



YÖNETİM KURULU
YILLIK FAALİYET RAPORU
2024

İçindekiler

Yönetim Kurulu’nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu	2
Genel Bilgiler	4
Şirket’in Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler	10
Finansal Durum	20
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....	23
Diğer Hususlar.....	24
Şirket Etik Kuralları	25
Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı	26

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

1) Görüş

Güler Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin 01.01.2024-31.12.2024 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirketin, 01.01.2024-31.12.2024 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 11 Mart 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Abdulkadir SAYICI'dır.

İstanbul, 11 Mart 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)

Abdulkadir SAYICI
Sorumlu Denetçi

Genel Bilgiler

a. Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Raporun Dönemi	: 01.01.2024 – 31.12.2024
Ticaret Unvanı	: Güler Yatırım Holding AŞ
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	: 575933-0
Kuruluş Tarihi	: 20.01.2006
Faaliyet Konusu	: Şirket'in ana faaliyeti kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallandırmak, yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.
Çıkarılmış Sermayesi	: 120.000.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 1.500.000.000.-TL ¹
Merkez Adresi	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 16 Şişli/İSTANBUL ²
Telefon	: 0212 290 25 90
İnternet Adresi	: www.gulerholding.com.tr
E-posta Adresi	: info@gulerholding.com.tr

b. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Güler Yatırım Holding AŞ ("Şirket" veya "Güler Holding"), Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı AŞ unvanıyla 20.01.2006 tarihinde 2.700.000.-TL çıkarılmış sermaye ile menkul kıymet yatırım ortaklığı olarak kurulmuştur. 2011 yılında menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkan şirketin unvanı Güler Yatırım Holding AŞ olarak değiştirilmiştir. 1.500.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 120.000.000.-TL çıkarılmış sermayeye sahip olan Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır³.

¹ Şirket'in 16.02.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karar kapsamında, Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 7'nci maddesi ile "İlan" başlıklı 18'nci maddesinin tadiline ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan esas sözleşme tadil metni tasarısı 18.04.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup 25.04.2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil, 30.04.2024 tarih ve 11072 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ise ilan edilmiştir. Söz konusu esas sözleşme tadili sonrasında Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 360.000.000.-TL'den 1.500.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir.

² 05.12.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla şirket merkezinin "Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza No: 173 İç Kapı No: 30 Şişli/İSTANBUL" adresinden "Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza No: 173 İç Kapı No: 16 Şişli/İSTANBUL" adresine taşınmasına karar verilmiş olup bahse konu karar 13.12.2024 tarihli ve 11228 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

³ 14.10.2024 tarihinde vefat eden Sn. Murat GÜLER'in Güler Yatırım Holding AŞ sermayesinde sahip olduğu 75.000.-TL nominal değerli (A) grubu nama yazılı paylar ile 23.104.925,29 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı paylar, Sn. Murat GÜLER'in yasal mirasçıları olan Sn. Asiye GÜLER, Sn. İrem GÜLER, Sn. Ceren GÜLER ve Sn. Ceylin GÜLER tarafından miras payları oranında devralınmıştır.

Ortağın Adı-Soyadı/Unvanı	Pay Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Asiye GÜLER	(A) Grubu	18.750,00	0,02	0,02
	(B) Grubu	12.596.306,32	10,49	10,49
Toplam:		12.615.056,32	10,51	10,51
İrem GÜLER	(A) Grubu	18.750,00	0,02	0,02
	(B) Grubu	5.776.231,32	4,81	4,81
Toplam:		5.794.981,32	4,83	4,83
Ceren GÜLER	(A) Grubu	18.750,00	0,02	0,02
	(B) Grubu	5.776.231,32	4,81	4,81
Toplam:		5.794.981,32	4,83	4,83
Ceylin GÜLER	(A) Grubu	18.750,00	0,02	0,02
	(B) Grubu	5.776.231,32	4,81	4,81
Toplam:		5.794.981,32	4,83	4,83
Pardus Portföy Yönetimi AŞ	(B) Grubu	12.000.000,00	10,00	10,00
Diğer/Halka Açık	(B) Grubu	77.999.999,71	65,00	65,00
Toplam:		120.000.000,00	100,00	100,00

Tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 120.000.000.-TL olup, 120.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Bunlardan 75.000 adedi nama yazılı (A) grubu, 119.925.000 adedi ise hamiline yazılı (B) grubu paylardır.

Şirket esas sözleşmesinin 8. maddesi çerçevesinde, (6) üyeden oluşan yönetim kurulunun (3) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilmekte olup (A) Grubu pay sahiplerinin başka bir imtiyazı bulunmamaktadır.

c. Yönetim Yapısı

Şirket yönetim kurulu (6) üyeden oluşmakta olup 31.12.2024 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Asiye GÜLER ⁴	Yönetim Kurulu Başkanı	22.10.2024	11.10.2026
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	11.10.2023	11.10.2026
Şaban Orçun KALKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	11.10.2023	11.10.2026
Mustafa TERZİ	Yönetim Kurulu Üyesi	11.10.2023	11.10.2026
Dilek ŞARMAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11.10.2023	11.10.2026
Sidal HOŞOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	11.10.2023	11.10.2026

d. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları

Dilek ŞARMAN – 11.10.2023

Kurulması planlanan Güler Yatırım Holding AŞ, Yönetim Kurulu'na "Bağımsız Üye" sıfatıyla seçilmem dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin

⁴ 22.10.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Sn. Murat GÜLER'in 14.10.2024 tarihinde vefatı nedeniyle boşalan yönetim kurulu üyeliğine, ilk genel kurul onayına sunulmak üzere Sn. Murat GÜLER'in kalan süresi kadar Sn. Asiye GÜLER'in atanmasına karar verilmiştir.

düzenlemeleri gereği;

- Güler Yatırım Holding AŞ, Güler Yatırım Holding AŞ'nin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Güler Yatırım Holding AŞ'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Güler Yatırım Holding AŞ'de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Güler Yatırım Holding AŞ'nin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dâhil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Güler Yatırım Holding AŞ'nin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,
- 31.12.1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Güler Yatırım Holding AŞ'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Güler Yatırım Holding AŞ ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Güler Yatırım Holding AŞ'nin faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,
- Güler Yatırım Holding AŞ'nin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Güler Yatırım Holding AŞ veya Güler Yatırım Holding AŞ'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Sidal HOŞOĞLU – 11.10.2023

Kurulması planlanan Güler Yatırım Holding AŞ, Yönetim Kurulu'na "Bağımsız Üye" sıfatıyla seçilmem dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri gereği;

- Güler Yatırım Holding AŞ, Güler Yatırım Holding AŞ'nin yönetim kontrolü ya da

önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Güler Yatırım Holding AŞ'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Güler Yatırım Holding AŞ'de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,

- Son beş yıl içerisinde, başta Güler Yatırım Holding AŞ'nin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dâhil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Güler Yatırım Holding AŞ'nin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,
- 31.12.1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Güler Yatırım Holding AŞ'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Güler Yatırım Holding AŞ ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Güler Yatırım Holding AŞ'nin faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,
- Güler Yatırım Holding AŞ'nin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Güler Yatırım Holding AŞ veya Güler Yatırım Holding AŞ'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

e. Yönetim Kurulunun Çalışma Esasları

Şirket yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir. Şirket yönetim kurulu en çok (3) yıl için seçilen (6) üyeden oluşur ve bu üyelerin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilir.

