



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



***Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.***

11 Mayıs 2026

Geçerlilik Dönemi 11.05.2026-11.05.2027

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından **ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.** hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme REVİZE 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, AS Bağımsız Denetim YMM A.Ş.'nin 2025 yılı faaliyet sonuçlarına ilişkin 11.03.2026 tarihli Bağımsız Denetim raporu ve ilgili firma hakkında 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](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

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

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

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

## İÇİNDEKİLER

---

|    |                                                             |    |
|----|-------------------------------------------------------------|----|
| 1. | Derecelendirmenin Sonucu                                    | 3  |
| 2. | Revize Edilen Derecelendirme Özeti                          | 5  |
| 3. | Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yılda Değişiklikler            | 11 |
| 4. | Derecelendirme Metodolojisi                                 | 18 |
| 5. | Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları | 20 |



## 1- DERECELENDİRMENİN SONUCU

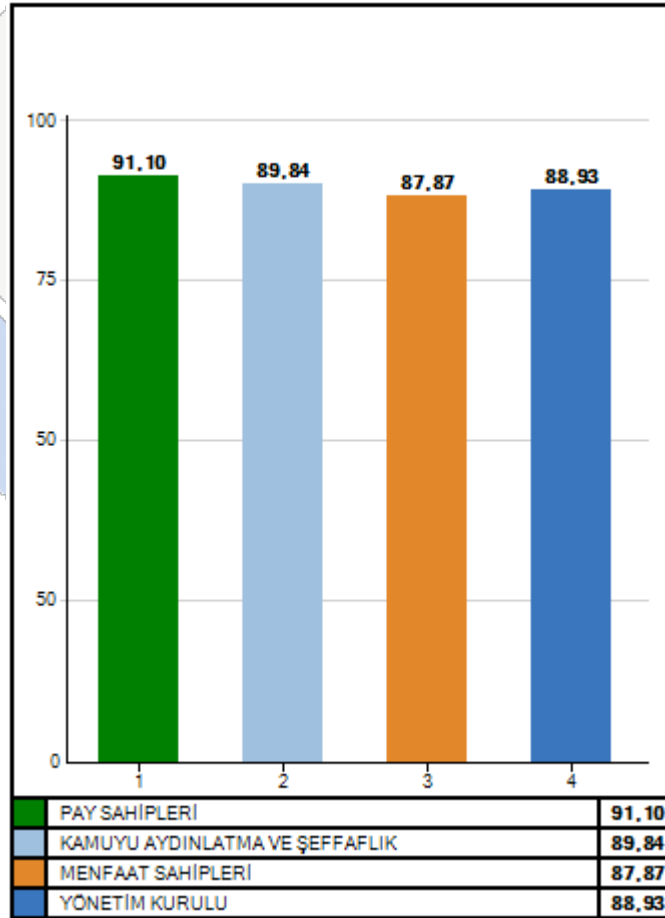


### ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

BIST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM  
İLKELERİNE UYUM NOTU

8.95





**Kobirate A.Ş. İletişim:**

**Derecelendirme Uzmanı:**

Burhan TAŞTAN (Lisans No:700545)

(216) 3305620 Pbx

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

[www.kobirate.com.tr](http://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- REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş. 'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır.

Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği yanı sıra yine Kurul tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2026 tarih ve 2026/4 sayılı bültenine göre ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş. BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 456 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu 29.04.2026-29.04.2027 dönemi için **8,95** olarak revize edilmiştir.

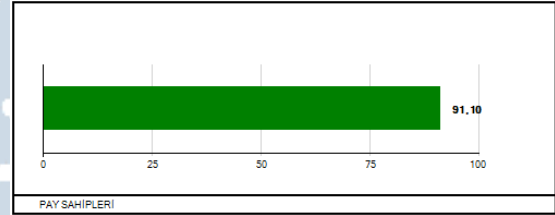
Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık iyi düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin

hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları büyük ölçüde kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİC. A.Ş.'nin son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sürdürdüğü görülmektedir. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı hak ettiğini ifade etmektedir.

