



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



ASTOR ENERJİ A.Ş.

13 Mart 2025

Geçerlilik Dönemi 13.03.2025-13.03.2026

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından **ASTOR ENERJİ A.Ş.** hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde" belirtilen kriterlerin yanı sıra yine Kurul tarafından 02 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği'nde (II-17,1) 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, firmanın Resmi İnternet sitesi aracılığı ile kamuya açıklamış olduğu veriler, Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin 2024 yılı faaliyet sonuçlarına ilişkin 03.03.2025 tarihli Bağımsız Denetim raporu ve ilgili firma ile uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve görüşmeler dikkate alınarak hazırlanmıştır.

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

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç 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.Derecelendirmenin Özeti	5
3.Derecelendirme Metodolojisi	7
4.Şirketin Tanıtımı	10
5.Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	17
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	18
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	18
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	18
d. Oy Hakkı	20
e. Azlık Hakları	20
f. Kâr Payı Hakkı	20
g. Payların Devri	21
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	22
a. Kurumsal İnternet Sitesi	23
b. Faaliyet Raporu	23
C. Menfaat Sahipleri	25
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	25
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	26
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	26
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	27
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	27
f. Sürdürülebilirlik	28
D. Yönetim Kurulu	29
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	30
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	30
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	30
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	31
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	31
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	33
6.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	34



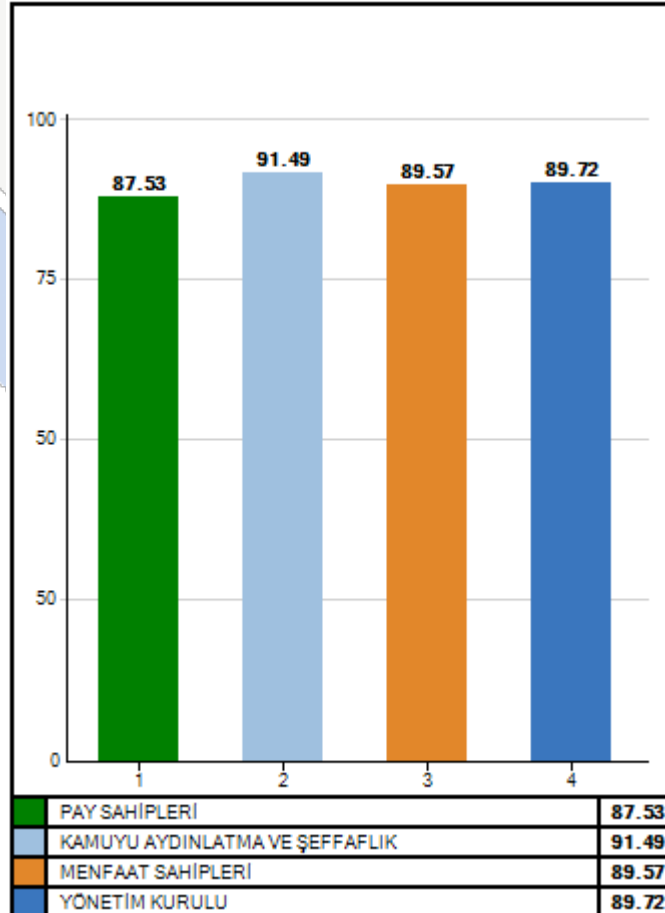
ASTOR ENERJİ A.Ş.

1- DERECELENDİRMENİN SONUCU

BIST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

8.96





Kobirate A.Ş. İletişim:

Derecelendirme Uzmanı:

Burhan TAŞTAN (Lisans No:700545)

(216) 3305620 Pbx

burhantastan@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr

Hasanpaşa Mahallesi Ali Ruhi Sokak No:2 Kat:2 34722 Kadıköy/İSTANBUL

Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi

Serap ÇEMBERTAŞ

(Lisans No:700342)

Can TEKİN

(Lisans No:700573)

Nermin Z. UYAR

(Lisans No:702999)

2- DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

ASTOR ENERJİ A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor; firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 106 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler, 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.

Kurul karar organının 16.01.2025 tarih ve 3/76 sayılı kararına göre ASTOR ENERJİ A.Ş. BİST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 456 kriter ile değerlendirilmiştir.

Derecelendirme çalışması; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup ASTOR ENERJİ A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **8,96** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç, ASTOR ENERJİ'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını ve BİST kurumsal yönetim endeksinde bulunmaya hak kazandığını göstermektedir.

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 iyi 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.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri Bölümünden **87,53** puan alan şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Pay sahipleri ile ilişkilerin sağlıklı bir şekilde sürdürüldüğü Yatırımcı İlişkileri Bölümünün bulunması, genel kurulların usulüne uygun olarak yapılması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması, halka açık payların devrinde kısıtlama bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **91,49** puan alan ASTOR ENERJİ, bilgilendirme politikasını oluşturmuş ve kamuya açıklamıştır. Kurumsal İnternet Sitesi ilkelerde sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye kolaylıkla ulaşılabilir şekilde düzenlenmiştir.

Faaliyet raporu, içerik olarak yeterli, verilen bilgilerin tablolar halinde ve oldukça anlaşılır olduğu görülmüştür. Yapılan çalışmalar sonucu şirket uygulamalarının kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında ilkelerle uyumlu olduğu belirlenmiştir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **89,57** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket birçok uygulaması ile SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamıştır. İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular sözleşme ve yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur. 27.03.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Astor Enerji A.Ş. Disiplin Yönergesi yürürlüğe girmiş ve bu kapsamda Disiplin Komitesi oluşturularak çalışmalarına başlamıştır.

İş süreçleri ve standartların oluşturulduğu müşteri ve tedarikçilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Dışarıdan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Şirket'in Etik Kuralları ve Uygulama Prensipleri Talimatını 03.08.2021 tarihinde oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır. Sürdürülebilirlik ve kurumsal sosyal sorumluluk çalışmaları hakkında hem faaliyet raporunda hem de kurumsal internet sitesinde açıklamalar bulunmaktadır.

Yönetim kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun 89,72 olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağladığı görülmektedir. Bununla birlikte şirketin bazı iyileştirmelere ihtiyacı bulunmaktadır.

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmektedir.

Yönetim kurulunun düzenli olarak toplanmakta olduğu görülmüştür. Toplantılara

ilişkin süreçler gerek ana sözleşmede gerekse iç yönetmeliklerde belirlenmiştir.

İlkelerde anılan Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim, Riskin Erken Saptanması ve Ücret Komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlandığı görülmüştür.

Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanması ilkelere uyum konusunda olumlu uygulamalar olarak görülmüştür.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararı karşılamak üzere mali mesuliyet sigortası kısmen güvencesi altına alınmıştır. Yenilenen Mali mesuliyet sigorta poliçesi 12.03.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştır.

Kurulda iki bağımsız üye görev yapmakta olup kadın üye bulunmamaktadır.

3- 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 tarafından ilk kez 1999 yılında ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri ilk defa 2004 yılında güncellenmiş ve Türkiye'nin G20 Dönem Başkanlığı sürecinde, 10 Nisan 2015 yılında İstanbul'da son şeklini almıştır.

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 TUSİAD 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, 2014 ve 2020 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.

SPK yeni bir kurumsal yönetim raporlama çerçevesi oluşturmaya karar vermiş olup, yeni çerçeve 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ve 11.01.2019 tarihli duyuruyla kamuya paylaşılmıştır. Yeni raporlama çerçevesi kapsamında ise açıklamalar aşağıdaki düzende yapılmasına karar verilmiştir. Gönüllü ilkelere uyum durumunu raporlamak amacıyla Uyum Raporu Formatı'nın ("URF") açıklanması ve Mevcut kurumsal yönetim uygulamaları hakkında bilgi vermek üzere Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'nun ("KYBF") açıklanması. Türk Ticaret Kanunu ve SPK Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) uyarınca, URF ve KYBF'nin genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce olmak üzere, yıllık faaliyet raporları ile aynı tarihte ve yıllık finansal raporların KAP'ta ilan süresini geçmemek kaydıyla KAP'ta duyurulması gerekmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmî 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 düzenlemelere yer verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu internet sitesinde uyum çerçevesi yayınlanmıştır. Sürdürülebilirlik Uyum Çerçevesi A- Genel İlkeler B Çevresel İlkeler C- Sosyal İlkeler D Kurumsal Yönetim İlkeleri Başlıkları altında incelenmiştir.

“Uygula veya Açıkla” prensibine göre uygulama belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporlarında sürdürülebilirlik ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya ve meydana gelen etkilerine ilişkin olarak açıklamaya yer vermesi öngörülmüştür. Dönem içerisinde önemli bir değişiklik olması durumunda, ilgili değişikliğe ara dönem faaliyet raporlarında yer verilmesi öngörülmüştür.

Kurumsal Yönetim İlkeleri; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan ŞUBAT 2022 tarihli revizyon 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 Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 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)” ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ile 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 gözetilmektedir.