Tüzel kişiler yönetim kurulu üyesi olabilirler. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet

sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim kuruluna (2) üyeden az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

Yönetim kurulu üyeleri Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Görev süresi sona eren üyelerin yönetim kuruluna yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir nedenle boşalması halinde yerine Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen kanuni şartları haiz bir kişi, geçici olarak bu üye yerine ilk toplanacak genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu kişi, üyeliği genel kurul tarafından onaylanmak koşulu ile yerine seçildiği kişinin görev süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı olup, toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Şirket yönetim kurulu 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemi içerisinde (47) karar almış olup, yapılan toplantılara ortalama katılım oranı %76 oranında gerçekleşmiştir. Ayrıca söz konusu toplantılarda yönetim kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

f. Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirket yönetim kurulu bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. 31.12.2024 tarihi itibarıyla bahse konu komitelere ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır⁵.

Yönetim Kurulu Komitesi	Üye	Görev
Denetimden Sorumlu Komitesi	Dilek ŞARMAN	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Sidal HOŞOĞLU	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Dilek ŞARMAN	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Sidal HOŞOĞLU	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Sidal HOŞOĞLU	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Dilek ŞARMAN	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu Üyesi
	Rıdvan YİĞİTBİLEK	Komite Üyesi / Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Komitelerin faaliyetlerine ilişkin ayrıntılı bilgiler Şirket'in internet sitesinde yer almaktadır⁶.

g. Personel Sayısı

31.12.2024 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde çalışan sayısı 350'dir.

⁵ Dönem içerisinde yönetim kurulu komitelerinde 16.02.2024 ve 28.06.2024 tarihlerinde değişiklik yapılmış olup özel durum açıklamaları için bkz. www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1250160 ve www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1303142.

⁶ <https://gulerholding.com.tr/yonetim-kurulu-komiteleri/>

h. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

31.12.2024 tarihi itibarıyla, yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı ise 63.291.109.-TL'dir.

i. Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

Şirket'in Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler

a. Şirket'in Bağlı Ortaklık ve İştirakleri

31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklık ve/veya iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi (TL)	Şirket'in Payı (TL)	Şirket'in Payı (%)
İCG Finansal Danışmanlık AŞ	Finansal Danışmanlık	117.000.000	70.200.000	60,00
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ	Aracı Kurum	135.000.000	43.999.900	32,59
A1 Eğitim ve Filo Kiralama AŞ	Taşıt Kiralama ve Eğitim	75.000.000	13.125.000	17,50
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	Girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyetleri	196.000.000	56.150.000	28,65
RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret AŞ	İnsan ve hayvan sağlığında kullanılan her türlü aşı, serum, antijen, mikrobiyolojik test kitleri ve genetik ürünler gibi biyolojik ürünler ile kimyasal maddelerin imalat, ihracat ve ticareti	100.000.000	5.391.450	5,39
Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ	Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi	55.000.000	2.200.000	4,00
ASY Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ	Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi	210.000.000	29	0,00

i. İCG Finansal Danışmanlık AŞ

ICG İCG Finansal Danışmanlık AŞ 2018 yılında kurulmuş olup ana faaliyet konusu, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda şirket kaynaklarını değerlemek, finansal, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

Güler Holding, İCG Finansal Danışmanlık AŞ'nin toplam sermayesinde sahip olduğu 23.400.000.-TL nominal değerli (E) Grubu payları 142.439.798,60 TL bedelle 27.02.2024 tarihinde, 11.700.000.-TL nominal değerli (E) Grubu payları ise 71.219.899,30 TL bedelle 22.03.2024 tarihinde Sn. Murat GÜLER'e devretmeye karar vermiş olup bahse konu işlemlerin akabinde Şirket'in İCG Finansal Danışmanlık AŞ sermayesindeki payı %60,00 olmuştur.

ii. A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ



A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ (“A1 Capital”) 16.11.1990 tarihinde Form Menkul Değerler AŞ unvanıyla kurulmuş olup 2008 yılında Credit Agricole tarafından satın alınarak unvanı Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler AŞ olarak değiştirilmiştir. Daha sonra çoğunluk payları Güler Yatırım Holding AŞ tarafından alınan şirketin unvanı 2013 yılında A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ olarak değiştirilmiştir.

A1 Capital’in 27.03.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile 1.000.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 100.000.000.-TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 35.000.000.-TL tutarında artırılarak 135.000.000.-TL’ye çıkarılmasına, artırılan 35.000.000.-TL nominal değerli (B) grubu nama yazılı payların sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine karar verilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun 01.06.2023 tarihinde şirketin halka arz başvurusunu onaylamasıyla birlikte 15.06.2023 tarihinden itibaren şirket payları Borsa İstanbul AŞ Yıldız Pazar’da A1CAP koduyla işlem görmeye başlamıştır. Söz konusu halka arz öncesinde Güler Holding’in A1 Capital sermayesindeki payı %43,99 iken, halka arz sonrasında bu oran %32,59 olmuştur.

A1 Capital’in 05.11.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla, 1.000.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 135.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı emisyon primlerinden karşılanmak suretiyle 540.000.000.-TL (%400 oranında) artırılarak 675.000.000.-TL’ye çıkarılmasına karar verilmiş olup bu kapsamda ihraç belgesinin onaylanması ve esas sözleşmenin 6’ncı maddesinin tadiline izin verilmesi amacıyla 20.11.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuru yapılmıştır.

iii. A1 Eğitim ve Filo Kiralama AŞ

A1 Eğitim ve Filo Kiralama AŞ (“A1 Filo”), 08.12.2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’ne tescil edilerek 50.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile kurulmuş olup 30.11.2023 tarihli yönetim kurulu kararıyla Güler Holding adı geçen şirkete 8.750.000 adet pay karşılığında 8.750.000.-TL tutarla %17,50 oranında iştirake bulunmuştur.

A1 Filo’nun ana faaliyet konusu motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralanması başta olmak üzere, konusuyla ilgili her seviye ve türde eğitim vermek, kurs ve seminer düzenlemektir.