Derecelendirme bölümlerine ilişkin değerlendirmelere bölüm başlıkları altında aşağıda yer verilmiştir.

### PAY SAHİPLERİ



Bu bölümde ODAŞ ENERJİ, 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 bölüm notu **91,10** olarak teyit edilmiştir.

İzleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullanılması konusundaki faaliyetlerini etkinlikle sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Bu amaçla şirketin kurumsal internet sitesi <https://www.ogas.com.tr> etkin bir platform olarak kullanılmaktadır.

Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır. Yönetim Kurulu'nun 30.12.2013 tarih ve 2013/34 no.lu kararı ile yürürlüğe giren politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan Finans ve Yatırımcı İlişkiler Direktörlüğüne bağlı olarak faaliyetlerini yürütmektedir. Bölüm, Finans ve Yatırımcı İlişkiler Direktörü Sn. Melih YÜCEYURT'un sorumluluğunda olup Sn. YÜCEYURT Kurumsal Yönetim Tebliği Uyarınca gerekli olan Sermaye Piyasası Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip ve Kurumsal Yönetim Komitesine ataması yapılmıştır.

Birimde ayrıca Yatırımcı İlişkileri Kıdemli Uzmanı olarak Sn. Irmak IŞIK ve Yatırımcı İlişkileri Uzman Yardımcısı olarak Sedanur COŞKUN görev yapmaktadır. Şirketin yatırımcı ilişkileri ekibi aynı zamanda iştiraki olan ÇAN 2 Termik A.Ş.'nin yatırımcı ilişkileri birimi görevini yürütmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün SPK Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 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. 2025 yılı içerisinde şirket 12 adet yatırımcılara yönelik konferans ve toplantı gerçekleştirmiştir.

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

2024 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak olağan genel kurul toplantısı 17.12.2025 tarihinde yapılmıştır. 2025 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği olağan genel kurul toplantısı rapor tarihi itibari ile henüz yapılmamıştır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.400.000.000 (Birmilyardörtüyüz milyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 1.391.444.360 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 1.400.000.000 adet paya bölünmüştür.

(A) Grubu paylara Yönetim Kurulu'na aday gösterme, Yönetim Kurulu Başkan ve Başkan Vekili seçilme, Şirketi temsil ve Genel Kurul'da Oy Hakkı kullanımında imtiyazı bulunmaktadır. Toplantılarında her bir (A) Grubu için 15 (onbeş) 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 ve yıllık faaliyet raporlarında detaylı açıklama yapılmaktadır.

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. 2025 yılı kar dağıtımına ilişkin olarak rapor tarihi itibari ile Yönetim Kurulunca alınan bir karar bulunmamaktadır.

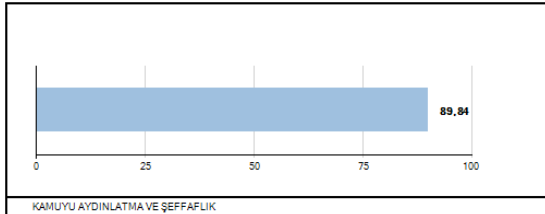
Şirket tarafından azlık haklarının kapsamının ana sözleşme ile genişletilmesi ve sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da bu hakların tanınması konusunda herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

Ortaklık yönetimi pay sahiplerinin bireysel bir hak olarak özel denetim talebi hakkının ana sözleşme, iç düzenlemelerde veya pay sahiplerinin bilgilendirilmesine yönelik hazırlanan dokümanlar da yer almasını sağlaması uygun olacaktır.

Şirketin payların devir şartları şirket ana sözleşmesinin 18. maddesinde detaylı olarak düzenlenmiştir. Şirketin sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri için veya hallerinde her defasında EPDK onayı alınması gerekmektedir. Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde T.T.K. 493 hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir.

Borsada işlem görecekt (B) grubu payların devrinde kısıtlama bulunmamaktadır.

#### KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bu bölümde ODAŞ ENERJİ, 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 aldığı not **89,94** olarak revize edilmiştir.

ODAŞ ENERJİ A.Ş.'nin bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikası 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 Yönetim Kurulu üyeleri ve Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen kişi/kişiler tarafından yapılmaktadır.

Şirketin 2025 yılı bağımsız dış denetimi AS Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından yapılmıştır, 11 Mart 2026 tarihli düzenlenen raporda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır.

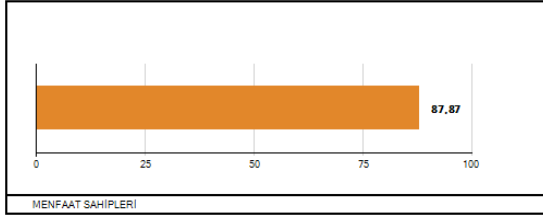
Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait Resmi kurumsal internet sitesi olan <https://www.odas.com.tr> aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir.

Şirketin kurumsal Resmi İnternet sitesi Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce, olarak da yayınlanmakta, Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri KAP Platformu'nda Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce olarak da yayınlanmakta ve Şirketin bu bölümde not artış gerekçelerini oluşturmaktadır.

Ortaklığın yıllık faaliyet raporunda;

- Faaliyet raporunun Yönetim Kurulunca kabulüne ilişkin Yönetim Kurulunun karar tarih ve sayısına, Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye, bilgilere yer verilmesi,
- Faaliyet Raporunda gelecekte ortaklığın yönetim uygulamalarında kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bir değişiklik yapma planının olup olmadığına ilişkin açıklamalara ayrıca ortaklığın yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgilere yer verilmesi uygun olacaktır.

## MENFAAT SAHİPLERİ



Bu bölümde ODAŞ ENERJİ, 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 bölümün notu **87,87** olarak revize edilmiştir.

ODAŞ ENERJİ, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı gözlenmiştir. 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 edinilmiştir.

Ana sözleşmede ve diğer şirket içi uygulamalarda menfaat sahiplerinin doğrudan şirket yönetimine katılımını destekleyen düzenlemeler bulunmamaktadır.

ODAŞ İnsan ve Kültür Politikası; grubun tüm şirketleri için geçerli ve organizasyonda görev alan tüm çalışanları kapsamakta olup İnsan ve Kültür Kurulunca yürütülmektedir.

31.12.2025 tarihi itibarı ile ODAŞ A.Ş.'de 1.126 kişi istihdam edilmektedir. 31.03.2026 tarihi itibarı ile çalışan sayısı 1.103 kişidir.

Çalışanlara yönelik olarak açıklanan Tazminat Politikasında sadece şirket çalışanları İş Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir ifadesi bulunmaktadır.

Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması yapılması uygun olacaktır.

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu, Yöneticiler dahil olmak üzere tüm çalışanlarının uymak zorunda olduğu "ODAS Etik Kuralları" Dürüstlük, Ayrımcılık, Gizlilik ve Çıkar Çatışması Durumlarının Önlenmesi başlıkları altında düzenlenmiştir. Çalışanlar söz konusu kurallar hakkında bilgilendirilmiş, Etik Kurallar şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirket tarafından Müşteri ve tedarikçilerine yönelik olarak yıllık düzenli memnuniyet anketleri yapılmamaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü alınarak, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS)'na uygun olarak, Şirketin 2024-2025 hesap dönemine ait sürdürülebilirlik güvence denetimi faaliyetlerini yürütmek üzere, KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Bağımsız Denetim Şirketi olarak seçilmesine 17.12.2025 tarihli Şirket Olağan Genel Kurul toplantısında karar verilmiştir.

ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 16.05.2025 tarihli kararı ile Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur. ODAŞ sürdürülebilirlik süreçlerinin kurumsal yapıya entegrasyonu, Sürdürülebilirlik Komitesi gözetiminde yürütülmektedir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ve Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörünün de yer aldığı bu komite, stratejik karar alma süreçlerinde aktif rol üstlenmektedir.