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 PERFECRATE

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 2022 ŞUBAT revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlanmış 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

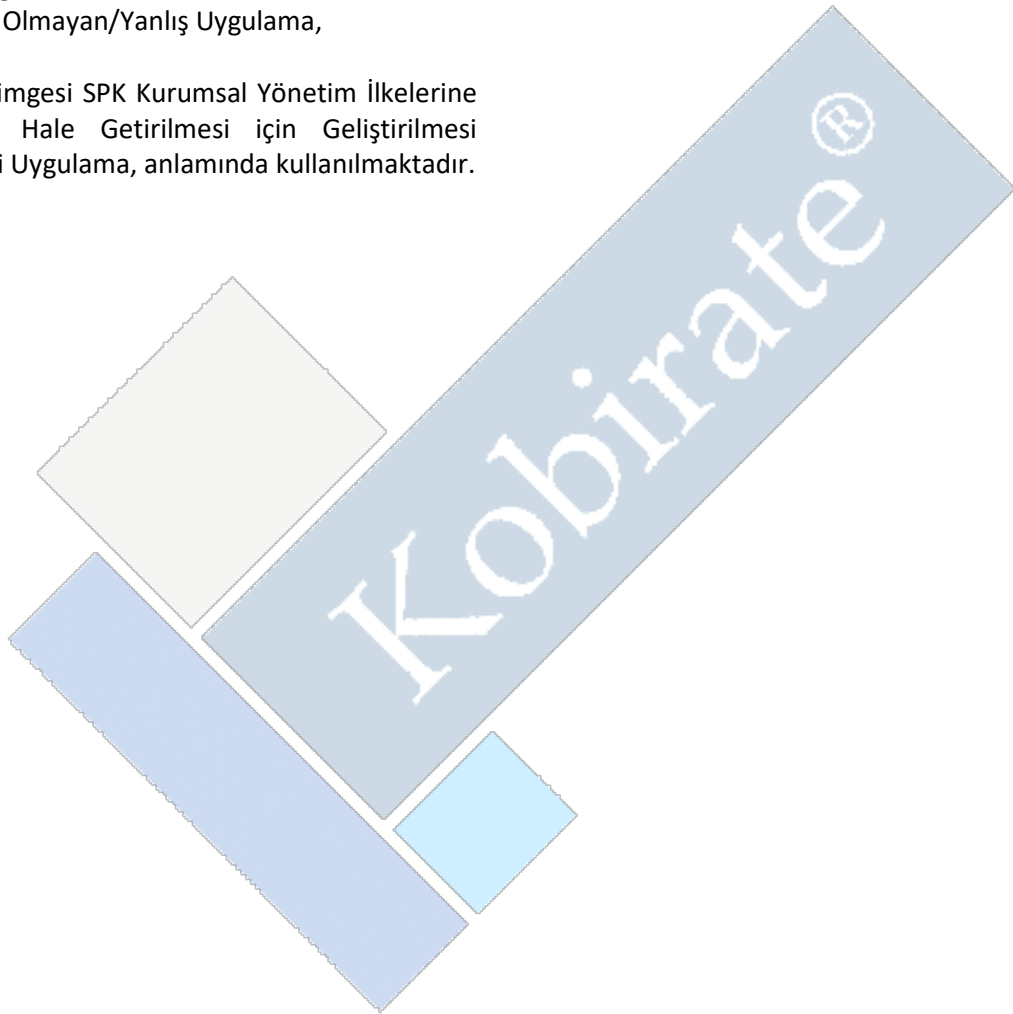
değerlendirme puanı 0-10 Aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu rapordaki:

✓ Simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama,

✗ Simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama,

✓/✗ Simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi için Geliştirilmesi Gerekli Uygulama, anlamında kullanılmaktadır.



4- ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan : ASTOR ENERJİ A.Ş.
Şirket Adresi (Merkez) : ALCI OSB MAHALLESİ 2001 CADDE A BLOK NO:5/A SINCAN / ANKARA
Şirket Telefonu : 0 (312) 267 01 56
Şirket Faksı : 0 (312) 267 00 34
Şirket Web Adresi : www.astoras.com.tr
E-posta : info@astoras.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi : 29.07.1983
Şirket Ticaret Sicil No : ANKARA 371935
Şirketin Ödenmiş Sermayesi : 998.000.000 TL
Şirketin Faaliyet Alanı : Şirket, endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım enerji ve sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri üretimi gerçekleştirmektedir. Bu üretimleri gerçekleştirmek için gerekli makine, teçhizat, hammadde, mamul ve yarı mamullerin ithalatı, ihracatı, alımı ve satımı faaliyetlerini de yerine getirmektedir. Ayrıca, Şirket ürettiği ürünlerin satış sonrası hizmetler kapsamında saha kurulumlarının yapılması, devreye alınması, saha test hizmetlerini vermektedir.
Faaliyette Bulunduğu Sektör : İmalat / Metal Eşya, Makine, Elektrikli Cihazlar ve Ulaşım Araçları
Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar: YILDIZ PAZAR
Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler: BIST 30 / BIST 50 / BIST 100 / BIST 500 / BIST YILDIZ / BIST HALKA ARZ / BIST METAL EŞYA, MAKİNA / BIST SİNAİ / BIST TÜM / BIST ANKARA

Derecelendirme ile İlgili Şirket Temsilcisi:

Fatih GÖREN

Kıdemli Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

fatih.goren@astoras.com.tr

(0312) 267 0156

ASTOR ENERJİ A.Ş.

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı %
FERİDUN GEÇGEL	671.150.000	67,25	80,52
ASTOR HOLDİNG A.Ş.	49.950.000	5,01	2,98
Halka Açık	276.900.000	27,74	16,5
TOPLAM	998.000.000	100,00	100

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirket hisseleri 18.01.2023 tarihinde BIST’te işlem görmeye başlamıştır, Şirketin kayıtlı sermaye tavanı her biri 1 (bir) TL değerinde 4.250.000.000 adet paya ayrılmıştır. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavan izni 2022-2026 yılları için (5 yıl) geçerlidir. Şirket’in çıkarılmış sermayesi 998.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerli 998.000.000 adet paya bölünmüştür. Bu payların 170.000.000 adedi (A) Grubu, 828.000.000 adedi (B) Grubu paylardan oluşmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil	Göreve Başlama Tarihi
FERİDUN GEÇGEL	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı	19.09.2022
ENVER GEÇGEL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı	19.09.2022
YUSUF GEÇGEL	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı	19.09.2022
HAKAN ÜNSAL	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	İcracı	19.09.2022
İSMAİL ŞAHİNER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil	16.02.2024
SALİH TUNCER MUTLUCAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Değil	19.09.2022

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirket Üst Yönetimi

Ad/ Soyadı	Unvanı	Görevi
HAKAN ÜNSAL	Genel Müdür	
OLCAY DOĞAN	Genel Müdür Yardımcısı	Finans, Muh. ve Mali İşler Direktörü
MEHMET DEMİR	Genel Müdür Yardımcısı	Üretim-Dağıtım Transformatörleri
ALİŞAN TAŞTAN	Genel Müdür Yardımcısı	Satış
FATİH IŞIK	Genel Müdür Yardımcısı	Yatırım ve Teknik Hizmetler
UĞUR GÖKÇE	Genel Müdür Yardımcısı	Üretim-Anahtarlama Ürünleri

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komite üyelerine aşağıda yer verilmiştir. Şirkette Aday Belirleme ve Ücret Komiteleri’nin oluşturulmamış olup bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esaslarına göre bu komite tarafından yerine getirilmektedir.

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Şirketteki Görevi
Denetimden Sorumlu Komite	Salih Tuncer MUTLUCAN	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	İsmail ŞAHİNER	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Salih Tuncer MUTLUCAN	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	İsmail ŞAHİNER	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Olca DOĞAN	Üye	Genel Müdür Yardımcısı
Riskin Erken Saptanması Komitesi	İsmail ŞAHİNER	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Salih Tuncer MUTLUCAN	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yatırımcı İlişkiler Bölümü

Yatırımcı İlişkiler	Olca	DOĞAN	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI FİNANS - MALİ İŞLER VE YATIRIMCI İLİŞKİLERİ
	Fatih	GÖREN	KIDEMLİ YATIRIMCI İLİŞKİLERİ UZMANI

Kaynak: www.kap.gov.tr

Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki son iki yılın yılsonu Bilanço karşılaştırması (Bin TL)

	2023/12	2024/12	Değişim % (2023-2024)
Dönen Varlıklar	18.818.855.765	21.116.568.588	12,20
Duran Varlıklar	8.257.720.575	9.435.357.159	14,26
Toplam Aktifler	27.076.576.340	30.551.925.747	12,83
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.242.020.130	9.640.185.465	4,30
Uzun Vadeli Yükümlülükler	164.306.749	87.401.427	-46,80
Toplam Yükümlülükler	9.406.326.879	9.727.586.892	3,41
Ödenmiş sermaye	998.000.000	998.000.000	.-
Öz Kaynaklar	17.670.249.461	20.824.338.855	17,84
Toplam Kaynaklar	27.076.576.340	30.551.925.747	12,83

Kaynak: Astor Enerji A.Ş. 01.01.2024-31.12.2024 dönemi 03.03.2025 tarihli Bağımsız Denetim Raporu
Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarı ile satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.

Şirketin bazı kalemlerindeki son iki yılsonuna ait gelir tablosu karşılaştırması (Bin TL)

	2023/12	2024/12	Değişim % (2023-2024)
Hasılat	24.420.785.951	26.624.069.648	9,02
Satışların Maliyeti	(15.068.861.719)	(17.416.546.509)	15,57
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	7.972.594.884	6.599.287.382	-17,22
Net Dönem Kârı/Zararı	6.639.007.854	5.024.880.084	-24,31

Kaynak: Astor Enerji A.Ş. 01.01.2024-31.12.2024 dönemi 03.03.2025 tarihli Bağımsız Denetim Raporu

Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31.12.2024 tarihi itibarı ile satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.