A1 Filo’nun 14.08.2024 tarihli genel kurul toplantısında sermayesinin 50.000.000.-TL’den 75.000.000.-TL’ye çıkarılmasına karar verilmiş olup Şirket’imiz bahse konu sermaye artırımına A1 Filo sermayesindeki payı (%17,50) oranında katılım sağlamıştır. Söz konusu sermaye artırımı sonrasında Güler Holding’in A1 Filo sermayesindeki payı 13.125.000.-TL (%17,50) olarak gerçekleşmiştir.

iv. Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ



Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ (“Pardus Girişim”), girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyetleri yürütmek amacıyla, 16.06.2021 tarihinde 120.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. Pardus Girişim sermayesi Sermaye Piyasası

Kurulu'nun 23.12.2021 tarihli onayı ile 30.000.000.-TL'den 120.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımının ardından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2022 tarihli onayıyla Pardus Girişim'in ödenmiş sermayesi 141.000.000.-TL'ye, kayıtlı sermaye tavanı ise 600.000.000.-TL'ye çıkarılmıştır.

Pardus Girişim'in 12.05.2022 tarihli yönetim kurulu kararı ile 600.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 141.000.000.-TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 55.000.000.-TL tutarında artırılarak 196.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, artırılan 55.000.000.-TL nominal değerli payların sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine karar verilmiş olup Pardus Girişim payları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.06.2022 tarihli onayı ile 15.06.2022 tarihinde Borsa İstanbul AŞ'de PRDGS koduyla işlem görmeye başlamıştır.

Sn. Murat GÜLER'in Pardus Girişim sermayesinde sahip olduğu 12.250.000.-TL nominal değerli (B) Grubu paylar 1.-TL nominal değerli pay için 6,85 TL fiyatla 26.03.2024 tarihinde, 20.000.000.-TL nominal değerli (B) Grubu paylar ise 1.-TL nominal değerli pay için 6,50 TL fiyatla 24.06.2024 tarihinde Güler Yatırım Holding AŞ tarafından satın alınmış olup bu işlemler sonrasında Şirket'in, Pardus Girişim sermayesindeki pay oranı %28,65 olmuştur.

v. RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makina Sanayi Ticaret AŞ



Sağlık sektöründe teşhis kiti pazarında faaliyetlerini sürdüren RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine San. Tic. AŞ ("RTA Laboratuvarları") mikrobiyolojik ve moleküler tabanlı kitlerin üretimini gerçekleştirmekte olup 1996 yılında İstanbul'da sektöre giriş yapmış ve 2014 yılında hisselerinin %34'ünü halka arz etmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.06.2022 tarihli onayına istinaden 100.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 42.970.214.-TL olan çıkarılmış sermayesini 100.000.000.-TL'ye çıkarmıştır.

İştiraklerimizden RTA Laboratuvarları sermayesinde sahip olduğumuz 2.600.000.-TL nominal değerli (B) Grubu payların 11,50-11,92 fiyat aralığından 26.06.2024 tarihinde satış işlemi ortaklığımızca gerçekleştirilmiş olup bu işlem sonrasında Şirket'in, RTA Laboratuvarları sermayesindeki pay oranı %5,39 olmuştur.

RTA Laboratuvarları'nın 09.12.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla, 1.000.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 100.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 400.000.000.-TL (%400 oranında) artırılarak 500.000.000.-TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup bu kapsamda ihraç belgesinin onaylanması ve esas sözleşmenin 6'ncı maddesinin tadiline izin verilmesi amacıyla 17.12.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

vi. Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ



Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin ("Kartal Enerji") fiili faaliyet konusu güneş enerjisi santrallerinden elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektriğin dağıtım şirketlerine Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında satışlarıdır. Bu kapsamda Şirket **53.414,06 kWp** toplam kurulu güce

sahip olup güneş enerjisi santralleri aracılığıyla elektrik üretimi gerçekleştirmektedir.

05.02.2024 tarihinde Güler Holding ile Kartal Enerji sermayesinde pay sahibi olan Koray Holding AŞ arasında 1.-TL nominal değerli 2.200.000 adet (A) Grubu nama yazılı payın 81.082.472.-TL bedelle devredilmesi hususunda imzalanan sözleşmeye istinaden bahse konu paylar 06.03.2024 tarihinde devralınmış olup bu devir işlemi sonrasında Şirket'in Kartal Enerji sermayesindeki pay oranı %4,00 olmuştur.

vii. ASY Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ



Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret AŞ unvanıyla 2013 yılında kurulan ASY Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin ("ASY Enerji") ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak, işletmelere kiralamak, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışını sağlamaktır. Şirket yenilenebilir enerji kaynakları arasında yer alan güneş enerjisinden elektrik üretimi alanında faaliyet göstermekte olup toplam kurulu gücü

38,84 MW olan güneş enerjisi santrallerine sahiptir.

ASY Enerji, 15.12.2022 tarihinde 37.425.000.-TL sermayeli Sunfarming Eurasia Asset Enerji AŞ'nin hisselerinin tamamını satın almış olup bu suretle adı geçen şirketin %100 ortağı konumundadır.

ASY Enerji'nin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) kapsamına alınarak, paylarının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak suretiyle Borsa İstanbul AŞ Pay Piyasası Girişim Sermayesi Pazarı nezdinde işlem görebilmesini teminen, kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi ve Şirket esas sözleşmesinin tadili için 10.10.2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmış olan başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.01.2024 tarihli toplantısında olumlu karşılanmış olup Kurul kararı 12.02.2024 tarihinde tebliğ edilmiştir.

27.05.2024 tarihli özel durum açıklamasında, diğer hususların yanı sıra, ASY Enerji'nin 192.500.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin 8.750.000.-TL'sinin iç kaynaklardan, 8.750.000.-TL'sinin ise nakden olmak üzere toplam 17.500.000.-TL artırılarak 210.000.000.-TL'ye çıkartılmasına ve nakit karşılığı sermaye artırımına A1 Portföy Yönetimi AŞ Pardus Vizyon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından 48.853.000.-TL karşılığında iktisap edilmesine karar verildiği duyurulmuştur. Bu suretle ASY Enerji'nin sermayesinin 210.000.000.-TL'ye çıkarılması hususu tescil edilmiş olup 23.07.2024 tarihli ve 11127 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

b. Genel Kurul Toplantısı

Dönem içerisinde 18.04.2024 tarihinde olağanüstü genel kurul ve 04.10.2024 tarihinde olağan genel kurul olmak üzere toplamda (2) genel kurul yapılmıştır.