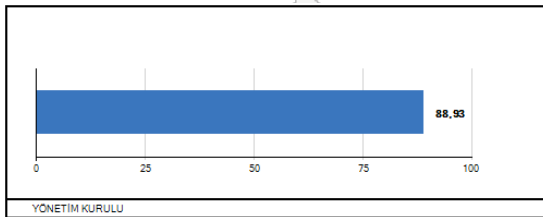
Komite'nin sekretarya işlevi, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal Finansman ekipleri tarafından üstlenilmektedir.

Sürdürülebilirlik kapsamında çevresel, sosyal ve yönetim alanlarına ilişkin politikalarını Yönetim Kurulu onayından geçirerek kamuya açık şekilde web sitesinde yayımlamıştır.

Bu kapsamda şirket tarafından İş sağlığı ve güvenliği politikaları ile Kişisel verilerin korunması ve veri güvenliği politikalarını oluşturup kamuoyu ile paylaşması uygun olacaktır.

Şirketin sürdürülebilirlik çalışmaları, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesi formatına uygun uyum raporunun hazırlanması ve KAP açıklamasının yapılması, bu bölüm not artış gerekçelerini oluşturmaktadır.

#### YÖNETİM KURULU



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 bölüm notu 88,93 puan olarak revize edilmiştir.

Yönetim kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir. Şirket faaliyetlerinin mevzuata, ana sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Şirket yönetim kurulu 1 (bir) başkan ve 4 (dört) üye olmak üzere toplam 5 (beş) kişiden

oluşturulmuştur. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az 5 (beş) üyenin bulunması asgari koşuluna uyulmuştur.

Yönetim Kurulu üyelerinden Sayın Hafize Ayşegül ÖZAL vefat etmiş olup şirket tarafından 25.02.2026 tarihinde yapılan KAP açıklamasında Yönetim Kurulu ataması yapılmasından sonra kamuoyu ile paylaşılacak şekilde açıklama yapılmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta edilmemiştir, Kamuoyu Aydınlatma Platformunda açıklanmamıştır. Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmaktadır.

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.

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

Mevcut durumda yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Bu husus alt bölüme ilişkin not düşüş gerekçesini oluşturmaktadır. Yönetim Kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturması ve yönetim kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi, Bununla birlikte henüz Yönetim Kurulu Üyelerinin performansları dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması da bulunmamaktadır.

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

### 3- ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİRYIL İÇİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER



**Şirket Unvan** : ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.  
**Şirket Adresi (Merkez)** : BARBOROS MAHALLESİ BAŞAK CENGİZ SOKAK VARVAP  
MERİDİAN SİTESİ NO:1 1D VİLLA 4 34746 BATI ATAŞEHİR  
İSTANBUL  
**Şirket Telefonu** : 0 (216) 474 1 474  
**Şirket Faksı** : 0 (216) 474 1 474  
**Şirket Web Adresi** : [www.odas.com.tr](http://www.odas.com.tr)  
**E-posta** : [iletisim@odasenerji.com](mailto:iletisim@odasenerji.com)  
**Şirketin Kuruluş Tarihi** : 28.09.2010  
**Şirket Ticaret Sicil No** : İSTANBUL 748692  
**Şirketin Ödenmiş Sermayesi** : 1.400.000.000. TL  
**Şirketin Faaliyet Alanı** : ODAŞ, ana faaliyet alanları enerji ve maden olmak üzere  
Özbekistan'daki doğal gaz çevrim santrali yatırımı, Çan2 Termik Santrali, maden ihracatıyla  
birlikte uluslararası arenada faaliyet gösteren, turizm yatırımları ve farklı sektörlerdeki  
yatırım fırsatlarını gözetten bir şirketler topluluğudur.  
**Faaliyette Bulunduğu Sektör** : ELEKTRİK GAZ VE SU / ELEKTRİK GAZ VE BUHAR  
**Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar**: YILDIZ PAZAR  
**Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler**: BIST HİZMETLER / BIST 100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST  
ELEKTRİK / BIST YILDIZ / BIST TÖM / BIST 500 / BIST 100-30