Doğrudan ve Dolaylı İştirakler / Grup Şirketleri

Şirket'in bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır. Şirket'in 2024 itibarıyla çoğunluk hissesi sahibi olan Feridun Geçgel'in, Astor haricinde ortağı veya yönetiminde söz sahibi olduğu şirketlerin bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

Belirli ihracat pazarlarında Şirket'in ürünlerinin ticaretini yapabilmek için ilgili ülkelerdeki mevzuat gereği o ülkede yerleşik şirketler bulundurmak gerekmektedir. ETM Astor Sarl/Senegal ve Astor Energy Algeria bu kapsamda kurulmuş şirketlerdir.

Ortak veya Yönetimde söz Sahibi olunan Şirketler	Faaliyet Konusu	Sermayesi	Payı (%)
Aserva Danışmanlık Anonim Şirketi	Gayrimenkul alım, satım kiralama yapmaktadır.	45.Milyon TL	100
ETM Astor Sarl	Senegal'de kurulu bir şirket olup, yurtdışı temsilcisi sıfatıyla transformatör ticareti yapmaktadır.	38.250 EURO	50
Astor Energy Algeria	Cezayir'de kurulu bir şirket olup, yurtdışı temsilcisi sıfatıyla transformatör ticareti yapmaktadır.	36.188 EURO	30
Astor Enerji A.Ş. Bağdat/İrak Şubesi	Bulunduğu ülkede transformatör ve anahtar-lama ürünlerinin kurulum, montaj, devreye alma işlerini yapmak. Her türlü ihaleye iştirak etmek ve ticari faaliyette bulunmak	-.-	-.-
FYG Gayrimenkul A.Ş.	Gayrimenkul alım, satım, kiralama yapmaktadır.	250.000.TL	100
ASTOR Holding A.Ş.	Şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılarak ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktadır	50.000.TL	50
Astor Enerji A.Ş. Zaragoza/İspanya Şubesi	Bulunduğu ülkede transformatör ve anahtar-lama ürünlerinin kurulum, montaj, devreye alma işlerini yapmaktadır.	-.-	-.-

Kaynak: Astor Enerji A.Ş. 01.01.2024-31.12.2024 Dönemi faaliyet Raporu

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

BIST Kodu

: ASTOR

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar: YILDIZ PAZAR

Dahil Olduğu Endeksler

: BIST 30 / BIST 50 / BIST 100 / BIST 500 / BIST

YILDIZ / BIST METAL EŞYA, MAKİNA / BIST SİNAİ / BIST TÜM / BIST ANKARA

Kaynak: www.kap.org.tr

Şirket Hisse Senedinin 12.03.2024-12.03.2025 Tarihleri Arasında BİST’ deki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
65,25 (14.10.2024)	128,00 (24.01.2025)

Kaynak: www.astoras.com.tr

Şirketin Tarihçesi ve Faaliyetleri Hakkında Bilgi

1983 yılında İstanbul’da kurulan Astor Enerji A.Ş. 40 yılı aşan bilgi birikimi ile transformatör imalat ve satışı yapan elektromekanik imalat sanayinde önemli bir reel sektör firmasıdır. Şirket Merkezi 2014 yılında İstanbul’dan Ankara’ya taşınmıştır.

Şirket’in fiili faaliyet konusu; endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım enerji ve sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri üretimi gerçekleştirmektedir. Bu üretimleri gerçekleştirmek için gerekli makine, teçhizat, hammadde, mamul ve yarı mamullerin ithalatı, ihracatı, alımı ve satımı faaliyetlerini de yerine getirmektedir. Ayrıca, Şirket ürettiği ürünlerin satış sonrası hizmetler kapsamında saha kurulumlarının yapılması, devreye alınması, saha test hizmetlerini vermektedir

Astor Enerji A.Ş. Ankara ili Sincan ilçesinde yer alan Ankara ASO 2. Organize Sanayi Bölgesi’nde 140.000 m² arsa üzerinde toplam 105.000 m² kapalı alanlı birbiri ile entegre iki ayrı fabrika binasında üretim faaliyetinde bulunmaktadır. Söz konusu iki fabrika ünitesi 78.000 m² ana fabrika ve 27.000 m² mekanik imalat fabrika binalarından oluşmaktadır.

Şirket’in imal ettiği ürünler; elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemlerinde, demir-çelik, çimento, cam, kâğıt gibi tüm endüstriyel üretim tesislerinde, hastaneler, alışveriş merkezleri ve okullar gibi kamu ve özel teşebbüslere ait tesisler başta olmak üzere birçok alanda kullanılmaktadır.

Şirket, sektörün ihtiyacı olan dört ana ürün grubunu tek çatı altında üretme kapasitesine sahiptir. Bunlar; Güç Transformatörleri, Dağıtım Transformatörleri, Orta ve Yüksek Gerilim Anahtarlama ürünlerinden oluşmaktadır. Bu çerçevede sahip olduğu üretim tesisinde; Yağlı ve Kuru tip dağıtım transformatörleri, Güç transformatörleri, Özel tip transformatörler, Endüstriyel transformatörler, Orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri, büyük ölçekli ve proje bazlı üretim ve saha kurulumları, beton ve sac köşk olmak üzere trafo merkezleri başlıca ürün ve hizmetler arasındadır. Şirketin ürettiği ürünler elektrik enerjisinin üretildiği noktadan başlayarak son kullanıcıya ulaşıncaya kadar geçen tüm aşamalarda kullanılmaktadır.

Yurt içi piyasadaki güçlü konumu yanı sıra %50'den fazlası Avrupa ülkeleri olmak üzere, satışlarının yaklaşık %40'ını 90'dan fazla ülkeye ihraç etmektedir. Ürettiği tüm ürünleri Uluslararası kabul görmüş Ar-Ge ve akredite test merkezinde test etme kapasitesine sahip olan Şirket, ayrıca Uluslararası CESİ/KEMA laboratuvarı ile de iş birliği yapmaktadır. Astor Enerji'nin hisseleri 18.01.2023 tarihinde Borsa İstanbul (BIST)'da Yıldız Pazarda "ASTOR" kodu ile işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.

Mevcut üretimlerini fabrika çatısında yer alan 6,6 MW çatı GES ile ürettiği temiz enerji ile yapan Astor Enerjinin faaliyet alanları arasında; Güneş Enerjisi Sistemleri yatırımı ve işletmeciliği ile Elektrikli araç şarj ağı yatırım ve işletme faaliyetleri de yer almaktadır. Mevcut tesislerinde 2000+ kişiye istihdam sağlamaktadır.

Astor Enerji A.Ş. ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi, ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi, SO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi sertifikalarına sahiptir. Şirket tarafından 2024 yılında 40,5 kV gerilim seviyesinde Türkiye'nin ilk yerli vakum tüpü üretimi yapılmış ve Uluslararası KEMA Tip Test Sertifikası alınmıştır. KEMA KEUR Sertifikası, elektrikli cihazlar ve ekipmanların uluslararası güvenlik ve kalite standartlarına uygun olduğunu belirten bir sertifikadır.

Astor A.Ş.'nin Kilometre Taşları

1983-Türkiye'nin ilk dağıtım transformatörü üreticilerinden biri olan İstanbul merkezli Transtek 1983 yılında kuruldu.

2003-Transtek'in ünvanı Astor Transformatör olarak değiştirildi.

2005- Astor'un hisseleri Geçgel Ailesi tarafından devralındı.

2009- İlk TÜBİTAK destekli Ar-Ge projesi İlk kuru tip transformatör üretimi İlk mobil 31,5 MVA transformatör ihracatı,

2010- Kuzey İrlanda elektrik dağıtım şirketi ile 5 yıllık bir anlaşma.

2013- Şirketin % 100 Hissesi Feridun GEÇGEL tarafından devralındı, Test laboratuvarı (154 kV) akreditasyon belgesi alındı,

2014- Şirket Merkezi Ankara'ya Taşındı.

2015-Astor, Özgüney'in tesis, makina ve ekipmanlarını kiralayarak üretimlerine Ankara'da devam etti Astor'un Güç transformatörleri pazarına girişi: 154 kV gerilim seviyesinde ilk üretim Hollanda KEMA² laboratuvarında 62,5 MVA ve 100 MVA kısa devre mekanik dayanım testlerinden başarı ile geçti.

2018- Üretim tesislerini Ankara, Başkent 2. OSB'ye taşıdı, OG ekipmanları pazarına giriş, Kimya laboratuvarı ve YG güç transformatörü akreditasyon belgesi alındı, (800 kV – 1.000 MVA) Güç transformatörleri pazarına girişi: 400 kV'luk üretim, 250 MVA 400/164 kV Oto transformatörü KEMA kısa devre tip testinden geçen ilk yerli marka,

2020- YG anahtarlama ürünleri pazarına giriş: 170 kV devre kesici üretimi YG Reaktör pazarına giriş: 170 kV – 400 kV YG kesici akreditasyon belgesi alındı: 170 kV Dağıtım/güç transformatörleri ve OG/YG ekipmanları ile tüm ürün gruplarının üretimi,

2021- Mekanik fabrika hizmete açıldı.