Şirket'in 18.04.2024 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında aşağıdaki gündemlere ilişkin karar alınmıştır.

- 1) Toplantı Başkanlığı'na Sn. Ayşe TERZİ'nin seçilmesine oybirliği ile karar verilmiş olup tutanak yazmanlığına Sn. İlayda TERZİ, oy toplama memurluğuna Sn. Suna Pelin ATABEY ve elektronik genel kurul işlemleri için Elektronik Genel Kurul Sertifikası

sahibi olan Sn. Rıdvan YİĞİTBİLEK görevlendirilmiştir.

- 2) Genel kurul toplantı tutanaklarının imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.
- 3) Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 7'nci maddesi ile "İlan" başlıklı 18'inci maddesinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.03.2024 tarihli ve E-29833736-110.03.03-50698 sayılı uygun görüşü, T.C. Ticaret Bakanlığı'nın ise 13.03.2024 tarihli ve E-50035491-431.02-00094935611 sayılı izni uyarınca tadil edilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket'in 04.10.2024 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında ise aşağıdaki gündemlere ilişkin karar alınmıştır.

1. Toplantı başkanlığına Sn. Ayşe TERZİ'nin seçilmesine oy çokluğu ile karar verilmiş olup tutanak yazmanlığına Sn. İlayda TERZİ KIROĞLU, oy toplama memurluğuna Sn. Suna Pelin ATABEY ve elektronik genel kurul işlemleri için Elektronik Genel Kurul Sertifikası sahibi olan Sn. Rıdvan YİĞİTBİLEK görevlendirilmiştir.
2. Genel kurul toplantı tutanaklarının imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi oybirliği ile kabul edilmiştir.
3. 2023 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Bağımsız Denetim Raporu ile Bilanço ve Kar/Zarar hesapları okunmuş sayılarak müzakereye açılmış ve oybirliği ile kabul edilmiştir.
4. 2023 yılı faaliyetlerinden ötürü yönetim kurulu üyelerinin ibrası hususu müzakereye açılmış ve kendi ibralarında oy kullanmaksızın yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.
5. Yönetim kurulunun 2023 yılına ilişkin kar dağıtılmaması önerisi genel kurulun oylamasına sunulmuş ve 2023 yılına ilişkin olarak kar dağıtımı yapılmamasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.
6. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine 2024 yılı için verilecek aylık net huzur hakkı ücreti 10.000.-TL olarak oy çokluğu ile kabul edilmiştir.
7. 2024 yılı için seçilen bağımsız denetim kuruluşu PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ ile çalışılmasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.
8. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesinin 4. fıkrası uyarınca Şirket'imiz tarafından iştirakleri dışında üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir veya menfaatlere ilişkin pay sahiplerine bilgi verilmiştir.
9. 2023 yılında Şirket'in bağış yapmadığı hususunda pay sahipleri bilgilendirilerek, 2024 yılı için Şirket tarafından yapılacak bağışların 31.12.2023 tarihli finansal tablolarda yer alan aktif toplamın yüzde beşini geçmemek üzere üst sınır olarak belirlenmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.
10. Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396'nci maddeleri kapsamına giren hususlarda yetkili kılınmaları hakkında gerekli iznin verilmesi hususu müzakereye açılmış ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

11. II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği eki Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında hazırlanan “Bağış Politikası” okunmuş sayılarak müzakereye açılmış ve oybirliği ile kabul edilmiştir.
12. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ile 14.02.2023 tarih ve 9/177 sayılı İlke Kararı kapsamında, Şirket'in 17.02.2023 tarihli yönetim kurulu kararıyla açıkladığı pay geri alım programı kapsamında herhangi bir pay alımı gerçekleştirilmediği hususunda pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

c. Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirket'in iç kontrol faaliyetleri temel olarak ortaklık faaliyetlerinin mevzuata ve yönetim stratejilerine uygun bir biçimde gerçekleşmesini sağlayacak biçimde defter ve kayıtların uygun bir biçimde tutulması ve izlenmesi işlemlerini içerir.

Denetimden Sorumlu Komite tarafından 01.01.2024-31.12.2024 hesap dönemi içinde Şirket yönetim kuruluna (5) kez yazılı bildirimde bulunulmuştur.

Öte yandan Şirket bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmektedir.

d. Şirket'in Kar Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirket'in kar dağıtım politikasına kurumsal internet sitesinde yer verilmektedir⁷.

05.09.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla, 2023 yılı olağan genel kurul toplantısında görüşülmek üzere, 2023 yılı karına ilişkin olarak kar dağıtımı yapılmaması önerisinde bulunulmuş olup bahse konu öneri 04.10.2024 tarihli genel kurul toplantısında oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

e. Şirket'in Bağımsız Denetimi

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket'in bağımsız denetimi PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ tarafından gerçekleştirilmiştir.

f. Şirket Tarafından Yapılan Bağış ve Yardımlar

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket tarafından yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

g. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

01.01.2024-31.12.2024 döneminde bu nitelikte alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır.

⁷ <https://gulerholding.com.tr/politikalar/>

h. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup, genel kurul kararları uygulanmıştır.

i. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

j. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında tesis edilmiş idari ve/veya adli herhangi bir yaptırım bulunmamaktadır.

k. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgiler

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği yoktur.

l. Şirket Esas Sözleşmesi Değişiklikleri ve Bunun Nedenleri Hakkında Bilgiler

Şirket'in 16.02.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karar kapsamında, Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 7'nci maddesi ile "İlan" başlıklı 18'nci maddesinin tadiline ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan esas sözleşme tadil metni tasarısı 18.04.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup 25.04.2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil, 30.04.2024 tarih ve 11072 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ise ilan edilmiştir. Söz konusu esas sözleşme tadili sonrasında Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 360.000.000.-TL'den 1.500.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir.

m. Diğer Önemli Gelişmeler

01.01.2024-31.12.2024 döneminde meydana gelen diğer önemli gelişmeler aşağıdaki gibidir.

- 16.02.2024 tarihinde kurucu ortakları Grup şirketlerimiz arasında yer alan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Sn. Murat GÜLER olmak üzere, 1.500.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 300.000.000.-TL başlangıç sermayeli "A1 Capital Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ" unvanıyla bir girişim sermayesi yatırım ortaklığı şirketi kurulması amacıyla SPK'ya yapılan başvuru, A1 Capital Yatırım

Menkul Değerler AŞ yönetim kurulunun 23.10.2024 tarihli kararına istinaden, yeni bir girişim sermayesi yatırım ortaklığı kurulması hususu önümüzdeki dönemde tekrar değerlendirilmek üzere geri çekilmiştir.