**Derecelendirme ile İlgili Şirket Temsilcisi:**

**MELİH YÜCEYURT**

**Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü**

[yatirimciiliskileri@odasenerji.com](mailto:yatirimciiliskileri@odasenerji.com)

**(0216) 474 1 474**

## ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

### Ortaklık Yapısı

| Ortak Adı                | Sermayedeki Payı (TL) | Sermayedeki Payı (%) | Oy Hakkı Oranı % |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|
| BURAK ALTAY              | 233.502.587,56        | 16,68                | 19,3             |
| ABDULKADİR BAHATTİN ÖZAL | 68.199.226,56         | 4,87                 | 8,43             |
| Halka Açık               | 1.098.298.185,88      | 78,45                | 72,27            |
| <b>TOPLAM</b>            | <b>1.400.000.000</b>  | <b>100,00</b>        | <b>100</b>       |

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

Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.400.000.000 (Birmilyardörtymilyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 1.391.444.360 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 1.400.000.000 adet paya bölünmüştür. (A) grubu paylar Şirket Ana sözleşmenin 7, 8 ve 10'uncu maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

### Şirket Yönetim Kurulu

| Ad/ Soyadı               | Unvanı                        | İcracı/ İcracı Değil | İlk Göreve Başlama Tarihi |
|--------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| BURAK ALTAY              | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | İcracı               | 23.05.2011                |
| ABDULKADİR BAHATTİN ÖZAL | Yönetim Kurulu Başkanı        | İcracı               | 23.05.2011                |
| HAFİZE AYŞEGÜL ÖZAL      | Yönetim Kurulu Üyesi          | İcracı Değil         | 06.03.2013                |
| UMUT APAYDIN             | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | İcracı Değil         | 24.12.2020                |
| SABRİ SİPAHİ             | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | İcracı Değil         | 17.04.2025                |

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

## Şirket Üst Yönetimi

| Ad/ Soyadı                | Görevi Ünvanı                            |
|---------------------------|------------------------------------------|
| MELİH YÜCEYURT            | Finans ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü |
| ALİ KEMAL KAZANCI         | Maden Grubu Başkanı                      |
| CANER DEMİRAYAK           | COO                                      |
| ADEVİYE DEMİR<br>PEKMEZCİ | Muhasebe ve Raporlama Direktörü          |
| İLKNUR YILMAZ             | Hukuk Direktörü                          |

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

Şirketin Denetim, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komite üyelerine aşağıda yer verilmiştir. Şirkette Aday Belirleme ve Ücret Komiteleri 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                       |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------|-----------------------------------------|
| <b>Denetimden Sorumlu Komite</b>        | Umut APAYDIN   | Başkan            | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           |
|                                         | Sabri SİPAHİ   | Üye               | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           |
| <b>Kurumsal Yönetim Komitesi</b>        | Umut APAYDIN   | Başkan            | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           |
|                                         | Sabri SİPAHİ   | Üye               | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           |
|                                         | Melih YÜCEYURT | Üye               | Finans ve Yatırımcı İlişkiler Direktörü |
| <b>Riskin Erken Saptanması Komitesi</b> | Sabri SİPAHİ   | Başkan            | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           |
|                                         | Umut APAYDIN   | Üye               | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           |
| <b>Sürdürülebilirlik Komitesi</b>       | Sabri SİPAHİ   | Başkan            | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           |
|                                         | Umut APAYDIN   | Üye               | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi           |
|                                         | Melih YÜCEYURT | Üye               | Finans ve Yatırımcı İlişkiler Direktörü |

|                             |         |          |                                          |
|-----------------------------|---------|----------|------------------------------------------|
| <b>Yatırımcı İlişkileri</b> | Melih   | YÜCEYURT | FİNANS VE YATIRIMCI İLİŞKİLERİ DİREKTÖRÜ |
|                             | Irmak   | İŞİK     | YATIRIMCI İLİŞKİLERİ KIDEMLİ UZMANI      |
|                             | Sedanur | COŞKUN   | YATIRIMCI İLİŞKİLERİ UZMAN YARDIMCISI    |