2022- 22.12.2022 tarihinde SPK tarafından Halka Arza onay verilmiştir. Elektrikli Araç Şarj Ağı İşletmecisi Lisansı kapsamında yatırımlara başlanmıştır.

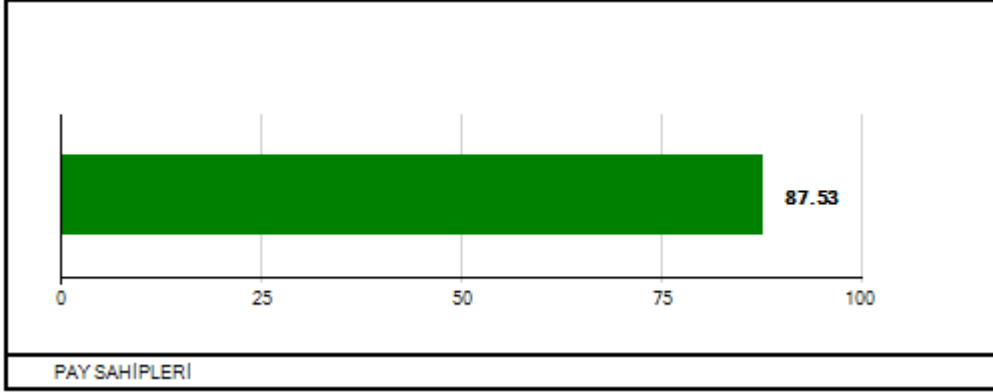
2023-ASTOR'un halka arzı, OG ölçü trafoları ve 420 kV YG devre kesici pazarına giriş 12 kV – 24 kV OG anahtarlama ürünleri ihracatının artırılması, Arazi üzeri GES yatırımı, Orta güç ve özel transformatörler için test merkezi kurulumu,

2024- 40,5 kV gerilim seviyesinde Türkiye'nin ilk yerli vakum tüpü üretimi yapılmış ve Uluslararası KEMA Tip Test Sertifikası alınmıştır. Astor A.Ş. T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından T.C. Ticaret Bakanlığınca yapılan değerlendirme neticesinde şirketin ASTOR markasıyla 5973 sayılı İhracat Destekleri Hakkında Kararın 17. maddesinde yer alan Turquality Destek Programı kapsamına alınmıştır.



5- DERECELENDİRMENİN BÖLÜMLERİ

A. PAY SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile ilişkileri sürdüren Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmuştur.
- ✓ Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin, Tam zamanlı olarak şirketin, Genel Müdür yardımcısına bağlı olarak çalışması sağlanmıştır.
- ✓ Yatırımcı ilişkileri bölümü, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.
- ✓ Genel kurullar ilgili yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmıştır.
- ✓ Genel kurul toplantısında, dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutar ve yararlanıcıları hakkında ortaklara bilgi verilmiştir.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Kâr dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta ve asgari olarak kâr payının ödenme şekli bilgisini içermektedir.

✓ Ana sözleşmede kâr payı avansı yapılabileceğine ilişkin düzenleme bulunmaktadır.

✓ Halka açık payların devrinde kısıtlama yoktur.

✓/* Genel Kurul toplantılarının kamuya açık olarak yapılacağına ilişkin ana sözleşmede hüküm bulunması uygun olacaktır.

✓/* Azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınması uygun olacaktır.

✓/* Genel kurul toplantı gündeminde yönetim kurulu üyelerinin azlık, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azlık ve değiştirme gerekçeleri ve özgeçmişleri hakkında bilgileri, dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulması uygun olacaktır.

* A grubu payların Oy hakkında ve Yönetim Kurulu Üye adayı belirlemede imtiyazı bulunmaktadır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması, pay sahiplerinin Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, pay sahiplerinin Genel Kurula Katılım Hakkı, pay sahiplerinin Oy Hakkı, Azlık Pay Sahiplerinin Hakları, pay

sahiplerinin **Kâr Payı Alma Hakkı** ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere **Paylarını Devredebilme Hakkı** başlıkları çerçevesinde **111** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **87,53** puan almıştır.

a. Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması

Astor Enerji A.Ş.: Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan Finans, Muhasebe ve Mali İşler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısına bağlı olarak faaliyetlerini yürütmektedir. Bölüm, Yatırımcı İlişkilerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Sn. Olcay DOĞAN'ın sorumluluğunda olup Sn. DOĞAN Kurumsal Yönetim Tebliği Uyarınca gerekli olan Sermaye Piyasası Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip ve Kurumsal Yönetim Komitesine ataması yapılmıştır.

Birimde ayrıca Kıdemli Yatırımcı İlişkileri Uzmanı olarak Sn. Fatih GÖREN görev yapmakta olup Sn. GÖREN'de Sermaye Piyasası Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün Kurumsal Yönetim İlkelerinin 11. maddesine uygun olarak yapılandırılmış ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü çalışanlarının görevin gerektirdiği bilgi ve deneyime sahip oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından periyodik olarak yılda bir kez Yönetim Kuruluna raporlama yapılmaktadır.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere iyi düzeyde uyum sağladığı belirlenmiştir.

b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu

amaçla şirketin kurumsal internet sitesi <https://www.astoras.com.tr> etkin bir platform olarak kullanılmaktadır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin Resmi internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Şirketin "Bilgilendirme Politikası" kurumsal internet sitesinde yayınlanmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı anılan politikada ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Şirketle ilgili her türlü bilgi, zamanında, tam ve doğru biçimde verilmiş olup bu yönde düzenleyici/denetleyici kurumlardan alınmış bir ceza/uyarı bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinden gelen bilgi isteklerinin en kısa sürede yanıtlandığı ve yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullandırılmasına yeterli özenin gösterildiği gözlenmiştir.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Şirket ana sözleşmesinde pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkı konusunda düzenleme bulunmamakla birlikte bu hakkın kullanımını zorlaştıran iç düzenleme ve uygulamalara da rastlanmamıştır.

Şirket Bilgilendirme Politikasının Genel kurul onayına sunulması uygun olacaktır.

Bu alt bölümde şirket uygulamaları ilkelere iyi düzeyde uyumludur.

c. Genel Kurula Katılım Hakkı

Şirket Yönetim Kurulu'nun 06.05.2024 tarihli toplantısında alınan karar gereği 2023 yılı hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 30.05.2024 Perşembe günü Saat 10.00'da Alıcı OSB Mahallesi 2001. Cadde No:5A Sincan/ANKARA adresindeki Fabrika Binasında yapılmıştır.

Toplantıya davet 07.05.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) ve Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve şirketin kurumsal internet sayfasında usulüne uygun olarak yapılmıştır. Yapılan davette; toplantı günü ve saati, toplantı yeri, gündem ve davetin hangi organ tarafından yapıldığı açıkça belirtilmiştir.

6102 sayılı TTK'nın 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulması gereken finansal tablolar, yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi ile ortaklığın ilgili mevzuat ve Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların da yine 3 hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine sunulduğu anlaşılmıştır.

Genel kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirildiği kanısına varılmıştır.

Şirketin kurumsal internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda genel kurul toplantı ilanı ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.1 Genel Kurul başlıklı maddesi gereğince hazırlanan bilgilendirme notu da yayımlanmıştır.

Bu dokümanda; açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı ile şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunup bulunmadığı hakkında bilgilerin pay sahipleri ile paylaşıldığı belirlenmiştir. Aynı şekilde; ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının yönetim ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek değişiklikler, pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri ve gündeme ilişkin açıklamalara da yer verildiği görülmüştür.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde

“diğer” “çeşitli” gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Genel kurul toplantısında; Toplantıda Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Feridun GEÇGEL, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın Enver GEÇGEL, Yönetim Kurulu Üyeleri Sayın İsmail ŞAHİNER, Sayın Yusuf GEÇGEL, Sayın Hakan ÜNSAL, Bakanlık Temsilcisi Sayın Ahmet UYAROĞLU, Şirketin 2023 yılı finansal tablolarının bağımsız dış denetimini gerçekleştiren Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'ni temsilen Sayın Emir TAŞAR toplantıya katılmışlardır.

Genel Kurul tutanakları incelendiğinde toplantıda gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu belirlenmiştir.

Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği izlenimi edinilmiştir.

SPK'nın II-17.1 sayılı tebliği hükümleri uyarınca ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında genel kurula bilgi verilmiştir.

Dönem içinde yapılan bağışlar ve yararlanıcıları hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiş ve ayrıca yapılacak bağış limiti belirlenmiştir. 2022 yılında yapılan olağan genel kurulda Şirket'in bağış ve yardım politikası Genel Kurul onayına sunulmuştur.

Bu bölümle ilgili olarak ve Genel Kurul toplantılarının, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılması konu hakkında şirket ana sözleşmesinde hüküm bulunması uygun olacaktır.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları ilkelerle iyi düzeyde uyumludur.

d. Oy Hakkı

Astor A.Ş. gerek ana sözleşmesinde gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmiş ve her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

(A) Grubu paylara Yönetim Kurulu'na aday gösterme ve Genel Kurul toplantılarında her bir (A) Grubu için 5 (beş) oy hakkına sahip olma imtiyazı tanınmıştır. (B) Grubu pay sahibine ise 1 (bir) oy hakkı tanınmıştır. (B) Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Sermayeyi temsil eden paylar nama yazılıdır.

Şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ile oy hakkında ve diğer konulardaki imtiyazlar hakkında kurumsal internet sitesi, yıllık faaliyet raporları ve genel kurul bilgilendirme dokümanlarında detaylı açıklama yapılmaktadır.

Şirketin beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

Şirketin bu alt başlıktaki uygulamaları kurumsal yönetim ilkelerine göre tam olarak uyuşmamaktadır.

e. Azlık Hakları

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Şirket tarafından azlık haklarının kapsamının ana sözleşme ile genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip

olanlara da bu hakların tanınması konusunda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

f. Kâr Payı Hakkı

Kâr dağıtımında uygulanacak yöntem şirket ana sözleşmenin 14. maddesinde düzenlenmiş ve yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.

Ana sözleşmenin bu maddesine göre Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılmakta, Şirket ayrıca sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına kâr payı avansı verebilmektedir.

Kar Dağıtım Politikasının içeriğine bakıldığında pay sahiplerinin beklentileri ile şirketin ihtiyaçları arasında dengeli ve tutarlı bir tutum izlendiği anlaşılmakta, Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirket hesaplanan yıllık dağıtılabilir kârının en az 5 yıl boyunca asgari %30'unun nakit kâr payı olarak dağıtılması hedeflenmektedir,

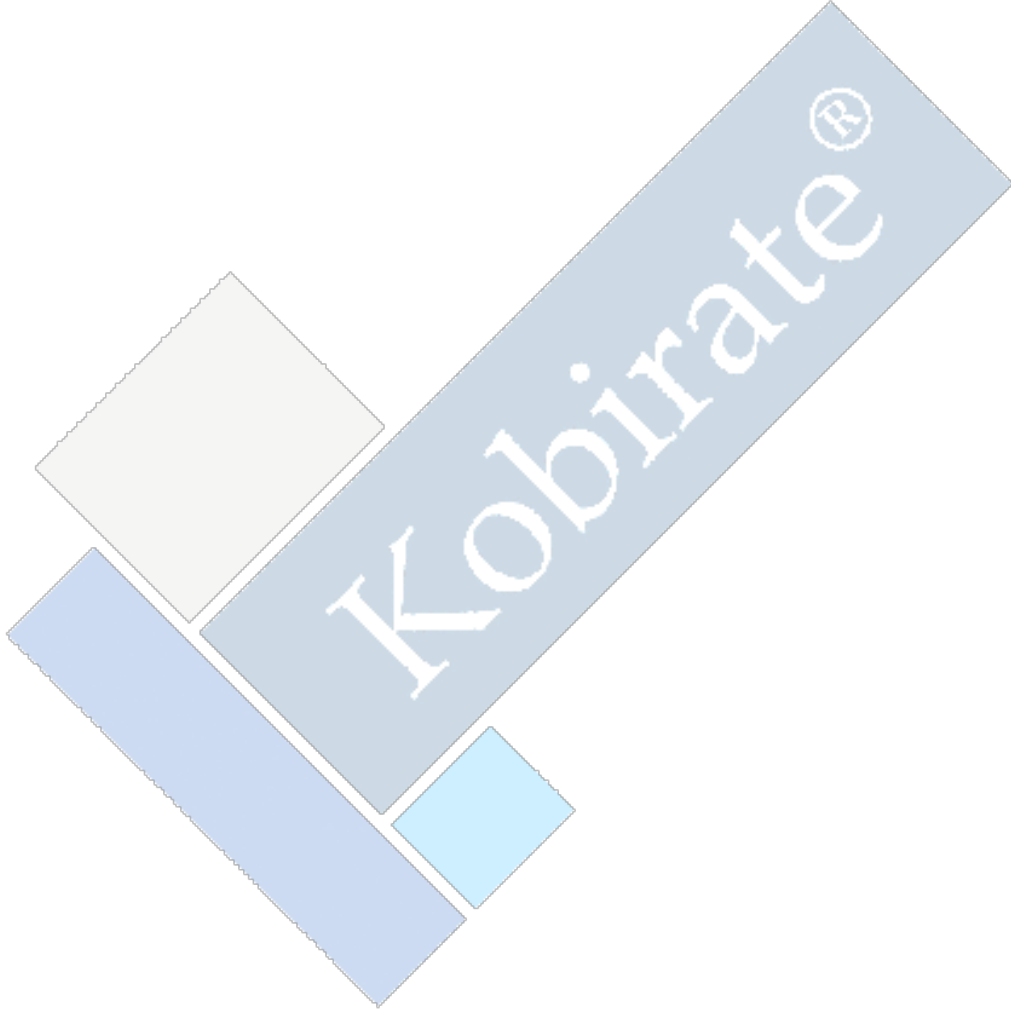
Şirket 2023 yılı faaliyetlerinden; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre 4.392.805.619,54-TL net dağıtılabilir kâr (bağışlar eklenmiş) elde etmiştir. Yasal Kayıtlara göre ise 4.027.270.655,82.TL kar elde edildiği görülmektedir. Şirketimiz 30.05.2024 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi aynen kabul edilerek, brüt 1.317.841.685,86 TL nakit kar payı dağıtılmasına ve nakit kar dağıtımına 02.08.2024 tarihinde başlanmasına karar verilmiştir.

Yönetim kurulunun kâr dağıtım kararı ve kâr dağıtım tablosu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda genel kurul davetiyle aynı gün yayımlanmıştır. 2022 yılında yapılan olağan genel kurulda Şirket'in Kar Dağıtım politikası Genel Kurul onayına sunulmuştur.

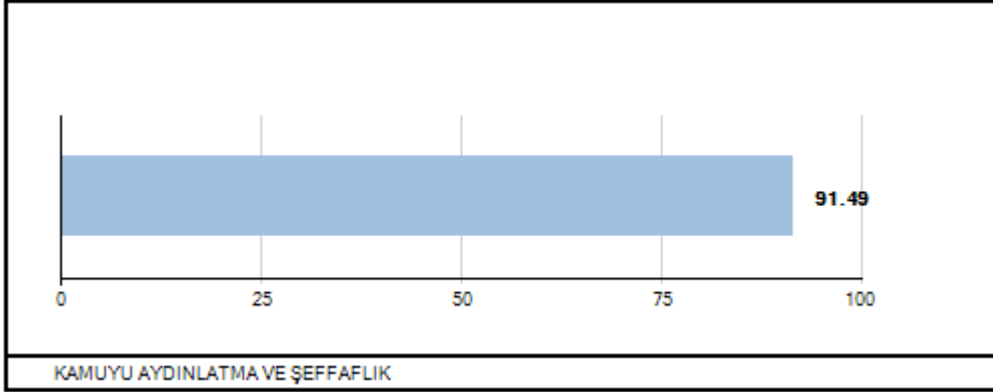
Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile iyi düzeyde uyumludur.

g. Payların Devri

Halka açık payların devrinde herhangi bir kısıtlama yoktur. Borsada işlem görmeyen halka kapalı nitelikte nama yazılı payların devir şartları ise şirket ana sözleşmesinin 17. maddesinde düzenlenmiştir. Bu maddeye göre Şarj Hizmeti Yönetmeliği'nde belirtilen istisnalar dışında, Şirketin ortaklık yapısında yapılan doğrudan veya dolaylı değişikliklerin, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirilmesi zorunludur şeklinde düzenlenmiştir.



B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikası oluşturulmuş ve kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) hazırlanmış ve ilgili mevzuat hükümlerine göre kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Kurumsal internet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ Faaliyet raporu kapsamlıdır ve içeriği ilkelerin önemli bir bölümünü kapsamaktadır.
- ✓ Faaliyet raporunda şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgilere yer verilmiştir.
- ✓/* Faaliyet raporunda bilanço ve gelir tablosunun kabulü ve Genel Kurul onayına sunulması ile ilgili Yönetim Kurulu kararına yer verilmesi uygun olacaktır.
- ✓/* Faaliyet raporunda Komitelerin yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde faaliyet esaslarına ve komitelerin çalışmalarının etkinliğine ilişkin Yönetim Kurulunun değerlendirmelerine yer verilmesi ilkelerle uyumu kuvvetlendirecektir.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde

belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve **Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde **93** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **91,49** puan almıştır.

ASTOR ENERJİ A.Ş.'nin bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikaları çerçevesinde gerçekleştirmektedir. Bu politika içerik olarak SPK'nın II.15-1 Sayılı Özel Durumlar Tebliği'ne uygundur.

Şirket adına yapılacak açıklama ve bilgilendirmeler, imza sirküleri uyarınca imzalanan form, beyan ve raporlar dışında, Yönetim Kurulu üyeleri ve Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen kişi/kişiler tarafından yapılmaktadır. Bilgilendirme fonksiyonunun koordinasyonu için Finans Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Genel Müdür Yardımcısı ile Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü görevlendirilmişlerdir. Söz konusu yetkililer Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu ile yakın iş birliği içinde bu sorumluluklarını yerine getirmektedirler.

Şirketin 2023 ve 2024 yılları bağımsız dış denetimi EREN Bağımsız Denetim A.Ş. 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.

a. Kurumsal İnternet Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait Resmi kurumsal internet sitesi olan <https://www.astoras.com.tr> aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir.

Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, yönetim kurulu komiteleri ve çalışma esasları, sermayedeki imtiyazlı paylar hakkında bilgi ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticiler için ücret politikası, tazminat politikası, bağış ve yardım politikası, etik kurallar ve uygulama prensipleri talimatı, insan kaynakları politikası ve tüm paydaşları ilgilendiren birçok konuda politikalara yer verilmektedir.