- Paylarının %9,95'ini haiz ortağı Güler Yatırım Holding AŞ, %5'ini haiz ortağı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ, %19,95'ini haiz ortağı Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ, %30'unu haiz ortağı İCG Finansal Danışmanlık AŞ ve %35,10'unu haiz ortağı Sn. Murat GÜLER olmak üzere, 300.000.000.-TL sermayeli "İCG Yatırım Menkul Değerler AŞ" (İCG Yatırım) ünvanıyla bir aracı kurumun kuruluşuna izin verilmesi amacıyla, 04.03.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu ortaklık yapısı 07.10.2024 tarihinde İCG Yatırım'ın paylarının %50'ini haiz ortağı Sn. Murat GÜLER ve %50'ini haiz ortağı İCG Finansal Danışmanlık AŞ olarak değiştirilmiştir.
- 05.02.2024 tarihli Pay Devir Sözleşmesi ve 06.03.2024 tarihli Pay Devir Sözleşmesi Tadil Protokolü kapsamında, 06.03.2024 tarihinde Koray Holding AŞ.ne ait;
 - ✓ 2.200.000.-TL nominal değerli (A) Grubu nama yazılı paylar 81.082.472,09 TL bedelle Güler Yatırım Holding AŞ.ne,
 - ✓ 2.750.000.-TL nominal değerli (A) Grubu nama yazılı paylar 101.353.090,12 TL bedelle RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret AŞ.ne,
 - ✓ 3.300.000.-TL nominal değerli (A) Grubu nama yazılı paylar 121.623.708,14 TL bedelle Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ.ne,
 - ✓ 2.750.000.-TL nominal değerli (A) Grubu nama yazılı paylar 101.353.090,12 TL ve 16.506.915.-TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı paylar 452.725.583,69 TL bedelle İCG Finansal Danışmanlık AŞ.ne

Devredilmiştir.

- Şirket'in A1 Portföy Yönetimi AŞ sermayesinde sahip olduğu 4.135.673,07 TL nominal tutarlı 4.135.673,07 adet payın Sn. Murat GÜLER'e devri ile A1 Portföy Yönetimi AŞ.nin unvanının Pardus Portföy Yönetimi AŞ olarak değiştirilmesi ve bu kapsamda yapılacak esas sözleşme tadiline izin verilmesi amacıyla 10.11.2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurunun 21.03.2024 tarih ve 2024/16 sayılı Kurul Bülteni ile olumlu karşılandığının duyurulmasının akabinde, bahse konu 4.135.673,07 adet payın tamamı 27.580.000.-TL tutarla Sn. Murat GÜLER tarafından 01.04.2024 tarihinde devralınmıştır.
- Şirket'in 07.03.2024 tarihli özel durum açıklamasında; bağlı ortaklıklarımızdan İCG Finansal Danışmanlık AŞ tarafından Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ (KARYE) paylarının devralınması hususunda anlaşmaya varılmış olan toplam 20.200.002.-TL nominal değerli (B) Grubu paylardan 16.506.915.-TL nominal değerli kısmının devralındığı, geri kalan 3.693.087.-TL nominal değerli (B) Grubu payların, 05.02.2024 tarihli Pay Devir Sözleşmesi kapsamında, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı kayıtların Koray Holding AŞ tarafından kaldırılmasının sağlanmasını takiben devralınacağı belirtilmiştir. Bu kapsamda payların devir ve

tedavülünü kısıtlayıcı kayıtlar nedeniyle devralınamamış olan KARYE sermayesindeki 3.693.087.-TL nominal değerli (B) Grubu paylar 04.04.2024 itibarıyla İCG Finansal Danışmanlık AŞ.ne devredilmiştir.

- Şirket yönetim kurulunun 06.05.2024 tarihli toplantısında özetle;
 - ✓ Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesinde öngörülmüş olan yetkiye istinaden, Şirket'in 1.500.000.000.-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 120.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin 480.000.000.-TL artırılarak 600.000.000.-TL'ye çıkarılmasına,
 - ✓ Artırılan 480.000.000.-TL tutarındaki payların 240.000.000.-TL tutarındaki kısmının "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları" hesabından, 240.000.000.-TL tutarındaki kısmının ise mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmaksızın nakden karşılanmasına,
 - ✓ Nakit sermaye artırımına ilişkin yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının, 1.-TL nominal değerli 1 adet pay için primli olacak şekilde 2.-TL⁸ olarak belirlemesine,
 - ✓ Yapılacak sermaye artırımında ihraç edilecek payların tamamının borsada işlem gören nitelikte (B) Grubu hamiline yazılı olarak oluşturulmasına
- Karar verilmiş olup bahse konu 480.000.000.-TL nominal değerli payların ihraç ve halka arzına ilişkin izahname 31.05.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmuştur.
- Şirket paylarıyla ilgili olarak 07.06.2024 tarihinde pay başına 11,10 TL fiyattan Sn. Murat GÜLER tarafından 2.039.161.-TL nominal tutarlı pay alış işlemi, Pardus Portföy Yönetimi AŞ tarafından ise 12.000.000.-TL nominal tutarlı pay alış işlemi gerçekleştirilmiştir.
 - Grup şirketlerimiz arasında yer alan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ.'nin paylarının %100'ünü haiz hakim ortağı olduğu, 500.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 100.000.000.-TL başlangıç sermayeli "A1 Capital Portföy Yönetimi AŞ" unvanıyla bir portföy yönetim şirketi kurulması amacıyla, 10.11.2023 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurunun 28.03.2024 tarih ve 2024/17 sayılı Kurul Bülteni ile olumlu karşılandığının duyurulmasının akabinde, adı geçen şirketin kuruluş işlemleri 23.05.2024 tarihinde tamamlanmış olup 14.06.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na faaliyet izni başvurusunda bulunulmuştur.
 - 12.08.2024 tarihinde Şirketimizin bağlı ortaklıklarından ASY Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ ile Astronergy Solar Turkey Enerji AŞ arasında, toplam 8.454 kWp'lik güneş enerjisi tesisine sahip olan şirketlerin çıkarılmış sermayesinin %100'üne eşit olan tedavüldeki tüm hisselerinin 7.000.000 Amerikan Doları (karşılığı Türk Lirası) bedelle satın alınması hususunda akdedilen Hisse Alım Sözleşmesi çerçevesinde pay devrinin gerçekleştirilmesi amacıyla 20.09.2024 tarihinde Rekabet Kurumu'na yapılan başvuru olumlu karşılanmış olup 25.10.2024 tarihinde her iki şirket arasında

⁸ 09.07.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 2.-TL yerine 1.-TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

imzalanın Tadil Protokolü'yle alım bedeli 6.800.000 Amerikan Doları (karşılığı Türk Lirası) uyarlanarak pay devir işlemleri tamamlanmıştır.

