



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



**ALARKO HOLDİNG A.Ş.**

02 Ekim 2024

Geçerlilik Dönemi 02.10.2024-02.10.2025

## 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](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.	Derecelendirmenin Sonucu	3
2.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yılda Değişiklikler	12
4.	Derecelendirme Metodolojisi	26
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	28





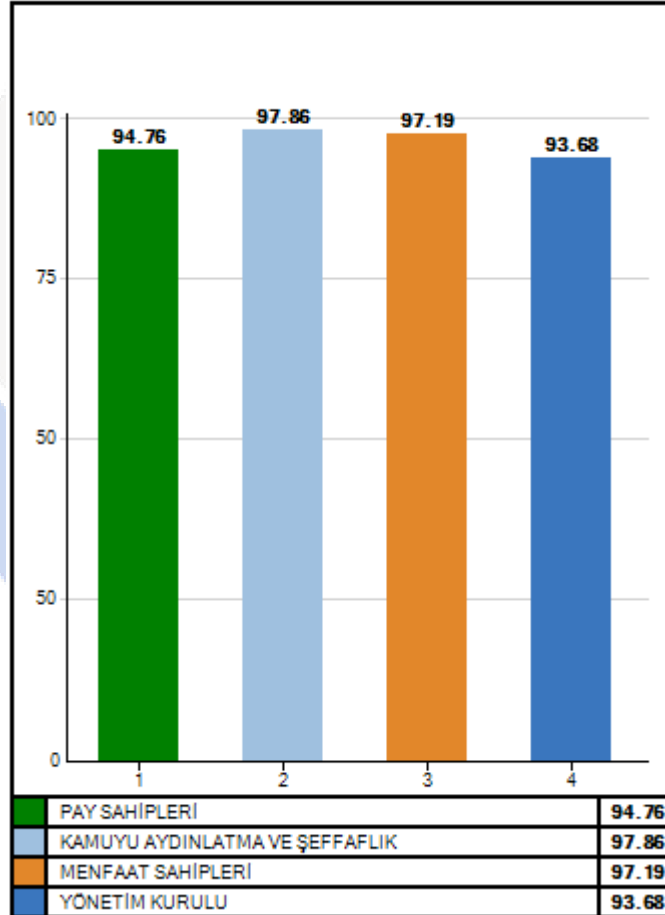
## ALARKO HOLDİNG A.Ş.

### 1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BİST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM  
İLKELERİNE UYUM NOTU

9.55





**Kobirate A.Ş. İletişim:**

**Derecelendirme Uzmanı:**

Serap ÇEMBERTAŞ (Lisans No:700342)

(216) 3305620 Pbx

[serapcembertas@kobirate.com.tr](mailto:serapcembertas@kobirate.com.tr)

[www.kobirate.com.tr](http://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 25.01.2024 tarih ve 6/121 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 **9,55** olarak revize edilmiştir.

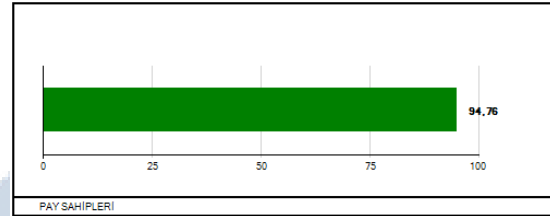
Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine çok büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin 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 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 **94,76** olarak teyit edilmiştir.



izleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullanılmasında 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 İlişkileri Direktörlüğü tarafından sürdürülmekte ve doğrudan Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanı Sn. Alpaslan SERPEN'e bağlı olarak çalışmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri 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 düzenli olarak raporlama ve faaliyetleri hakkında sunum yapmakta olup 2023 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.

2023 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 27 Mayıs 2024 tarihinde yapılmıştır. Olağan genel kurul toplantısına davet, 30.04.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 03.05.2024 tarih ve 11074 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.

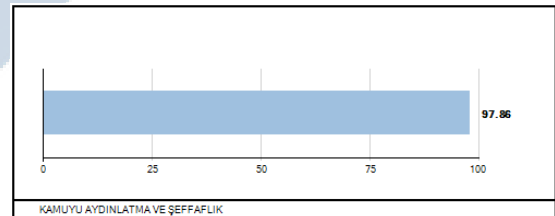
Genel kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili haziruna bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler de hazır bulunmuşlardır. Katılan yöneticiler; Sn. İzzet GARİH (Yönetim Kurulu Başkanı), Sn. Vedat Aksel ALATON (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Sn. Leyla ALATON (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Niv GARİH (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Neslihan TONBUL (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Lale ERGİN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Nihal MASHAKİ

SEÇKİN (Bağımsız Yönetim Kurulu 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) ve Sn. Özgür KALYONCU (Yatırımcı İlişkileri Direktörü) ile Bağımsız Denetim Şirketi Temsilcisi.

2023 yılı faaliyetlerinden VUK'na uygun düzenlenmiş mali tablolara göre 978.746.789,37 TL, SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 6.578.548.106,33 TL net dağıtılabilir dönem kârı elde edilmiştir. Kârın kullanım şekli raporumuzun "ii. Kâr Dağıtımı" 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 revize edilmiştir.