Anılan bilgiler pay sahibi ve potansiyel yatırımcılara düzenli ve güncel olarak sunulmaktadır.

Diğer yandan etik hattı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarları internet sayfasından ulaştırmak mümkündür.

Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgilerin tamamı uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından diğer dillerde eş zamanlı olarak yayınlanmaktadır.

Diğer yandan; sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da yayınlanmaktadır.

Şirketin bu alt bölümle ilgili olarak kurumsal yönetim ilkelerine uyumu iyi düzeydedir.

b. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu gözlenmiştir.

01.01.2024-31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin dönem faaliyet raporu, Önceki dönem faaliyet raporlarının içeriğinde;

Şirket hakkında genel bilgilere, kurumsal yapı, ortaklık ve imtiyazlı paylara ilişkin bilgilere,

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri, toplanma sıklığına,

Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,

Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,

Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,

Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı iştiraklere ilişkin bilgiye,

Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye ulaşılabilmektedir.

Ayrıca; mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgilerine, Şirketin Ar-Ge Harcamalarına, (2024 yılı Ar-Ge harcaması 639 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.)

Şirketin karşılaşılabileceği risklere ilişkin Yönetim Kurulunun değerlendirmesine,

Yapılan ve devam eden sosyal sorumluluk projelerine,

İşletme birimlerinin nitelikleri, üretim miktarlarına ilişkin genel açıklamalara,

Satışlar ve bunlarda görülen gelişmelere,

Yatırımlardaki gelişmeler hakkındaki bilgilere,

Kâr dağıtım politikasına, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanına, ilişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin ortaklara sunulması zorunlu bilgilere,

Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar dâhil birçok bilgiye yer verilmiştir.

Faaliyet raporu içeriğinde şirketin sürdürülebilirlik yaklaşımına ve “Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)” ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesi formatına uygun uyum raporuna da yer verilmesi uygun olacaktır.

Yıllık faaliyet raporunda, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan maaş, prim ve benzeri faydalar kişi bazında değil toplam olarak açıklanmaktadır.

Faaliyet raporlarının Yönetim Kurulunca Kabulüne, Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye, Yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına ve yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde Komitelerin çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine, yer verilmesi uygun olacaktır.

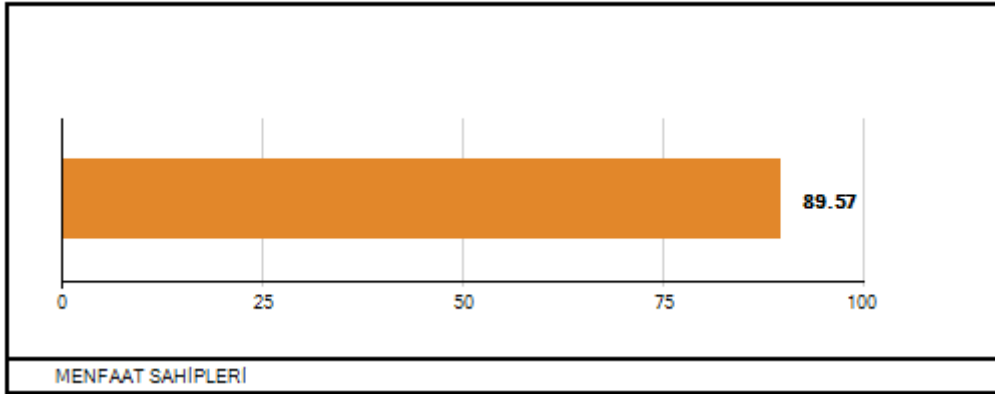
Yönetim kurulunca bir iş bölümü yapılmış ise periyodik mali tablo ve raporların hazırlanmasından sorumlu yönetim kurulu üyesi/üyelerinin Yıllık faaliyet raporu ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair sorumluluk beyanına yer verilmesi uygun olacaktır.

Faaliyet Raporunda faaliyet raporlarında, gelecekte ortaklığın yönetim uygulamalarında

kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamalara yer verilmesi ve Faaliyet Raporlarının kurumsal yapıya uygun bir formatta hazırlanması uygun olacaktır.

Bu alt bölümde şirketin ilkelere uyum sağladığı belirlenmiştir.

C. MENFAAT SAHİPLERİ



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik İlke ve Davranış Kuralları oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.
- ✓ Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımını zorlaştıran düzenlemeler yoktur.
- ✓ İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, müşteriler ve diğer menfaat sahiplerini ilgilendiren birçok iç düzenleme yapılmıştır.
- ✓ Şirket Çalışanlar ve müşterilere yönelik düzenli olarak memnuniyet anketleri yapmaktadır.
- ✓ Şirket çalışanlarına yönelik bir tazminat politikası oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.
- ✓ Şirket Sosyal Sorumluluk kapsamındaki yaptığı çalışmalarını kamuoyu ile paylaşmaktadır.
- ✓ Şirket Sürdürülebilirlik Yaklaşımını oluşturmuş ve uyum raporunu hazırlamış KAP aracılığı ile kamuya açıklamıştır.
- ✓/* Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici düzenlemelerin geliştirilmesi, ana

sözleşme ve iç düzenlemelerde yer verilmesi uygun olacaktır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası, Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi, İnsan Kaynakları Politikası, Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler, Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk ve Sürdürülebilirlik** başlıkları çerçevesinde **104** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **89,57** puan almıştır.

a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan pay sahipleri, çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, Kamu, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar gruplarıdır.

Astor A.Ş. 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,

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilmekte ve bu amaçla şirketin kurumsal internet sayfası <https://www.astoras.com.tr> aktif olarak kullanılmaktadır.

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

Astor Enerji A.Ş. Kalite Kontrol Bölümünce oluşturulan Müşteri Memnuniyet Anket Değerlendirme Talimatını 03.03.2021 tarihinde yürürlüğe koymuş ve 27.03.2024 tarihinde revize etmiştir. 2023 yılı 76 katılımcı ile yapılan memnuniyet anketinde memnuniyet Oranı %80,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket Çalışanlarına yönelik bağlılık anketini İpsos firması ile yıllık olarak yapmaktadır.

Şirketin bu alt bölümle ilgili uygulamaları İlkelerle iyi derecede uyumludur.

b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

Ana sözleşmede ve diğer şirket içi uygulamalarda menfaat sahiplerinin doğrudan şirket yönetimine katılımını destekleyen düzenlemeler bulunmamaktadır. Menfaat sahiplerinin doğrudan şirket yönetimine katılımının desteklenmesi amacıyla Kurumsal Yönetim İlkeleri Çerçevesi kapsamında sürekli iyileştirmeler yapılmasının amaçlandığı uygulamalarla ilgili çalışmalar yapıldığı bilgisine ulaşılmıştır.

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici modellerin geliştirilmesi ve söz konusu modellere şirketin iç düzenlemelerinde veya ana sözleşmesinde yer verilmesi ilkelere uyumu güçlendirecektir.

c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası

15.01.2025 tarihi itibarı ile Astor Enerji A.Ş.'de 2.137 kişi istihdam edilmekte olup Çalışanların %78 Mavi Yaka %22'ni Beyaz Yakalı çalışanlar oluşturmaktadır. Ortalama yaş 33,9 Ortalama çalışma süresi 3,09 yıldır.

31.12.2024 tarihi itibarıyla Ar-Ge merkezi personel sayısı 174 kişidir. Buradaki personelin 144'ü mühendis olarak istihdam edilmiştir. Astor Enerji A.Ş. 2024 yılında özellikle yeni ürün çeşitleri ve mevcut ürünler içinde dünyada kısıtlı sayıda üreticinin üretebildiği özgün ürünlere yönelik Ar-Ge çalışmaları yapılarak yıllık Ar-Ge harcamasının 600 milyon TL üzerine çıkarılması hedeflemiş, 2024 yılı içerisinde Ar-Ge harcaması 639 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve yıllık hedef aşılmıştır.

Astor Enerji "İnsan Kaynakları Politikasını" oluşturmuş ve kamuya açıklamıştır. İnsan Kaynakları Politikasının çağdaş normlara uygun, eşitlikçi, performans odaklı, başarılı, aidiyet duygusu ve motivasyonu yüksek çalışanlar yaratmaya dönük olduğu kanısına varılmıştır.

Diğer yandan; işe alma, ödüllendirme, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, kariyer planlama, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa, emeklilik ve eğitim prosedürleri belirlenmiştir.

Mevcut düzenlemeler gereksinimler doğrultusunda gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir. Son güncelleme 09.05.2024 tarihinde yapılmıştır.

Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

Şirket tarafından çalışanlar için Eğitim Politikaları oluşturulmuş ve bu politikalara uygun olarak yıllık eğitim programları yapılmaktadır.

Dijital eğitim platformu Astor Akademi’de talepler doğrultusunda eğitim atamaları elektronik ortamda gerçekleştirilerek çalışanların iş ve yaşam dengelerini sağlamalarına katkıda bulunmak adına eğitimlere 7/24 diledikleri yerden erişebilmelerine olanak sağlanmaktadır.

Şirketin organizasyon yapısının çalışma koşullarına uygun olduğu kanısına varılmıştır.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır. (İnsan Kaynakları Politikası)

Bu alt bölümle ilgili olarak Şirket tarafından İnsan Hakları Evrensel Beyannamesine, Türkiye’nin onayladığı ILO Sözleşmelerine ve Türkiye’de insan hakları ve çalışma hayatını düzenleyen hukuksal çerçeve ve mevzuata tam uyumun taahhüt edildiği Kurumsal İnsan ve Çalışan Hakları Politikasının ve Çalışanlarına yönelik olarak hisse senedi edindirme planlarını oluşturması ve uygun olacaktır.