- Şirketimiz bağı ortaklıkları İCG Finansal Danışmanlık AŞ ("İCG") ve Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ.nin ("Pardus Girişim") tarafından 27.09.2024 tarihinde makine sanayi alanında faaliyet gösteren Velar Makine ve Kimya Sanayi AŞ.nin ("Velar") mevcut 50.000.000.-TL nominal tutarlı ödenmiş sermayesinin 177.473.988.-TL'ye yükseltilmesi sebebiyle yapılacak sermaye artırımına katılınması amacıyla, İCG ve Pardus Girişim ile Velar arasında ortaklığa katılım ve pay sahipleri sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir. 23.10.2024 tarihi itibarıyla söz konusu sermaye artırım işlemleri tamamlanmış olup mevcut durumda, Velar sermayesinde;

- ✓ İCG 1.000.000.-TL nominal değerli (B) Grubu ve 78.863.295.-TL nominal değerli (C) Grubu paya karşılık %45,

- ✓ Pardus Girişim ise 8.873.699.-TL nominal değerli (C) Grubu paya karşılık %5

Oranında paya sahiptir.

- Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Murat GÜLER 14.10.2024 tarihinde vefat etmiştir.
- 14.10.2024 tarihinde vefat eden Sn. Murat GÜLER'in Şirketimiz bağı ortaklıklarından Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ sermayesinde sahip olduğu 15.001.000.-TL nominal değerli ve (6) üyeden oluşan yönetim kurulunun bağımsız üyeler dışındaki (4) üyesini aday gösterme imtiyazı veren (A) Grubu nama yazılı payların, Sn. Murat GÜLER'in yasal mirasçıları olan Sn. Asiye GÜLER, Sn. İrem GÜLER, Sn. Ceren GÜLER ve Sn. Ceylin GÜLER tarafından miras payları oranında devralınması amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.10.2024 tarihi itibarıyla başvuru yapılmıştır.

Finansal Durum

a. Bilanço

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.134.420.668	1.240.414.961
Finansal Yatırımlar	8	2.074.587.885	1.398.319.439
Ticari Alacaklar		124.014.027	108.710.726
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	--	139.308
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	10	124.014.027	108.571.418
Finans Sektörü Faaliyetinden Alacaklar		4.741.583.236	4.085.268.294
<i>Finans Sektörü Faaliyeti İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	12	4.741.583.236	4.085.268.294
Diğer Alacaklar		80.712.748	69.434.529
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	5	340.000	490.888
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	13	80.372.748	68.943.641
Stoklar	11	57.023.059	67.586.564
Peşin Ödenmiş Giderler		43.163.091	47.999.290
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler</i>	5	83.500	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler</i>	15	43.079.591	47.999.290
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	16	5.088.706	66.650.465
Diğer Dönen Varlıklar	24	55.437.638	35.537.684
ARA TOPLAM		8.316.031.058	7.119.921.952
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	17	--	27.355.485
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		8.316.031.058	7.147.277.437
			--
Duran Varlıklar			--
Finansal Yatırımlar	8	791.383.611	742.049.623
Diğer Alacaklar		33.637.881	44.151.034
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	13	33.637.881	44.151.034
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	18.685.364	29.007.914
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	7	112.350.601	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	21	21.178.917	26.158.215
Maddi Duran Varlıklar	18	6.296.368.983	3.299.711.228
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		30.785.627	33.948.621
<i>Şerefiye</i>	19	24.438.520	24.438.520
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	19	6.347.107	9.510.101
Peşin Ödenmiş Giderler		47.813.304	48.568.133
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler</i>	15	47.813.304	48.568.133
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		7.352.204.288	4.223.594.768
TOPLAM VARLIKLAR		15.668.235.346	11.370.872.205

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31.12.2023
KAYNAKLAR	Dipnot		
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	2.003.726.101	1.113.574.794
<i>Banka Kredileri</i>		1.997.084.493	1.106.321.981
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		6.641.608	7.252.813
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	229.888.012	80.771.295
Ticari Borçlar		37.819.277	59.652.561
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	10	37.819.277	59.652.561
Finans Sektörü Faaliyetinden Borçlar		2.439.198.238	1.480.262.465
<i>Finans Sektörü Faaliyeti İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar</i>	12	2.439.198.238	1.480.262.465
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	18.238.992	23.330.524
Diğer Borçlar		56.749.929	66.783.583
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	13	56.749.929	66.783.583
Ertelenmiş Gelirler		17.203.968	17.410.959
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	15	17.203.968	17.410.959
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	33	72.485.366	230.848.631
Kısa Vadeli Karşılıklar		32.307.454	44.039.283
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	23	11.270.245	7.892.155
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	23	21.037.209	36.147.128
ARA TOPLAM		4.907.617.337	3.116.674.095
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4.907.617.337	3.116.674.095
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	564.625.467	469.370.829
<i>Banka Kredileri</i>		552.430.587	444.937.765
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		12.194.880	24.433.064
Ertelenmiş Gelirler		2.246.816	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		15.215.274	10.594.581
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	23	15.215.274	10.594.581
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33	516.193.724	9.757.812
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.098.281.281	489.723.222
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.224.184.314	2.609.995.872
Ödenmiş Sermaye	25	120.000.000	120.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		571.769.127	571.769.127
Paylara İlişkin Primler	25	971.470.389	971.470.389
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer		101.865.758	98.932.099
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları</i>	25	98.401.181	98.401.181
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm</i>	25	3.464.577	530.918
<i>Kazançları/Kayıpları</i>			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer		429.363.790	--
Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		429.363.790	--
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	25	114.498.630	12.591.365
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	25	684.498.001	637.209.228
Dönem Net Kârı/Zararı		230.718.619	198.023.664
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	25	6.438.152.414	5.154.479.016
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		9.662.336.728	7.764.474.888
TOPLAM KAYNAKLAR		15.668.235.346	11.370.872.205