Şirketin bu bölümde not artışını gerektiren iyileştirmeler;

- Yıllık Faaliyet Raporunda önemli miktarda varlık alımları ya da satışları hakkında bilgiye yer verilmesi,
- Kurumsal İnternet Sitesi ve kurum içi intranetin yenilenmesi,
- Sürdürülebilirlik ile ilgili tanıtıcı ve bilgilendirici sayfaların oluşturulması,
- Yıllık Faaliyet Raporlarının içerik olarak geliştirilmiş ve zenginleştirilmiş olmasıdır.

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.

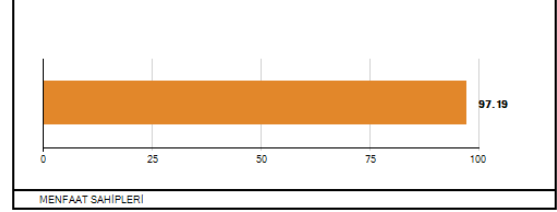
Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi ([www.alarko.com.tr](http://www.alarko.com.tr)) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak 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 kullanıcıları, 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.

2023 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. 2024 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 **97,19** olarak revize edilmiştir.



Şirketin bu başlıkta sağladığı not artışının gerekçeleri;

- Performans Yönetim Sisteminin güncellenmiş olması,
- İç paydaşlarla daha sağlıklı iletişim sağlamak amacıyla Ocak 2024 tarihi itibarıyla A-Live intranet kullanımının uygulamaya alınması,
- İç Memnuniyet Anketi yapılarak sağlanan çıktıların değerlendirilmesi,
- İç paydaşların motivasyonunu artırma ve lider yetiştirmek amacıyla "Alarko İstikbal Kulübü"nün aktif duruma getirilmesi,
- UNGC imzacısı bir şirket olarak ilk ilerleme raporunun kamuya paylaşılmış olması,
- Sürdürülebilirlik yönetiminde aktif tutum sergilenmesi, şirket içinde sürdürülebilirlik konferansları düzenlenmesi ve bilgi paylaşımı gerçekleştirilmesi,
- Alarko Liderlik Okulu'nun kurularak iç paydaşların bireysel performans ve gelişim ihtiyaçlarının kapsamlı geliştirme araçları ve eğitimleri ile desteklenmiş 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 2023 yılsonu itibariyle 83 beyaz yakalı çalışan istihdam edilmiştir. Holding bünyesinde yer alan şirket ve müesseselerde ise yine aynı tarih itibariyle; içinde çoğunluğu mühendis - mimar 1.873 beyaz yakalı, 2.954 teknisyen ve işçi olmak üzere toplam 4.827 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 1.913 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;**

#### **Sürdürülebilirlik Yaklaşımı;**

Alarko Holding sürdürülebilirlik kavram ve uygulamalarını uzun vadeli bir değer yaratma aracı olarak gördüğünü belirtmekte; bu nedenle uzun vadeli bakış açısını, stratejik sürdürülebilirlik çerçevesi ve uzun vadeli hedefleri ile somutlaştırarak hayata geçirmeye çalışmaktadır.

Şirket, 2022 yılında çalışmalarına başladığı sürdürülebilirlik stratejisi ile uzun vadede değer yaratacağı alanları öncelikli konuları esas alarak belirlemiştir.

Alarko Holding öncelikli konularını "Gezegen", "İnsan ve Kültür" ve "Dijital Dönüşüm ve İnovasyon" olarak tanımlamaktadır.

#### **GEZEĞEN**

- ▶ 2050 yılına kadar net sıfır karbon salımına sahip olmak,
- ▶ Her yıl biyoçeşitlilik ve doğa koruma çalışmalarına yapılan yatırımı %20 artırmak,
- ▶ 2030 yılına kadar Grup genelinde su tüketimini %50 azaltmak,

#### **İNSAN VE KÜLTÜR**

- ▶ İstenmeyen çalışan devir hızını %8-11 aralığında tutmak,
- ▶ Yönetim Kurullarındaki kadın üye oranını %40'a çıkarmak,
- ▶ Çalışan bağlılığı skorunu 2030 yılına kadar %20 artırmak,
- ▶ Toplumsal yatırım harcamalarını 2030'a kadar üç katına çıkarmak,

#### **DIJİTAL DÖNÜŞÜM VE İNOVASYON**

- ▶ Sürdürülebilirlik odaklı Ar-Ge ve İnovasyon yatırımlarını 2030'a kadar %50 artırmak.

### *Sürdürülebilirlik Yönetişimi Yapısı;*

Sürdürülebilirlik yönetişimi Alrko Holding bünyesinde Sürdürülebilirlik Komitesi'nin yetki ve sorumluluğunda yürütülmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi doğrudan İcra Kurulu Başkanına bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmekte ve yılda dört kez önceden belirlenmiş gündem maddeleri ile toplanmaktadır. Sürdürülebilirlik hedefleri konusundaki ilerlemeler, yatırım gündemine alınacak konular, grup şirketlerinin sürdürülebilirlik performansları gibi konular Komite tarafından takip edilmekte, gerektiğinde Komite Başkanı aracılığıyla Yönetim Kuruluna iletilmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi'nin koordinasyonu Yatırımcı İlişkileri Direktörü tarafından sağlanmaktadır. İnsan ve Organizasyon Grup Başkanı, Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanı, Bilgi Teknolojileri ve Dijital Dönüşüm Grup Başkanı da Komitenin diğer üyeleridir.