Bu alt bölümde şirket uygulamalarının kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumlu olduğu kanısına varılmıştır.

d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile ilişkiler

Müşteriler, tedarikçiler vb. gruplarla ilişkilere dair yöntemler belirlenmiş ve standartlar tespit edilmiştir. Anılan gruplarla ilişkilerde dürüstlük, güven, tutarlılık, profesyonellik, uzun süreli ilişki ve karşılıklı menfaatlere saygı ilkeleri gözetilmesine özen gösterildiği düşünülmektedir.

Müşteriler, tedarikçiler ve şirketin iş ilişkisinde olduğu diğer kişi ve kurumlarla ilişkiler Etik İlkeler Yönetmeliğinin 4,3 maddesinde tanımlanmıştır. Şirket müşteri memnuniyet politikasını oluşturmuş kamuoyu ile paylaşmıştır. Diğer yandan şirket Müşteri Memnuniyeti Anket belirleme talimatına uygun değerlendirmeler yapmaktadır.

Şirket Müşteri ve tedarikçilerine yönelik olarak yıllık düzenli memnuniyet anketleri yaptırmaktadır.

Şirketin sahip olduğu sertifika ve belgelere aşağıda yer verilmiştir.

- ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi,
- ISO 27001:2013 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası,
- ISO 50001:2018 Enerji Yönetim Sistemi,
- ISO 14001:2015 Çevre Yönetim Sistemi,
- ISO 45001:2018 İş Sağlığı ve Güvenliği

Yönetim Sistemi,

Şirket tarafından 2024 yılında 40,5 kV gerilim seviyesinde Türkiye’nin ilk yerli vakum tüpü üretimi yapılmış ve Uluslararası KEMA Tip Test Sertifikası alınmıştır. (KEMA KEUR Sertifikası, elektrikli cihazlar ve ekipmanların uluslararası güvenlik ve kalite standartlarına uygun olduğunu belirten bir sertifikadır)

Şirketin bu alt bölüme ilişkin uygulamaları ilkelerle oldukça uyumludur.

e. Etik Kurallar ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Astor Enerji A.Ş. çalışanlarının uymak zorunda olduğu “Etik İlkeler yönetmeliğini” 18.06.2018 tarihinde oluşturmuş 09.05.2024 tarihinde revize etmiştir. Çalışanlar söz konusu yönetmelik ve politikalar hakkında bilgilendirilmiş, Yönetmelik şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Faaliyetlerin kamuya açıklanan bu yönetmelik çerçevesinde yürütüldüğü izlenimi edinilmiştir.

Müşteri ilişkileri, Medya ilişkileri, Çıkar Çatışması, Şirket bilgilerinin Güvenliği, Kişisel veriler gibi temel başlıklar altında düzenlemeler içeren yönetmelik Astor A.Ş.’de her kademedeki görev yapan çalışanları kapsamaktadır.

Şirket çalışanları ve tüm paydaşların dilek, öneri ve şikâyetlerin değerlendirilmesi amacı

ile info@astoras.com.tr adresinden ve www.astoras.com.tr adresinde bulunan etik hat iletişim sayfasında yer alan başvuru formuna yapılan değerlendirmeler ivedilikle sonuçlandırıldığı ifade edilmiştir.

Şirket tüm bu faaliyetlerini gerçekleştirirken oluşturduğu Kurumsal Sosyal Politikalar'a uygun davranmakta olup bu politikayı kamuya açıklamıştır.

Şirketin Kurumsal sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan yardım ve çalışmalara faaliyet raporlarında ve kurumsal internet sitesinde yer verilmektedir.

Astor A.Ş. bu alt bölümde de ilkelere çok iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

f. Sürdürülebilirlik ve Sürdürülebilirlik Yönetimi

2020 yılında yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde halka açık ortaklıkların çevresel, sosyal, kurumsal yönetim çalışmaları kapsamında açıklamaları beklenen temel ilkeler paylaşılmıştır.

Bu doğrultuda Astor A.Ş. tarafından yürütülen faaliyetler, yıllık faaliyet raporlarında kısmen açıklanmıştır. Şirketin sürdürülebilirlik Uyum Raporu 03.03.2025 tarihinde KAP'ta kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Astor Enerji'nin kurumsallaşma çalışmalarını desteklemek ve pekiştirmek ve sürdürülebilirlik konusunu yönetmek amacı ile Kasım 2023'ten bu yana Sürdürülebilirlik konusunda danışmanlık hizmeti almaktadır.

08.07.2024 tarih 2024/28 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur.

Şirket'in mevcut strateji ve faaliyetlerini, gelecek dönem hedeflerini, dünya genelindeki sektörel uygulamalar ve sürdürülebilirlik standartları ile güçlendirmeyi amaç edinen çalışma özetle şu başlıklardan oluşmaktadır:

- a- Boşluk analizi ve yol haritası belirlenmesi,
- b- Sürdürülebilirlik yönetim sistemi kurulması,
- c- Şirket içi eğitimler düzenlenmesi,
- d- Karbon ayak izi hesaplanması ve raporlanması,
- e- Küresel Raporlama İnisiyatifi (GRI) standardı ile uyumlu sürdürülebilirlik raporu düzenlenmesi,

Şirket, Sürdürülebilirlik Politikaları kapsamında uyum göstereceğini taahhüt ettiği; Bilgi Güvenliği, Atık Yönetimi ve Döngüsel Ekonomi, Çeşitlilik ve Kapsayıcılık, Halefiyet, İnsan Hakları, Kurumsal Sosyal Sorumluluk, Mısllemenin Önlenme, Müşteri Memnuniyet, Payların Geri Alım, Rekabet, Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele, Tedarik zinciri, Politikalarını oluşturmuş kamuya açıklamıştır.

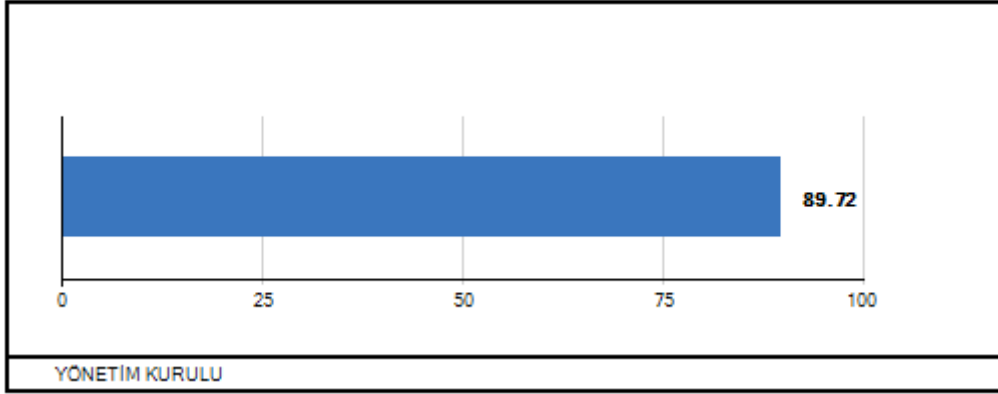
Şirket varsa Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında aleyhte açılan ve/veya sonuçlanan davalara ilişkin KAP'ta açıklama yapmıştır.

Şirketin ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi belgesi mevcuttur. Yıllık atık beyanları ve atık gönderileri Bakanlığın sistemi olan E-ÇBS sisteminden girilmektedir ve onaylanmaktadır. Şirketin ISO 14064-1 Sera Gazı ve Emisyonları belgesi mevcuttur.

Şirketin Kamuya açıklanmamakla birlikte; prosesler sonrası çıkan atıkların yönetimi için Atık Yönetimi Prosedürü bulunmaktadır. Hava Kalitesi olarak, Baca Gazı Emisyon Raporu ve 3 aylık ve yıllık atıksu analiz raporları bulunmaktadır.

Şirket Yenilenebilir enerji kullanımının artırılması, sıfır veya düşük karbonlu elektriğe geçiş konusunda çalışmalar yapılmış ve kamuya açıklanmıştır. (Çatı GES ile enerji üretimi ve verimlilik artırıcı sürdürülebilirlik yatırımları enerji verimliliğini desteklemektedir) Şirketin bu bölümle ilgili olarak kurumsal uyumu geliştirerek devam etmektedir.

D. YÖNETİM KURULU



Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Şirketin stratejik hedefleri, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları yönetim kurulunca belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu başkanlığı ve CEO görevleri farklı kişilerce üstlenilmiş ve şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi yoktur.
- ✓ Yönetim kurulu üye sayısı, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları için yeterlidir.
- ✓ Yönetim kurulu, çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşmuştur.
- ✓ Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmakta olup herhangi bir üyeye veto hakkı tanınmamıştır.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ İlkelerde anılan Komiteler oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenerek kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Yönetim kurulunun, hem kurul hem de üye bazında performans değerlendirmesi yapılmaktadır.

* A grubu payların Yönetim Kurulu Üye adayı belirlemede imtiyazı bulunmaktadır.

- ✓/* Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları neticesinde sebep olabilecekleri zarar Şirket tarafından kısmen sigorta ettirilmiş, 12.03.2025 tarihinde yenilenen poliçenin KAP açıklaması yapılmıştır.
- ✓/* Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; Yönetim Kurulunun İşlevi, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları, Yönetim Kurulunun Yapısı, Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli, Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlıkları çerçevesinde 148 farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **89,72** puan almıştır.

a. Yönetim Kurulunun İşlevi

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

Yönetim kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, ana sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Kurul, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

Şirket bu alt bölümle ilgili olarak ilkelere iyi düzeyde uyum sağlamıştır.

b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulunun faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürüttüğü izlenimi edinilmiştir.

Yönetim kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuştur. Kurulun risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir. İç denetim sisteminin, işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgilere yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür görevleri farklı kişiler tarafından yerine getirilmektedir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı düşünülmektedir. Yönetim kurulu bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın işbirliği içerisinde bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar kısmen sigorta edilmiştir,

Bu alt bölümle ilgili olarak şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun geliştirilmesi gereken alanlar vardır.

c. Yönetim Kurulunun Yapısı

Şirket ana sözleşmesinin 7. Maddesine göre; Şirketin işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre Genel Kurul tarafından en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.

Şirket yönetim kurulu 1 (bir) başkan ve 5 (beş) üye olmak üzere toplam 6 (altı) kişiden oluşturulmuştur. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az 5 (beş) üyenin bulunması koşuluna uyulmuş olup yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmaları ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmeleri bakımından üye sayısının yeterli ve uygun olduğu görülmüştür.

Yönetim kurulu 4 (dört) üyesi icracı diğer 2 (iki) üyesi ise icracı olmayan üyelerden teşkil etmiş olup İcracı olmayan üyeler kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan kriterler çerçevesinde bağımsız üye niteliğini haizdir.

Yönetim kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birini oluşturmaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinde, bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneyeceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması ilkesine uyulmuş, Denetimden sorumlu komite üyelerinden Sayın Salih Tuncer MUTLUCAN denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahiptir.

Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanı ile İcra Başkanı/Genel Müdürün görev ve yetkilerinin net bir biçimde ayrıştırılması bu ayrımın yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmesi, Yönetim

Kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturması ve yönetim kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi,

Bu bölüme ilişkin olarak geliştirilmesi gereken alanlar olarak görülmüştür.

d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Şirket ana sözleşmesinin Yönetim Kurulu Toplantılarına ilişkin 9. Maddesine göre; Yıllık olağan Genel Kurul toplantısını takip eden ilk Yönetim Kurulu toplantısında üyeler, bir Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan bulunmadığı zamanlarda da ona vekâlet etmek üzere bir Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçmektedir.

Yönetim Kurulu toplantıları, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen düzenli aralıklarla yapılmaktadır. Yönetim Kurulu, şirketin iş ve işlemleri lüzum gösterdikçe, üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanıp ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınmakta olup, Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu Şirket merkezinde veya Türkiye'nin herhangi bir şehrinde toplanabilir. Yönetim Kurulu toplantıları fiziken ya da elektronik ortamda yapılabilir. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilmektedir.

Yönetim Kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmaktadır. Yönetim Kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemi belirlenmektedir. 2024 yılında Yönetim Kurulu 20 kere toplanmış 36 adet karar almıştır. Toplantılara tüm üyeler katılmıştır.

Yönetim Kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili belge ve bilgiler, eşit bilgi akışı sağlanması

amacıyla, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulması sağlandığı bilgisi edinilmiştir.

Belgeler üzerinde yapılan çalışmalar ve ilgililerle yapılan görüşmeler sonucu Yönetim Kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapıldığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim Kurulu Sekreteryası Yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından yerine getirilmektedir.

Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler almasına ilişkin sınırlamalar bulunmamaktadır.

Şirketin bu alt bölümle ilgili uygulamaları ilkelerle uyumludur.

e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi oluşturulmamış olup bu komitenin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları Ücret ve Aday Gösterme Komitesinin çalışma ilkelerini de kapsamaktadır.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve yazılı dokümanlar olarak kurul tarafından onaylandıktan sonra elektronik ortamda kamuya açıklanmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi, diğer komitelerin en az başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev almaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edip ve görüşlerinden faydalanmakta, komitelerde yapılan tüm çalışmalar yazılı hale getirip kayıtları tutulmaktadır.

Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanmakta olup çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunmaktadır.

- Denetimden Sorumlu Komite;

Komitenin görev ve yetkileri ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş olup komitenin görev tanımları çalışma esaslarının 5. Maddesinde belirlenmiştir. Bağımsız Dış Denetim, İç Denetim ve Kontrol, Muhasebe Sistemi ve Raporlama ve Diğer Sorumluluklar olmak üzere detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

Komite 2 (iki) bağımsız üyeden kurulmuş olup üyelerden biri "Denetimden sorumlu komite üyelerinden en az biri denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip olmalıdır." ilkesini karşılar niteliktedir.

Denetimden Sorumlu Komite, Yönetim Kurulu'nun düzenli toplantılarından önce ve bunların haricinde düzenlemelerin gerektirdiği konuların görüşülmesi için toplanmaktadır. Üçer aylık dönemler itibarıyla hazırlanan finansal raporları inceleyerek, Yönetim Kuruluna görüş bildirmektedir. Komite 2024 yılı içinde tam katılımlı olarak 9 (dokuz) kez toplanmış ve toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna rapor olarak sunmuştur.

- Kurumsal Yönetim Komitesi;

Komitenin görev ve yetkileri ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş olup komitenin görev tanımları çalışma esaslarının 5. Maddesinde belirlenmiştir.

Komitenin öncelikli görevi; Kurumsal Yönetim İlkelerini Şirket bünyesinde oluşturmak, benimsenmesini sağlamak, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve uygulamalarda iyileştirici önerilerde bulunmak şeklindedir. Komite görev tanımı gereği Ücret ve Aday Belirleme komitelerinin görevlerini de yerine getirmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 3 (üç) üyeden kurulu olup 2 (iki) üye bağımsız, 2 (iki) üye de bağımsız ve icracı olmayan yönetim kurulu üyesidir. Diğer üye ise Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi ve Genel Müdür Yardımcısı görevini bulunmaktadır.

Komite 2024 yılı içerisinde üç üyenin katılımı ile 8 (sekiz) kez, toplantı yapmış 17 karar almıştır. Toplantı sonuçlarını Yönetim Kuruluna rapor olarak sunulmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi ile yakın çalışma ortamı içerisinde olan Yatırımcı İlişkileri Liderliği yılda bir kez yönetim kuruluna faaliyetleri ile ilgili raporlama yapmaktadır.

- Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Komitenin görev ve yetkileri ve çalışma esasları Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş olup komitenin görev tanımları çalışma esaslarının 5. Maddesinde belirlenmiştir.

Komitenin görevleri; Şirket Esas Sözleşmesi'nde ve Kurumsal Yönetim Tebliği başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatında düzenlenebilecek diğer görev ve sorumluluklara ek olarak,

Yönetimsel risk ve zafiyet oluşturabilecek alanları tanımlamak, analiz etmek, ölçmek, izlemek ve raporlamak ve bunların tespit edilmesi ve eksikliklerin giderilmesi konusundaki planlar hakkında yönetimi uyarmak ve ilgili tarafların görüşlerini almak. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken teşhisi,

tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak. Bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması hususlarında Şirket Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak. Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmek. Yönetim ile ilgili ortaklığa ulaşan önemli şikâyetleri incelemek; sonuca bağlanmasını sağlamak ve çalışanların bu konulardaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde yönetime iletilmesini temin etmek. Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek risk unsurlarının etki ve olasılığa göre tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla etkin iç kontrol sistemleri oluşturmak. Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket kurumsal yapısına entegre edilmesini ve etkinliğini takip etmek. Şirketin risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerince risk unsurlarının uygun kontroller gözetilerek ölçülmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında kullanılması konularında çalışmalar yürütmek

Riskin Erken Saptanması komitesi 3 (üç) üyeden oluşturulmuştur. Komite başkanı diğer bir üye bağımsız ve icracı olmayan yönetim kurulu üyeleridir. Üçüncü üye şirketin Finans ve Mali İşlerden sorumlu genel müdür yardımcılığı görevini yürütmektedir.

Komite 2024 yılı içerisinde bir kez toplantı yapmıştır.

f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme

planları kullanılmaması ilkesine uygun davranıldığı ve bu üyelerin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği kanısına varılmıştır.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği bilgisi edinilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler ilkelere önerilen kişi bazında açıklanması hususunu karşılamamaktadır. Bu bilgiler yıllık faaliyet raporlarında toplu olarak açıklanmaktadır.

Yönetim kurulunun ve üyelerinin performans ölçülmesi kurul içerisinde detaylı olarak yapılmaya başlanılmıştır. İçerik olarak her bir Yönetim Kurulu Üyesinin performans değerlendirilmesi, Yönetim Kurulu Toplantılarının değerlendirilmesi, Yönetim Kurulu Başkanı'nın performans değerlendirilmesi, CEO performans değerlendirilmesi ve Yönetim Kurulu'nun genel değerlendirilmesi şeklide yapılmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır. Anılan yöntemin hayata geçirilmesi ilkelere uyumu güçlendirecektir.

Şirketin bu alt başlıktaki uygulamalarının ilkelere uyumu oldukça iyi düzeydedir.

6- KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

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

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