b. Gelir Tablosu

Şirket'in 01.01.2024-31.12.2024 dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2023
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot		
Hasılat	26	849.730.903	496.877.776
Satışların Maliyeti (-)	26	(561.586.307)	(348.480.006)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		288.144.596	148.397.770
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	27	41.702.879.568	28.368.233.163
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti	27	(37.583.075.946)	(25.145.289.496)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)		4.119.803.622	3.222.943.667
Brüt Kâr/Zararı		4.407.948.218	3.371.341.437
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(22.191.048)	(21.505.674)
Pazarlama Giderleri (-)	29	(288.401.013)	(348.388.020)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(640.116.894)	(528.226.867)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30	810.462.485	830.248.389
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	30	(395.516.737)	(229.083.629)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		3.872.185.011	3.074.385.636
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31	285.851.532	172.089.414
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından/Zararlarından Paylar	35	(3.299.946)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		4.154.736.597	3.246.475.050
Finansman Gelirleri (+)	32	234.950.517	152.619.948
Finansman Giderleri (-)	32	(1.624.574.417)	(815.162.656)
Parasal Kayıp kazanç	37	(1.901.571.162)	(2.171.477.107)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		863.541.535	412.455.235
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		(434.054.727)	(241.220.385)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	33	(436.956.021)	(718.224.588)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	33	2.901.294	477.004.203
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		--	--
DÖNEM KÂRI/ZARARI		429.486.808	171.234.850
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		198.768.189	(26.788.814)
Ana Ortaklık Payları	34	230.718.619	198.023.664
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	34	2.933.659	1.140.309
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		3.911.545	1.520.412
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(977.886)	(380.103)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(977.886)	(380.103)
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		429.363.790	--
Yabancı Para Çevirim Farkları		429.363.790	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		432.297.449	1.140.309
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		861.784.257	172.375.159
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		861.784.257	172.375.159
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		198.768.189	(26.788.814)
Ana Ortaklık Payları		663.016.068	199.163.973

Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

Yönetim kurulunun risk yönetimi alanındaki görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesini teminen, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş ve bu komitenin görev ve sorumlukları ile çalışma usul ve esasları düzenlenmiştir. İlgili düzenlemeye Şirket'in kurumsal internet sitesi üzerinden erişilmesi mümkündür⁹.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla çalışmalar yapar.

Şirket'in faaliyetlerinden dolayı maruz kaldığı riskler arasında kredi riski, faiz oranı riski, piyasa riski, likidite riski, kur riski, sermaye riski ve operasyon riski yer almaktadır¹⁰.

- **Kredi Riski:** Bir finansal aracın taraflarından birinin anlaşma yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle, Grup'un finansal zarara uğrama riskini ifade etmektedir.
- **Faiz Oranı Riski:** Faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerin Grup'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği dalgalanmaları belirtmektedir.
- **Piyasa Riski:** Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde oluşabilecek dalgalanmaları ifade etmektedir.
- **Likidite Riski:** Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalini belirtmektedir.
- **Kur Riski:** Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkileri ifade etmektedir.
- **Sermaye Riski:** Grup'un borçları karşısında özkaynaklarının yetersiz kalması riskini, diğer deyişle Grup'un faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmaması riskini belirtmektedir. Sermaye riski, net borç/toplam özkaynak oranı kullanılarak izlenmekte olup net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların toplam borç tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir.
- **Operasyon Riski:** Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Grup'un süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskler ile yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan riskleri ifade etmektedir.

⁹ <https://gulerholding.com.tr/yonetim-kurulu-komiteleri/>

¹⁰ Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi için bkz. Finansal Rapor 35 no.lu dipnot.

Diğer Hususlar

Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler

Şirket'te meydana gelen dönem sonrası gelişmeler aşağıdaki gibidir:

- Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesinde öngörülmüş olan yetkiye istinaden, Şirketimizin 1.500.000.000.-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 120.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin 480.000.000.-TL artırılarak 600.000.000.-TL'ye çıkarılmasına, bu kapsamda artırılan 480.000.000.-TL tutarındaki payların 240.000.000.-TL tutarındaki kısmının sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından, 240.000.000.-TL tutarındaki kısmının ise mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmaksızın nakden karşılanmasına ilişkin yapılan sermaye artırımı başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.01.2025 tarihinde onaylanmıştır. Akabinde nakit olarak artırılan 240.000.000 TL nominal değerli payların ihracı izahnamede belirtilen koşullar çerçevesinde tamamlanarak, bedelleri nakden ve tamamen ödenmiş olması sebebiyle, Şirketimizin yeni çıkarılmış sermayesi 600.000.000.-TL'ye yükselmiş olup Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 7'nci maddesinin tadil edilmesine ilişkin uygun görüş alınması amacıyla 17.02.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.
- Grup şirketlerimiz arasında yer alan A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin paylarının %100'ünü haiz hakim ortağı olduğu, 500.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 100.000.000.-TL başlangıç sermayeli "A1 Capital Portföy Yönetimi AŞ" unvanıyla kurulan portföy yönetim şirketinin faaliyetlerine başlayabilmesi amacıyla 14.06.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan faaliyet izni başvurusu 13.02.2025 tarihinde onaylanmıştır.
- Şirketimiz yönetim kurulunun 24.02.2022 ve 17.02.2023 tarihli toplantılarında alınan kararlar doğrultusunda başlatılan geri alım programı 24.02.2025 tarihinde sonlandırılmış olup geri alım programı kapsamında herhangi bir geri alım işlemi gerçekleştirilmemiştir.

Şirket Etik Kuralları

Şirkete uygulanan ilgili mevzuat, yasa ve düzenlemeler uyarınca Güler Yatırım Holding AŞ aşağıdaki etik kuralları kabul etmiştir. Bu etik kurallar caydırıcı etkiye sahip olmak ve üst düzey yöneticilerin ve çalışanların benimsemesi ve savunması beklenen ilkeler koymak amacına yöneliktir. Şirketin belirlediği/belirleyeceği diğer uygun politikaları, genelgeleri, davranış kuralları vs. tamamlayıcı nitelik taşımaktadır.

GÜLER YATIRIM HOLDİNG AŞ;