Komiteye destek olmak, yıllık performansın şirketler bünyesinde takibini kolaylaştırmak ve iyileştirmeler için proje fikirleri üretmek üzere Çalışma Grupları oluşturulmuştur. Çalışma Grupları, Komitedeki ilgili Grup Başkanına bağlı hareket ederek, grup şirketlerindeki ilerlemeleri yılda iki kez Komiteye raporlamaktadır. Çalışma Gruplarının toplanma sıklığına, Komiteye raporlanması ve iletilmesi gereken konuların yoğunluğuna göre her grup tarafından ayrı ayrı karar verilmektedir.

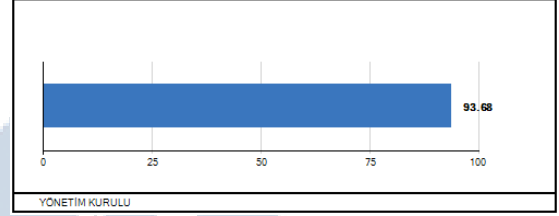
Yönetişim yapısının bir diğer unsuru gönüllülerden oluşan ve sürdürülebilirlik konusunda kültürel dönüşümü sağlamak amacıyla bir araya gelen Sürdürülebilirlik Elçileri'dir. Farklı bir öğrenme ve liderlik yaklaşımı benimseyen topluluk, sürdürülebilirlik ile ilgili konuların organizasyon geneline etki etmesini ve alternatif bakış açıları ile yenilikçi çözümler üzerinden uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

Şirket ilk kez 2023 yılında 2022 yılı faaliyetleri hakkında "Sürdürülebilirlik Raporu"

hazırlamış ve kurumsal internet sayfasında kamuya açıklamıştır. Alrko Holding'in ikinci sürdürülebilirlik raporunun Aralık 2024 başında paylaşılması hedeflenmiştir.

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"nu da yıllık faaliyet raporları içeriğinde kamuya açıklamaktadır.

▪ Yönetim Kurulu bölümünde ise Alrko Holding'in notu **93,68** olarak revize edilmiştir.



- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin belirlenmesi sürecinin doğru yönetildiği ve Sermaye Piyasası Kurulu'na adaylara ilişkin bilgi ve belgelerin mevzuatta belirlenen süre içerisinde gönderildiğinin belirlenmiş olması bu ana başlıktaki not artışının gerekçesini oluşturmaktadır.

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 üyelerden 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;

- Aday Gösterme Komitesinin bağımsız üye seçimi için adayın bağımsızlığına ilişkin değerlendirme raporu düzenleyerek yönetim kuruluna sunduğu,
- Yönetim kurulunun, aday gösterme komitesinin raporu çerçevesinde bağımsız üye seçimini yaptığı,
- Belirlenen aday ile ilgili olarak hazırlanan raporun adayın özgeçmiş bilgileri, bağımsızlık beyanları ve alınan yönetim kurulu kararları ile birlikte süresi içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderildiği anlaşılmıştır.

Yönetim Kurulu 2023 yılında 43 (kırk üç), 2024 Haziran ayı itibariyle ise 12 (on iki) kez toplanmıştır. Kurulun sekreteryası Sn. Alpaslan SERPEN (Strateji ve Geliştirme Grup Başkanı) tarafından yürütülmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite 2023 yılında ve 2024 Haziran ayı sonu itibariyle 4 (dört) kez toplantı yapmıştır. Komite, 2023 yılında 7 (yedi) ve 2024 yılı Haziran ayı itibariyle de 3 (üç) kez yönetim kuruluna çalışmaları hakkında rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2023 yılında 2 (iki) kez, 2024 Haziran ayı sonu itibariyle ise 1 (bir) kez toplanmıştır. Komite, 2023 yılında 5 (beş) kez ve 2024 Haziran ayı sonu itibariyle ise 1 (bir) kez yönetim kuruluna çalışmaları hakkında rapor sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2023 yılında 1 (bir), 2024 Haziran ayı sonu itibariyle ise 3 (üç) kez toplantı yapmış ve toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna raporlamıştır.

Denetimden Sorumlu ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin sekreteryası Sn. Alpaslan SERPEN (Strateji ve İş Geliştirme Grup Başkanı), Kurumsal Yönetim Komitesinin sekreteryası ise Sn. Özgür KALYONCU (Yatırımcı İlişkileri Direktörü) 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. 2023 yılı performans değerlendirmesi Kasım 2023 ayında yapılan Kurumsal Yönetim Komitesinde görüşülmüş ve elde edilen çıktılar 01 Nisan 2024 tarihinde yapılan yönetim kurulu 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:



<b>Şirket Unvan</b>	: ALARKO HOLDİNG A.Ş.
<b>Şirket Adresi</b>	: Muallim Naci Caddesi No:69 34347
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0212) 227 5200 - (0212) 310 3300
<b>Şirket Faksı</b>	: (0212) 260 7178 - (0212) 227 0427
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.alarko.com.tr">www.alarko.com.tr</a>
<b>Elektronik Posta Adresi</b>	: <a href="mailto:info@alarko.com.tr">info@alarko.com.tr</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 16/12/1972
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: 118376
<b>Şirketin Ödenmiş Sermayesi</b>	: 435.000.000 - TL
<b>Şirketin Faaliyet Alanı</b>	: Portföy Yönetimi.

**Faaliyette Bulunduğu Sektör** : Mali Kuruluşlar / Holdingler ve Yatırım Şirketleri

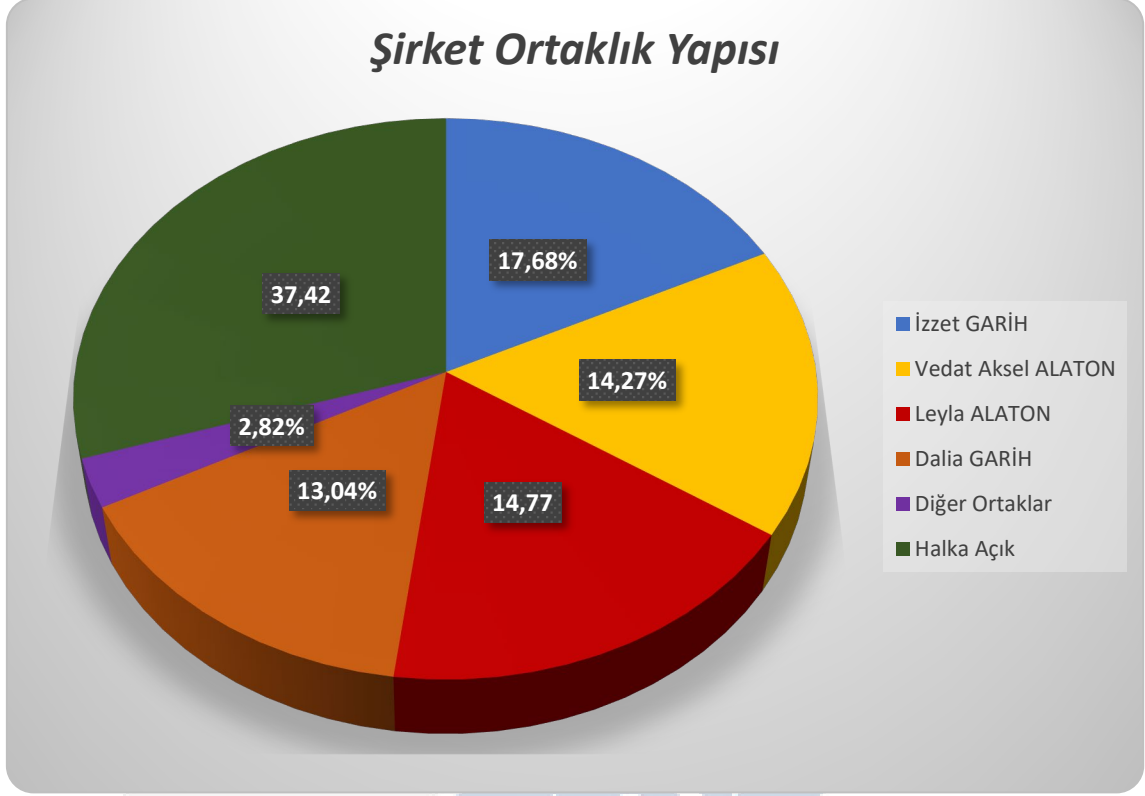
#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

**Özgür KALYONCU**  
Yatırımcı İlişkileri Direktörü

[ozgur.kalyoncu@alarko.com.tr](mailto:ozgur.kalyoncu@alarko.com.tr)

**(0212) 310 3429**

*Şirket Ortaklık Yapısı (rapor tarihi itibariyle)*



Kaynak: [www.alarko.com.tr](http://www.alarko.com.tr)

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
Diğer Ortaklar	12.247.729,62	2,82
Halka Açık	162.774.895,38	37,42
<b>Toplam</b>	<b>435.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

Kaynak: [www.alarko.com.tr](http://www.alarko.com.tr)

*Gerçek Kişi Nihai Hakim 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](http://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 MASHAKİ SEÇKİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcrada Görevli Değil

Kaynak: [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

## Yönetim Kurulu Komiteleri

### Kurumsal Yönetim Komitesi

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

### 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

### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görevi
Lale ERGİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Başkanı
İzzet GARİH	Yönetim Kurulu Üyesi	Komite Üyesi
Vedat Aksel ALATON	Yönetim Kurulu Üyesi	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
Melike KOÇOĞLU	Genel Müdür-Tarım

Kaynak [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)

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

	2022/12 (Bin TL)	2023/06 (Bin TL)	2023/12 (Bin TL)	2024/6 (Bin TL)	Değişim % (2022-2023)
Dönen Varlıklar	14.786.673	10.782.129	15.705.122	18.282.529	6,21
Ticari Alacaklar	2.679.146	2.024.944	2.928.846	4.323.166	9,32
Stoklar	1.573.259	730.177	1.104.059	1.610.363	- 29,82
Duran Varlıklar	37.045.250	20.861.633	43.653.775	58.298.913	17,84
Toplam Aktif	51.831.923	31.643.763	59.358.898	76.581.442	14,52
Kısa Vadeli	12.322.880	9.020.835	13.165.434	17.342.910	6,84
Yükümlülükler					
Uzun Vadeli	1.820.669	1.647.388	2.246.120	6.128.950	23,36
Yükümlülükler					
Ödenmiş	435.000	435.000	435.000	435.000	-
Sermaye					
Öz Kaynaklar	37.688.374	20.975.539	43.947.343	53.109.583	16,61

Kaynak: Alarko Holding A.Ş. 01.01.2023 - 31.12.2023 ve 01.01.2024-30.06.2024 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetçi Raporu (\*)

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

	2022/12 (Bin TL)	2023/06 (Bin TL)	2023/12 (Bin TL)	2024/6 (Bin TL)	Değişim % (2022-2023)
Hasılat	12.271.876	3.203.695	8.296.228	4.097.513	- 32,39
Satışların	(10.611.929)	(2.858.894)	(7.608.084)	(3.674.626)	- 28,30
Maliyeti					
Faaliyet	1.992.873	1.682.002	2.656.370	352.234	33,33
Kârı/Zararı					
V.Ö.Kâr/Zarar	16.433.699	5.059.623	6.819.094	(1.087.788)	- 58,50
Dönem	16.896.369	5.086.695	6.907.066	(1.220.557)	- 59,12
Kâr/Zararı					
Pay başına	38,479	11,437	15,408	(2,752)	-
kazanç/(kayıp)					

Kaynak: Alarko Holding A.Ş. 01.01.2023 - 31.12.2023 ve 01.01.2024 - 30.06.2024 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” beyan etmektedir. Ayrıca; “Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı duyuru ile ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nun 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standartları /Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlayan ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı hükümlerini uygulayarak hazırlamasına karar verilmiştir. Topluluk’un 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tabloları, TMS 29- Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama’ya (“TMS 29”) göre geçerli para biriminin genel satın alma gücündeki değişikliklere göre yeniden düzenlenmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para biriminde hazırlanan konsolide finansal tabloların finansal durum tablosu tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden hazırlanmasını ve önceki dönem konsolide finansal tablolarının aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirir. Bu nedenle, Topluluk’un 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal tabloları, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre yeniden düzenlenerek sunulmuştur.” denilmektedir. Yukarıda tarafımızdan hazırlanan konsolide bilanço ve kar/zarar verileri belirtilen kapsamda karşılaştırmaya tabi tutulmuştur.

#### **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
Tüm Tesisat ve İnşaat A.Ş.	İnşaat İşleri	250.000 (TRY)	71,32	71,88
Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tarım, Gıda, Gıda İşletme ve Teknolojileri	850.000.000 (TRY)	100	100

Alarko Konut Projeleri Geliştirme A.Ş.	Gayrimenkul Geliştirme, İnşaat ve Kullanımı	22.193.713 (TRY)	-	99,99
AO 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)	-	49,96
Alcen Enerji Dağıtım ve Perakende Satış Hizmetleri A.Ş.	Enerji Dağıtım Tesisi Kurulması, Devredilmesi veya İşletilmesi	214.560.000 (TRY)	-	49,96
Alarko Fenni Malzeme Satış ve İmalat A.Ş.	Sanayi Mamulleri Pazarlaması ve Satış Sonrası Hizmetleri	230.000 (TRY)	88,68	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	2.000.000 (TRY)	16,95	99,94
Altek Alarko Elektrik San. Tes. İşl. ve Tic. A.Ş	Elektrik Enerjisi Üretimi	350.000.000 (TRY)	10,60	99,94
Aldem Alarko Konut İnşaat ve Ticaret A.Ş	Konut, İnşaat	5.000.000 (TRY)	100	100
Meram Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	Elektrik Enerjisi Ticareti	4.050.000 (TRY)	0,1	49,96
Meram Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Elektrik Enerjisi Ticareti	13.545.520,42 (TRY)	-	49,96
Alyat Teknoloji Yatırımları Holding A.Ş	Holding Şirketlerinin Faaliyetleri	220.000.000 (TRY)	99,50	99,50
Alarko Enerji A.Ş.	Enerji Üretimi	226.975.276,31 (TRY)	89,24	99,93
Cenal Elektrik Üretim A.Ş	Elektrik Enerjisi Tesisi Kurulması ve İşletilmesi	1.854.012.350 (TRY)	-	49,96
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	99,97
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)	-	49,96
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	62.124.000 (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)	-	25
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	3.000.000 (TRY)	-	49

Samdi Tarım Üretim ve Tic. A.Ş	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	1.300.000 (TRY)	-	100
Jedi Tarım Üretim ve Tic. A.Ş	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	1.300.000 (TRY)	-	100
Mekredi Tarım Üretim ve Tic. A.Ş	Jeotermal Enerjiye Dayalı Seracılık	50.000 (TRY)	-	100
TOO ALSERA K/Z	Tarım	67.999.999,66 (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

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 500 / BIST 100 / BIST YILDIZ / BIST 50 / BIST GERİ ALIM / BIST TEMETTÜ / BIST 30 / BIST HOLDİNG VE YATIRIM / BIST MALİ / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST TÜM

**Şirket Hisse Senedinin BIST'deki Son Bir Yıllık Zaman Dilimi İçerisindeki (25.09.2023-25.09.2024) En Yüksek ve Düşük Kapanış Değerleri**

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
88,63 (25.07.2023)	144,00 (15.04.2024)

Kaynak: Alarko Holding A.Ş.

## B. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette YaŐanan Değişiklikler:

### i. Sermaye ve Ana Sözleşme DeęiŐiklikleri:

- Yönetim Kurulunun 25 Eylül 2024 tarihli oturumunda kayıtlı sermaye tavanı konusunda alınan karar ve aynı tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Alarko Holding A.Ő. Yönetim Kurulu tarafından;

1. Şirketimizin Yönetim Kurulu'nun 14.03.2024 tarih ve 929 sayılı kararı uyarınca kabul edilen Esas Sözleşme tadiline ilişkin Tadil Metni'nin revize edilmesine,

2. 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,

3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesinin ekteki Tadil Metni'nde belirtildiği şekilde tadiline, Esas Sözleşme deęiŐiklięine ilişkin gerekli onayların alınmasını müteakip kayıtlı sermaye tavanının yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

Şirketimiz, mevcut kayıtlı sermaye tavanının artırımı ve geçerlilik tarihinin güncellenmesi ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.09.2024 tarihinde başvurmuştur.”

- Yönetim Kurulunun 25 Eylül 2024 tarihli oturumunda esas sözleşme tadili konusunda alınan karar ve aynı tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Alarko Holding A.Ő. Yönetim Kurulu tarafından;

1. Şirketimizin Yönetim Kurulu'nun 14.03.2024 tarih ve 929 sayılı kararı uyarınca kabul edilen Esas Sözleşme tadiline ilişkin Tadil Metninin revize edilmesine,

2. 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,

3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesinin ekteki Tadil Metni'nde belirtildiği şekilde tadiline, Esas Sözleşme deęiŐiklięine ilişkin gerekli onayların alınmasını müteakip kayıtlı sermaye tavanının yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmasına,

4. İŐbu 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,

5. Esas Sözleşme tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasına,

6. 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.

Şirketimiz, Esas Sözleşme tadili ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.09.2024 tarihinde başvurmuştur.”

#### **ii. Kâr Dağıtımı:**

- Şirket yönetim kurulunun 08 Kasım 2023 tarihli karar ve aynı tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Şirketimizin Esas Sözleşmesi, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kar Payı Rehberi'nin ilgili hükümleri kapsamında, Şirketimizin 29.05.2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulumuza verilen yetkiye istinaden;

01.01.2023 - 30.09.2023 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolara göre oluşan net dönem karından TTK'ya ve esas sözleşmeye göre ayrılması gereken yedek akçeler düşüldükten sonra kalan tutardan 100.050.000,-TL'sinin ("brüt"), 435.000.000,-TL sermayeyi temsil eden hisse senedi sahiplerine dağıtılmak üzere 15.11.2023 tarihinden itibaren hisse başına brüt %23, net %20,70 oranında 'Kar Payı Avansı' dağıtılmasına, karar verilmiştir.

Ortaklığın net dönem karı 9.190.499.480,-TL olup, bu tutara dahil olan 295.668.962,-TL kontrol gücü olmayan paylara ait dönem karı dikkate alındığında, 8.894.830.518,-TL tutarındaki ana ortaklığa ait net dönem kârı esas alınmıştır.”

- Şirket yönetim kurulunun 30 Nisan 2024 tarihinde aldığı karar ve aynı tarihli Özel Durum Açıklaması şöyledir;

“Şirketimizin 2023 yılına ait konsolide finansal tablolarında yer alan 6.907.066.467 TL dönem kârından; Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat hükümleri uyarınca 281.745.307 TL kontrol gücü olmayan paylar ve 46.773.053,67 TL birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan net dönem kârı 6.578.548.106,33 TL'dir.

- Net dönem kârına 4.381.540 TL tutarındaki bağışların ilavesi ile oluşan 6.582.929.646,33 TL'nin %14,85'ine tekabül eden 978.141.000 TL (Brüt) tutarındaki kısmının ortaklara dağıtılacak kâr payı olarak ayrılmasına,
  - Dağıtılacak kâr payından, 2023 yılında nakden ödenen 556.800.000 TL (Brüt) kâr payı avansının mahsup edilmesine, kalan 421.341.000 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 30.05.2024 tarihinde başlanmasına,
- Bu önerimizin genel kurulun onayına sunulmasına, oybirliği ile karar verilmiştir.”

Yönetim Kurulunun kâr dağıtımını önerisi 27 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurulda gündemin 10. maddesi olarak görüşülmüş ve kabul edilmiştir.

- Şirket Yönetim Kurulunun 14 Haziran 2024 tarihli kararı ve aynı tarihli Özel Durum Açıklamasına göre;

“Alarko Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu tarafından, Şirketimizin Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Şirketimizin 27.05.2024 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında gündemin 13. maddesi ile kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Yönetim Kuruluna verilen yetki kapsamında; 01.01.2024 – 31.03.2024 hesap dönemi bakımından kâr payı avansı dağıtılmamasına, karar verilmiştir.”

- Şirket Yönetim Kurulunun 26 Eylül 2024 tarihli kararı ve yine aynı tarihli Özel Durum Açıklamasına göre;

“Alarko Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu tarafından, Şirketimizin Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca, Şirketimizin 27.05.2024 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında gündemin 13. maddesi ile kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Yönetim Kuruluna verilen yetki kapsamında; 01.01.2024 – 30.06.2024 hesap dönemi bakımından kâr payı avansı dağıtılmamasına, karar verilmiştir.”

### **iii. Politikalar:**

İzleme dönemi içerisinde şirketin; Kar Dağıtım Politikası, Ücret Belirleme Politikası, Bilgilendirme Politikası, Tazminat Politikası ile Bağış ve Yardım Politikasının ve diğer politikalarda değişiklik yapılmamıştır.

Tüm politikalar şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

### **iv. Yönetim ve Organizasyon:**

İzleme dönemi içerisinde Şirket üst yönetimindeki değişiklikler;

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Neslihan TONBUL görev süresini tamamladıktan sonra aday olmamış yerine Sn. İzzet Cemal KİŞMİR aday gösterilmiş ve Kurul'un uygun görüş bildirmesi ile 27 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurulda bir yıl süre ile bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Nihal MASHAKİ SEÇKİN ve Sn. Lale ERGİN'in ise yine Sermaye Piyasası Kurulunun uygun görüş bildirmesi sonucu 27 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurulda bir yıl daha bu göreve devam etmeleri hususu pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

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

#### **v. Grup Şirketleri, İştirak ve Bağlı Ortaklıklardaki Değişiklikler:**

○ Bağlı Ortaklıklardan Alarko Havacılık Endüstri Yatırımları A.Ş. tarafından 10 Ocak 2024 tarihinde, İngiltere ve Galler Şirket Sicili nezdinde tescil edilmiş olan Alfor Aviation and Technical Services Limited'in sermayesinin %51'ini temsil eden 51 GBP nominal değerli 51 adet hissesinin toplam 102 GBP bedelle satın alınmasına karar verilmiştir.

○ Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından; ana faaliyet konusu tarım ve seracılık olan Sanrose Tarım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin toplam sermayesinin %25'ine denk gelen 15.000 TL nominal değerli 600 adet hissesinin belirlenen kapanış şartlarının yerine getirilmesi koşuluyla 5.000.000 ABD Doları karşılığı Türk Lirası bedelle satın alınmasını öngören hisse devir sözleşmesinin 8 Ocak 2024 tarihinde imzalanmıştır. Hisse devir sözleşmesi uyarınca yapılan düzeltmeler neticesinde nihai devir bedelinin 4.645.180 ABD Doları karşılığı TL olarak belirlenmesine, avans olarak ödenmiş olan 1.500.000 ABD Doları karşılığı TL bedelin nihai devir bedelinden mahsup edilmesine karar verilmiştir. Bu doğrultuda, Sanrose Tarım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin toplam sermayesinin %25'ine denk gelen 15.000 TL nominal değerli 600 adet hisse 15 Ocak 2024 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından devralınmıştır.

○ Alarko Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, Bilgi teknolojileri sektöründe faaliyet göstermek üzere 10.000.000 TL sermayeli bir anonim şirket kurulmasına ve söz konusu şirkete 10.000.000 TL ile iştirak edilmesine karar verilmiş olup söz konusu şirket, "Alarko Dijital Teknoloji Çözümleri Anonim Şirketi" unvanı ile kurulmuştur. Bu husus İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş ve 17 Ocak 2024 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

○ Alarko Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 14 Mart 2024 tarihinde, hisselerinin tamamına sahip olunan iştiraklerden Aldem Alarko Konut İnşaat ve Ticaret A.Ş.'nin ("Aldem Alarko") 50.000 TL olan esas sermayesinin; (i) 3.500.000 TL'lik kısmının Şirketin Aldem Alarko'ya tahsis ettiği nakdi sermaye avansından ve (ii) 1.450.000 TL'lik kısmının nakden karşılanmak üzere, 4.950.000 TL artırılarak, 5.000.000 TL'ye tezyidi nedeniyle, nakden arttırılan kısma 1.450.000 TL ile iştirak etmeye, hisselerinin tamamına sahip olunan iştiraklerden Alarko Havacılık Endüstri Yatırımları A.Ş.'nin 30.000.000 TL olan esas sermayesinin; 320.000.000 TL artırılarak, 350.000.000 TL'ye tezyidi nedeniyle, nakden arttırılan kısma 320.000.000 TL ile iştirak etmeye, Tüm Tesisat ve İnşaat Anonim Şirketi'nin 141.000 TL olan esas sermayesinin 250.000 TL'ye tezyidi nedeniyle sermaye artışına 109.000 TL ile iştirak etmeye, karar verilmiştir.



o Bağı ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Alarko Tarım") Yönetim Kurulunun 26 Mart 2024 tarihli kararı uyarınca; Tarım alanında faaliyet gösteren BEYBUR Tarım ve Hayvancılık Anonim Şirketi ("Beybur Tarım"), 50.000 TL olan sermayesini 300.000.000 TL'ye çıkarmaya karar vermiş olup söz konusu sermaye artırımına iştirak edilmesine, bu kapsamda taahhüt edilen 299.950.000 TL sermaye tutarının Alarko Tarım'ın BEYBUR Tarım'dan olan nakit alacağından karşılanmasına ve Sermaye artırımını ile ihraç edilecek ve şirketin toplam sermayesinin %99,98'ine tekabül edecek 299.950.000 TL nominal değerli 299.950.000 adet payın Alarko Tarım tarafından edinilmesine karar verilmiştir. Alarko Tarım Yönetim Kurulu'nun söz konusu finansal duran varlık edinimine ilişkin 8 Nisan 2024 tarihli yeni kararı uyarınca, Sermaye artışına iştirak etmeden önce, BEYBUR Tarım'ın 50.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinin %100'üne denk gelen 50.000 hissenin 50.000 TL bedelle devralınmasına, hisse devri gerçekleştirildikten sonra BEYBUR Tarım'ın 50.000 TL olan sermayesini 300.000.000 TL'ye çıkarmayı planladığı sermaye artırımına iştirak edilmesine, bu kapsamda taahhüt edilen 299.950.000 TL tutarındaki sermayenin Alarko Tarım'ın BEYBUR Tarım'dan olan nakit alacağından karşılanmasına ve sermaye artırımını ile ihraç edilecek 299.950.000 TL nominal değerli 299.950.000 adet payın Alarko Tarım tarafından edinilmesine, karar verilmiştir.

o Seracılık alanında faaliyet gösteren şirketlerin tek bir tüzel kişilik olarak faaliyet göstermesinin sağlayacağı operasyonel ve hukuki kolaylık dikkate alınarak bağı ortaklıklardan Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 hissedarı olduğu; Antsan Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Gürlük Jeotermal Enerji Tarım Seracılık Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Hak Gayrimenkul Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Alurla Jeotermal Sağlık ve Turizm Anonim Şirketi, Alpark Jeotermal Sağlık Turizm ve Depoculuk Anonim Şirketi, Altes Seracılık Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Alziraat Jeotermal Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Alden Jeotermal Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi sermaye şirketlerinin kolaylaştırılmış şekilde birleştirilmesi yoluyla tüm aktif ve pasifleriyle bir kül halinde diğer bağı ortaklıklardan Alsera Jeotermal Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne devredilmiş olup söz konusu birleşme işlemi 17 Nisan 2024 tarihli ve 11064 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

o Şirketin bağı ortaklığı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi; ana faaliyet konusu jeotermal enerjiye dayalı seracılık olan NATA Tarım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketinin 15.050.000,00 TL nominal değerli 15.050.000 adet hissesinin tamamını (%100) 20.285.000,00 USD karşılığı Türk Lirası bedelle 07.05.2024 tarihi itibarıyla devralmıştır.

o Şirketin bağı ortaklığı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, tarım ve seracılık sektöründe faaliyet gösteren bir şirketin satın alımına yönelik bir ön protokol ("Ön Protokol") imzalandığı 14 Aralık 2023 tarihinde kamuoyuna duyurulmuştur. Varılan anlaşma sonucu;

(i) İPEKS Jeotermal'in sermayesini 1.500.000 TL'den 3.000.000 TL'ye arttırmayı planladığı emisyon primli sermaye artırımına iştirak edilmesine,

(ii) Sermaye artırımını ile ihraç edilecek ve İpeks Jeotermal'in toplam sermayesinin %49'una tekabül edecek 1.470.000 TL nominal değerli 1.470 adet payın 297.000.000 TL tutarında emisyon primi dahil olmak üzere toplam 298.470.000 TL bedelle edinilmesine,

(iii) Ön Protokol'ün feshedilerek Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile mevcut hissedar Lokman Aydemir arasında bu hususta bir iştirak sözleşmesi ve hissedarlar sözleşmesinin imzalanmasına karar verilmiştir.

İPEKS Jeotermal'in Maliye Hazinesi adına kayıtlı olan Afyonkarahisar ili Merkez ilçesinde 265.007,24 m2 yüzölçümlü taşınmaz üzerinde jeotermal kaynaklı teknolojik sera yapımı amacıyla 27 Mart 2043 tarihine kadar geçerli olmak üzere tesis edilmiş irtifak hakkı bulunmaktadır.

○ Şirketin bağlı ortaklığı Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından; tarım alanında faaliyet gösteren SERAF Tarım ve Hayvancılık Anonim Şirketi'nin 16.500.000,00 TL nominal değerli 1.650 adet hissesinin tamamı (%100) 500.000,00 USD (beş yüz bin Amerikan Doları) karşılığı Türk Lirası bedelle 06.08.2024 tarihi itibarıyla devralınmıştır.

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



## 2. 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.

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

<b>NOT</b>	<b>TANIMLARI</b>
<b>9-10</b>	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endeekte kalmaya hak kazanmıştır</p>
<b>7-8,9</b>	<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/endeekte kalmaya hak kazanmıştır</p>
<b>6-6,9</b>	<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.</p>

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