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

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

|                           | 2024/12        | 2025/12        | Değişim %<br>(2024-2025) |
|---------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Dönen Varlıklar           | 10.339.871.029 | 7.548.750.555  | -26,99                   |
| Duran Varlıklar           | 34.370.378.396 | 33.846.340.022 | -1,52                    |
| Toplam Aktifler           | 44.710.249.425 | 41.395.090.577 | -7,41                    |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 8.171.734.850  | 3.894.376.055  | -52,34                   |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 1.683.859.232  | 1.535.574.601  | -8,80                    |
| Toplam Yükümlülükler      | 9.855.594.082  | 5.429.950.656  | -44,90                   |
| Ödenmiş sermaye           | 1.400.000.000  | 1.400.000.000  | -,                       |
| Öz Kaynaklar              | 34.854.655.343 | 35.965.139.921 | 3,18                     |
| Toplam Kaynaklar          | 44.710.249.425 | 41.395.090.577 | -7,41                    |

Kaynak: ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 dönemi 11.03.2026 tarihli Bağımsız Denetim Raporu  
Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.

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

|                           | 2024/12         | 2025/12         | Değişim %<br>(2024-2025) |
|---------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| Hasılat                   | 10.215.595.077  | 8.912.508.577   | -12,75                   |
| Satışların Maliyeti       | (7.911.040.025) | (7.287.038.886) | 7,88                     |
| Esas Faaliyet Kârı/Zararı | 142.917.923     | 513.363.301     | 259,20                   |
| Net Dönem Kârı/Zararı     | (4.395.570.238) | 300.071.277     | 93,17                    |

Kaynak: ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 dönemi 11.03.2026 tarihli Bağımsız Denetim Raporu  
Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihi itibarı ile satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.

**Bağlı Ortaklıklar, Finansal Duran Varlıklar ile Finansal Yatırımlara ilişkin Bilgileri aşağıda paylaşılmıştır.**

| Unvanı                                            | Toplam Sermayesi  | ODAŞ'ın Sermaye İçindeki Payı | ODAŞ'ın Sermaye İçindeki Oranı (%) |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| Çan2 Termik A.Ş.                                  | 10.000.000.000 TL | 2.928.546.223,55 TL           | %29,29                             |
| Voytron Elektrik Perakende Satış A.Ş.             | 25.000.000 TL     | 25.000.000 TL                 | %100                               |
| Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.             | 12.600.000 TL     | 12.600.000 TL                 | %100*                              |
| Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.          | 615.000 TL        | 307.500 TL                    | %50                                |
| Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 4.312.000 TL      | 3.881.662                     | %90,02                             |
| Suda Maden A.Ş.                                   | 44.900.000 TL     | 44.900.000 TL                 | %100                               |
| Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.       | 50.000 TL         | 48.000 TL                     | %96                                |
| CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Tic. A.Ş.   | 600.000.000 TL    | 600.000.000 TL                | %100                               |
| TS Anadolu Metal Maden Üretim A.Ş.                | 250.000 TL        | 250.000 TL                    | %100                               |

|                                                                                   |                      |                      |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------|
| YS Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.                                            | 10.000 TL            | 5.200 TL             | %52     |
| Odaş Enerji CA LLC                                                                | 5.956.641.309,84 UZS | 2.978.320.654,92 UZS | %50*    |
| Zenn Yatırım Otelcilik İnşaat A.Ş.                                                | 20.000.000 TL        | 15.000.000 TL        | %75*    |
| Çan-2 Trakya Kömür Maden A.Ş.                                                     | 550.000 TL           | 161.095 TL           | %29,29* |
| Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.                                       | 6.000.000 TL         | 1.757.400 TL         | %29,29* |
| Onur Mining Maden Üretim A.Ş.                                                     | 1.500.000 TL         | 1.500.000 TL         | %100    |
| Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Tic. A.Ş.                                     | 1.000.000 TL         | 782.500 TL           | %78,25* |
| Denarius Pumping Services de Venezuela CA                                         | 200.000 VEF          | 38.077 VEF           | %19,04* |
| Denarius Pumping Services LLC                                                     | 10.000 USD           | 1.903,85 USD         | %19,04* |
| Minerosol Group, CA                                                               | 389.000 VEF          | 293.695 VEF          | %75,5   |
| Nos Gıda Restoran İşletmesi Et Üretim Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi | 400.000 TL           | 400.000 TL           | %100*   |
| Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret A.Ş.                                               | 40.000.000 TL        | 20.000.000 TL        | %50*    |
| CKY Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                             | 100.000 TL           | 29.290 TL            | 29,29*  |

\*Dolaylı Bağlı Ortaklık 31.03.2026 itibarıyla  
Kaynak: [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

### Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

BIST Kodu : ODAS

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar: YILDIZ PAZAR

Dahil Olduğu Endeksler : BIST HİZMETLER / BIST 100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST ELEKTRİK / BIST YILDIZ / BIST TÜM / BIST 500 / BIST 100-30

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

### Şirket Hisse Senedinin 27.05.2025-27.04.2026 Tarihleri Arasında BİST' deki Kapanışlar İtibarıyla

En Düşük ve En Yüksek Değerleri

| En Düşük (TL)     | En Yüksek (TL)    |
|-------------------|-------------------|
| 4,56 (02.06.2025) | 7,21 (17.04.2026) |

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

## Şirketin Tarihçesi ve Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Odaş Elektrik, 2010 yılında kurulmuş; ana faaliyet alanları enerji ve madencilik olan, Çanakkale’de 340 MW kurulu güce sahip yerli kömüre dayalı termik santrali, Özbekistan’da 174 MW kurulu güce sahip doğal gaz çevrim santrali, antimuan üretimi ve ihracatı ile Göcek’te turizm yatırımı bulunan; ayrıca farklı sektörlerdeki yatırım fırsatlarını değerlendiren bir şirketler topluluğudur.

Enerji Alanındaki Faaliyetlerin Gelişimi ODAŞ’ın enerji üretimi alanındaki en büyük yatırımı ve işletmesi, %29,29 oranında bağlı ortaklığıyla faaliyet gösteren 340 MWm/330 Mwe kurulu gücünde yerli kömüre dayalı termik santrali olan Çan2 Termik AŞ’dır. Santral, 2018 yılı Ağustos başı itibarıyla geçici kabul yapılarak elektrik üretim faaliyetlerine başlamıştır. Söz konusu yatırım ithal kömür ve doğalgaz gibi ithal ürünlerin ikamesini sağlayarak yerli linyit kömürünü elektriğe dönüştürebilen az sayıdaki özel sektör yatırımlardan biridir.

ODAŞ, ikinci en büyük enerji üretimi yatırımı Ocak 2014’te Şanlıurfa’da 140 MW kurulu güce sahip doğal gaz çevrim santraliyle hayata geçirmiştir. Santral sahasında aynı tarihte, 0,25 MW kurulu güce sahip güneş enerji santrali yatırımı da tamamlanarak toplam kurulu güce 140,25 MWe kurulu güce ulaşılmıştır. 2020 yılına kadar üretim faaliyetlerini sürdüren Şanlıurfa Doğalgaz Çevrim Santrali’nin sürdürülebilir kârlılığı devam ettirmek amacıyla relokasyon çalışması tamamlanmış olup Özbekistan’da hayata geçirilmiştir. Santral toplam 174 MW kurulu güç ile üretimini gerçekleştirmeye devam etmektedir.

Madencilik Alanındaki Faaliyetlerin Gelişimi Madencilik alanında ODAŞ’ın bünyesinde altın, gümüş, antimuan ve kömür rezervleri mevcuttur. Bu rezervlerden antimuan ve kömür madenciliği işletmeleri aktif şekilde devam etmekte olup Antimuan madenciliği işletme ruhsatları bulunmaktadır. Altın ve Gümüş madenciliği faaliyetlerine yönelik hazırlık ve ÇED çalışmaları devam etmektedir.

Turizm Alanındaki Faaliyetlerin Gelişimi Şirketin mevcut faaliyet alanlarının geliştirilmesi ve grubun gelir çeşitliğinin artırılmasına yönelik olarak turizm yatırımları alanlarındaki yatırım fırsatlarının araştırılıp değerlendirilmesi ve uygun yatırımların yapılmasına dair olarak Türkiye ve yurtdışında çeşitli alternatif yatırım fırsatları değerlendirilmiştir. Bu kapsamda Muğla’nın Fethiye İlçesinde üst segmente hizmet edecek orta ölçekli bir otel yatırımı tamamlanmıştır.

Venezuela’daki Faaliyetlerin Gelişimi %29,29 oranındaki bağlı ortaklığı olan Çan2 Termik A.Ş.’nin, %65 bağlı ortaklığı bulunan OFAC lisansına sahip Denarius Pumping Services firması petrol çıkarma hizmeti kapsamında faaliyetlerini ağırlıklı olarak uluslararası şirketlerle yaptığı kontratlar çerçevesinde sürdürmektedir.

Grup’un bünyesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.126 kişidir (31 Aralık 2023: 867). 31.03.2026 tarihi itibarı ile 1.103 kişi istihdam edilmektedir. Şirkette toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçiler İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

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

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

İzleme dönemimiz içerisinde şirkette sermaye artışı ve ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

### **ii. Kâr Dağıtımı:**

Kâr dağıtımda 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. Şirketin Kâr Dağıtım Politikasında uygulamasında pay sahiplerinin menfaatleri ile şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir ifadesi bulunmasına karşın şirket 2014 mali yılından bu yana şirket kar dağıtımını gerçekleştirmemiştir.

Rapor tarihi itibari ile Şirketin **2025** yılı faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetim Kurulu tarafından Genel kurula sunulmak üzere alınmış bir kar dağıtım kararı bulunmamaktadır.

### **iii. Politikalar:**

İzleme dönemi içerisinde şirketin sermaye piyasaları düzenlemeleri çerçevesinde oluşturulan ve kamuoyu ile paylaşılan Kar Dağıtım Politikası, Bilgilendirme Politikası, Bağış ve Yardım Politikası ve Tazminat politikalarında bir değişiklik yapılmamış, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler Ücretlendirme Politikası ve Paydaş katılım Politikası 25.07.2025 tarihinde ilk Genel Kurula sunulmak üzere yönetim kurulunca kabul edilmiştir.

### **iv. Yönetim ve Organizasyon:**

İzleme dönemi içerisinde şirketin organizasyonunda değişiklik bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyesi Sayın Hafize Ayşegül ÖZAL Şubat 2026'da vefat etmiş olup boşalan üyelik için rapor tarihi itibari ile bir atama henüz yapılmamıştır.

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

Şirketin bir önceki Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme raporunda belirtilen Doğrudan ve Dolaylı İştirakler ve Bağlı Ortaklıkları ile Yönetim ve Denetiminde söz sahibi olunan şirketlerde son değişiklikleri içeren listenin son şekline raporun ilgili bölümünde yer verilmiştir.

#### 4- DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapılıp 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. Bunun üzerine, "OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri", "G20/OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri" olarak anılmaya başlanmıştır. İşbu G20/OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri Eylül 2023'te revize edilerek yayımlanmıştır. OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur. Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013, 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 ve bankalar 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 kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST BİRİNCİ GRUP şirketler için 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 ilkedan 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.

5- 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/endeekte kalmaya hak kazanmıştır                                                                                                                            |
| 7–8,9 | Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye/endeekte kalmaya hak kazanmıştır |
| 6–6,9 | Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.                                                                                                                  |

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