- Halka açık bir şirket olarak faaliyetlerini SPK tarafından yayımlanan ilgili tebliğle uyumlu olarak yönlendirir. Mesleki faaliyetlerini haksız rekabete yol açmayacak şekilde meslek adabını dikkate alarak yürütür. Hissedarlarına ve ilişkide bulunulan diğer kişilere karşı herhangi bir suiistimal söz konusu olamaz.
- Mali durum, mevcut şirket yapısı ve değişiklikleri ile ticari faaliyetler ve performansı açık ve periyodik bir şekilde güncellenerek hissedarlara aktarılır.
- Çalışanları ve ortaklarıyla faaliyetlerinin yürütülmesinde dürüstlük, saydamlık ve adil davranma ilkeleri doğrultusunda hareket eder.
- Ülkenin hukuk kurallarına ve faaliyetleri itibarıyla bağlantılı olduğu her türlü hukuki sınırlamaya Çalışanların ve ilişkide bulunulan diğer kişilerin haklarına saygılıdır.
- Sektörde kendisiyle aynı faaliyet dalında olan firmalarla ilişkilerinde her zaman dürüst davranmayı ve adil rekabet ilkelerine uymayı görev bilir.
- Çalışanlarının her birinin ayrı ayrı kişilik onurunu ve yasalarla tanınmış olan her türlü hakkını korumayı borç bilir. Güvenli ve sağlıklı bir ortamda çalışmalarını sağlar. Ayrımcılığın ya da tacizin hiçbir türüne müsamaha göstermez.
- İşyeri politikasını çalışanlarıyla sürekli iletişim içerisinde, onların isteklerini de göz önünde bulundurarak belirler.
- Çalışanlarından hissedarlar ve ilişkide bulunulan herkesle açık ve dürüst iletişim kurmaları beklenir.
- Çalışanlarından şirketin adını ve saygınlığını benimsemeleri ve korumaları beklenir. Çalışanlar faaliyet itibarıyla kurulan her ilişkide seviye ve mesafelerini Yasal olmayan herhangi bir tutum ve davranış içerisinde olamayacakları gibi kendilerine menfaat temini tekliflerini anında yönetime iletmekle yükümlüdürler.
- Şirket yönetimi ve çalışanları olarak, bu etik kuralların tümüne uygun hareket etmeyi temin eder ve tüm faaliyetlerinde yasalara, mevzuata ve şirket politikalarına uygunluğun temelini oluşturacağı bir iş kültürünü oluşturmaya gayret edeceklerini beyan eder.
- Mensuplarının tümü bu kurallara uymakla yükümlüdür.
- Etik kurallar, çalışanların amirleri tarafından hiyerarşik yapıda takip edilir.
- Etik kurallarına aykırı herhangi bir unsurun tespiti durumunda çalışanlar derhal yönetimi bilgilendirmekle yükümlüdürler.
- Yönetim Kurulu; Denetim Kurulu, Genel Müdür ve diğer ilgili yöneticiler tarafından kendisine bildirilen, bilinen veya kuşkuyla ihlalleri inceler. İhlalin sabit olması halinde, Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olan Genel Müdür uygun gördüğü disiplin cezasını verir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı

31.12.2024 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum ve henüz uyum sağlanamayan ilkelere ilişkin açıklamalara Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF") ile Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ("KYBF") ve raporun diğer ilgili bölümlerinde yer verilmiştir. Gelecekte ortaklığın kurumsal yönetim uygulamalarında söz konusu ilkeler çerçevesinde mekanizmaların daha iyi işletilmesi ve sınırlı sayıda uygulamaya konulamamış olan gönüllü ilkeler dâhil kurumsal yönetim uygulamalarımızı geliştirmeye yönelik çalışmalara devam edilecektir.

Şirket'in uyum sağlamadığı veya kısmi uyum sağladığı ilkelere ilişkin detaylara aşağıda yer verilmektedir.

İlke No	Uyum Durumu	Açıklama
1.3.7	Hayır	İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlem yoktur.
1.3.11	Kısmen	Bağımsız denetim şirketinin temsilcisi ve toplantı hazırlıklarından sorumlu çalışan menfaat sahipleri dışında genel kurula katılım olmamıştır.
1.5.2	Hayır	Şirket esas sözleşmesinde konuya ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.
2.1.4	Hayır	Kurumsal internet sitesinde yabancı dillerde içerik yer almamaktadır.
2.2.2	Kısmen	Faaliyet raporunda, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında yürüttüğü görevlere ilişkin bilgiler yer almamaktadır.
3.1.3	Kısmen	Kurumsal internet sitesinde yer alan Bilgilendirme Politikası'nda menfaat sahiplerinin tam, zamanında ve etkin bir biçimde bilgilendirilmesine ilişkin esaslar düzenlenmiştir.
3.2.1	Hayır	Çalışanların yönetime katılımına ilişkin bir düzenleme yapılmamıştır.
3.2.2	Hayır	Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşleri alınmakla birlikte, bu konuda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.
3.3.1	Hayır	Şirket'in istihdam politikası ve kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması hazırlanmamıştır.
3.3.2	Hayır	Konuya ilişkin yazılı bir düzenleme bulunmamaktadır.
3.3.3	Hayır	Şirket'in düzenlenmiş bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası olmamakla birlikte, ihtiyaç halinde personelin gerekli eğitimlere katılması sağlanmaktadır.
3.3.4	Hayır	Konu ile ilgili çalışanlara bilgilendirmeler yapılmış olmakla birlikte, bu bilgilendirmeler düzenli aralıklılarda ve toplantı organize edilerek gerçekleştirilmemiştir.
3.3.5	Kısmen	Çalışanları etkileyebilecek kararlar çalışanlarla paylaşılacakla birlikte, ilgili bir sendika bulunmamaktadır.
4.2.3	Kısmen	Şirket'in iç kontrol birimi bulunmamakla birlikte, Denetimden Sorumlu Komite yönetim kurulu adına Şirket'in iç denetim ve iç kontrol faaliyetlerinin takip edilmesi, kamuya açıklanacak finansal tabloların doğruluğu ve gerçekleri yansıttığına ilişkin yönetim kuruluna görüş verilmesi, bağımsız denetim şirketinin seçilmesi ve faaliyetlerin izlenmesi gibi görevleri yerine getirmektedir.
4.2.8	Hayır	Yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk sigortası bulunmamaktadır.
4.3.9	Hayır	Şirket yönetim kurulunda kadın üye oranı için asgari bir hedef belirlenmemiş olmakla beraber, hâlihazırda yönetim kurulunun (6) üyesinden (4)'ü kadındır.
4.3.10	Hayır	Denetimden sorumlu komite üyelerinin belirtilen alanlarda (5) yıllık tecrübesi bulunmamaktadır.

İlke No	Uyum Durumu	Açıklama
4.4.1	Kısmen	Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı %76 olarak gerçekleşmiştir.
4.4.2	Hayır	Konuya ilişkin bir düzenleme bulunmamakla birlikte, ilgili belgeler makul bir süre içinde yönetim kurulu üyelerinin bilgisine sunulmaktadır.
4.4.7	Hayır	Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır.
4.5.5	Hayır	Yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev alabilmektedir.
4.5.6	Hayır	Komiteler görüş almak için personel dışında bir kimseyi toplantılara davet etmemiştir.
4.5.7	Hayır	Komiteler danışmanlık hizmeti almamıştır.
4.5.8	Kısmen	Komite toplantılarının sonuçları hakkında yönetim kurulu bilgilendirilmiştir.
4.6.1	Hayır	Yönetim kurulu performans değerlendirmesi yapılmamaktadır.
4.6.5	Hayır	Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler faaliyet raporunda toplu olarak belirtilmektedir.

Ayrıca Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu dışında, Şirket'in sermaye piyasası mevzuatı kapsamında hazırlamış olduğu 2024 yılına ait Sürdürülebilirlik Uyum Raporu da kurumsal internet sitesinde (www.gulerholding.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmaktadır.