarko") tarafından enerji depolama sistemleri sektöründe faaliyet göstermek üzere 250.000 TL sermayeli "Alarko Gotion Green Energy Enerji Depolama Sistemleri Üretim A.Ş." kurulmuş olup İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 23.05.2025 tarihinde tescil edilmiştir. Altek Alarko söz konusu şirkete 150.000 TL ile iştirak etmiştir.

- Holding bağlı ortaklıklarından;

(i) Jedi Tarım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi,

(ii) Mekredi Tarım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi ve

(iii) Samdi Tarım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi sermaye şirketlerinin kolaylaştırılmış

şekilde birleştirilmesi yoluyla tüm aktif ve pasifleriyle bir küle halinde diğer bağlı ortaklı Nata Tarım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi'ne devredilmiş olup söz konusu birleşme işlemi 24.06.2025 tarihli ve 11357 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

- Holding bağılı ortaklıklarından Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından; ana faaliyet konusu tarım ve seracılık olan Sanrose Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Sanrose") toplam sermayesinin %25'ine denk gelen 15.000 TL nominal değerli 600 adet hissesinin 15.01.2024 tarihinde devralındığı kamuoyuna duyurulmuştur. Alarko Tarım, Sanrose'un sermayesinin %75'ine denk gelen 45.000 TL nominal değerli 1.800 adet hisseyi de 4.977.000 ABD Doları karşılığı Türk Lirası bedel karşılığında 03.07.2025 tarihi itibarıyla devralmıştır.

Mevcut Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklarda değişiklikler ve izleme dönemi içerisinde edinilen finansal varlıklar, raporumuzun 16, 17, 18 ve 19. sayfalarında *"Bağılı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ve Finansal Yatırımlar"* başlığı altında listelenmiştir.



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 yapıp 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 DERCELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERCELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

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

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