



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



ASTOR ENERJİ A.Ş.

13 Mart 2026

Geçerlilik Dönemi 13.03.2026-13.03.2027

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 2025 yılı faaliyet sonuçlarına ilişkin 17.02.2026 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.

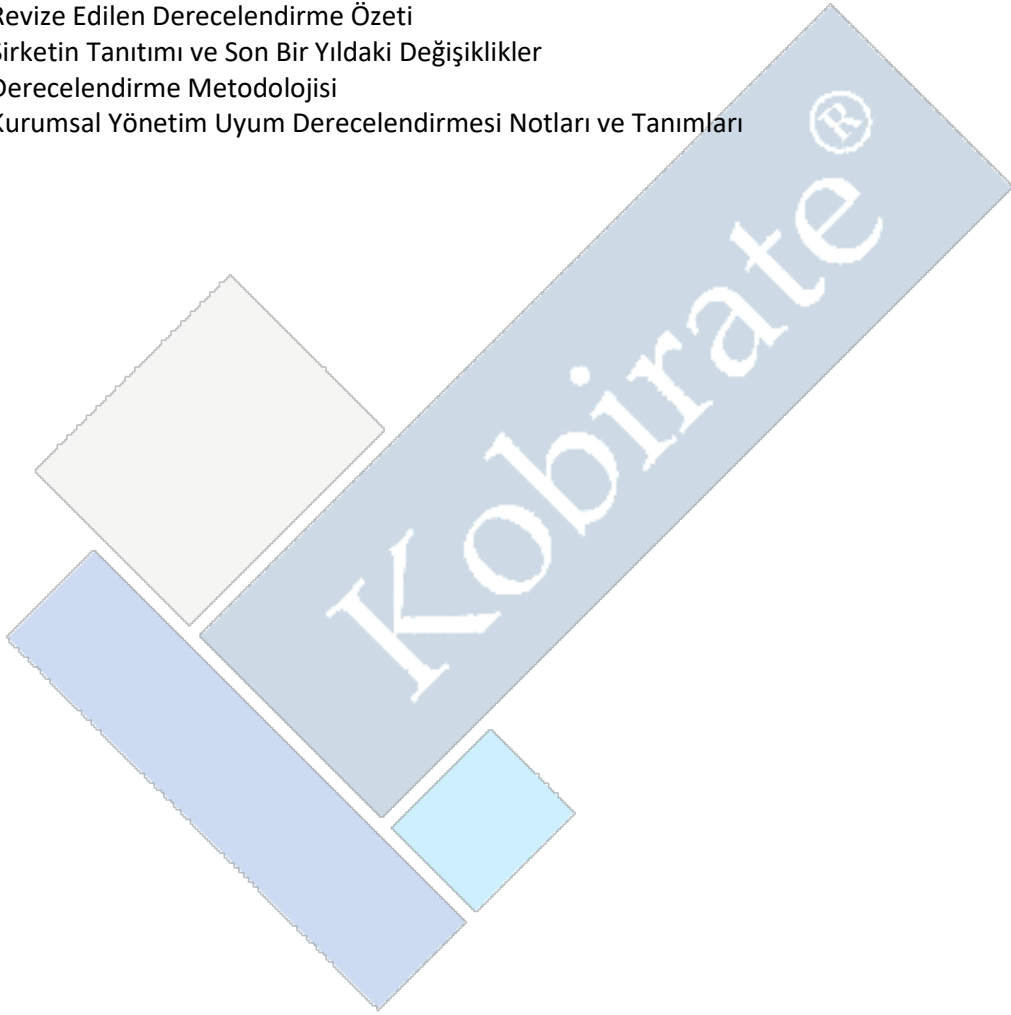
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

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.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yılda Değişiklikler	12
4.	Derecelendirme Metodolojisi	20
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	22





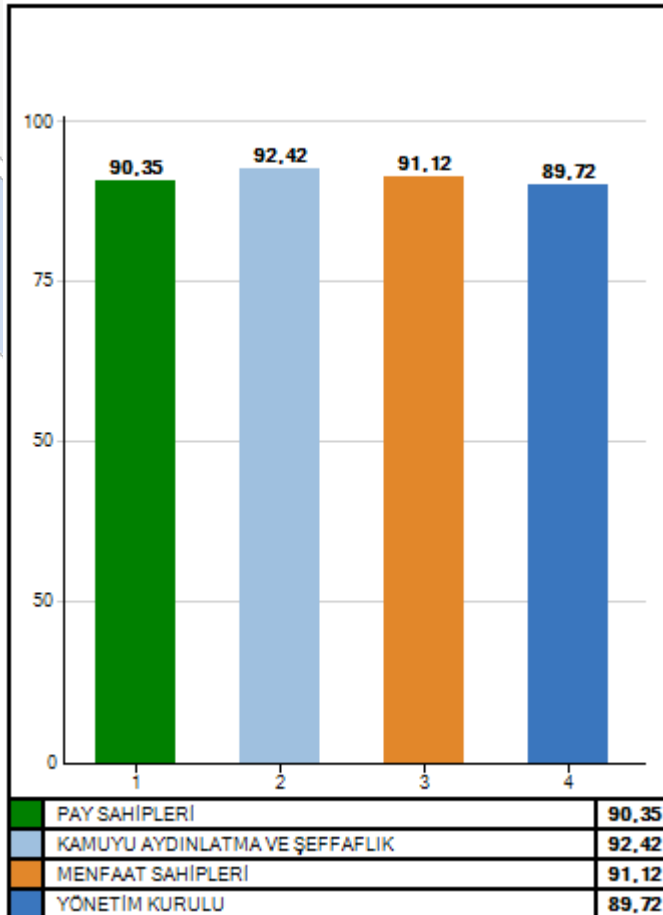
ASTOR ENERJİ A.Ş.

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BIST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU

9.08





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. REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

ASTOR ENERJİ 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.

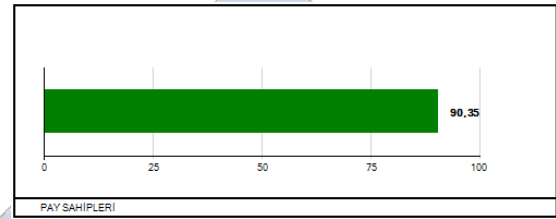
Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.01.2026 tarih ve 2026/4 sayılı bültene göre ASTOR ENERJİ A.Ş. BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 456 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup ASTOR ENERJİ A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu 13.03.2026-13.03.2027 dönemi için **9,08** olarak revize edilmiştir.

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

ASTOR ENERJİ A.Ş.'nin son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sürdürdüğü görülmektedir. Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

Derecelendirme bölümlerine ilişkin değerlendirmelere bölüm başlıkları altında aşağıda yer verilmiştir.

PAY SAHİPLERİ



Bu bölümde ASTOR 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 **90,35** olarak revize edilmiştir.

İzleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullanılması konusundaki faaliyetlerini aynı duyarlılık ve etkinlikte sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan "Bilgilendirme Politikası"na uygun olarak yapmaktadır.

Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Bu amaçla şirketin kurumsal internet sitesi <https://www.astoras.com.tr> etkin bir platform olarak kullanılmaktadır.

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 Komitesi üyesidir.

Yatırımcı İlişkileri Müdürü olarak Sn. Feyza ÖZDEMİR'in görev yapmaktadır, Sn. ÖZDEMİR'in atanmasının KAP açıklaması 29.08.2025 yapılmış olup Sermaye Piyasası Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir, Kurumsal Yönetim Komitesi üyesidir. Yatırımcı İlişkileri Bölümünde ayrıca Kıdemli Yatırımcı İlişkileri Uzmanı olarak Sn. Eda DİRİCAN görev yapmaktadır.

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 yatırımcı ilişkileri faaliyetleri kapsamında toplam 210 adet toplantı gerçekleştirilmiştir, bu görüşmelerin 119'u telekonferans şeklinde yapılmıştır. Toplantılarında ise 80'ni yerli ve 130'u yabancı olmak üzere kurumsal yatırımcılarla görüşme yapılmıştır.

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

2025 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği olağan genel kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.

ASTOR ENERJİ A.Ş. İzleme dönemimiz içerisinde 27 Şubat 2026 Cuma günü, saat 10:00'da Şirket merkezinin bulunduğu Alcı OSB Mahallesi 2001. Cadde No:5A Sincan/ANKARA adresinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapmıştır. Toplantı gündemi ASTOR A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 15.12.2025 tarihli kararında, bünyesinde bulunan şarj ağı işletmeciliğinin, şirket esas faaliyetlerinden ayrıştırılarak, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca %100 bağlı ortaklık olacak şekilde ASTOR ŞARJ A.Ş. unvanlı yeni kurulacak şirkete iştirak modeliyle kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünmesine karar verilmiştir. Şirketin iştirak modeliyle kolaylaştırılmış usulde bölünmesine ilişkin, yeni kurulacak ASTOR ŞARJ A.Ş.'ye ait bilgi ve belgeler, Duyuru Metni, Kısmi Bölünme Raporu ve Kısmi Bölünme Beyanı, Kurumsal Yönetim İlkelerine göre olağanüstü genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün öncesinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Bu belgelere ek olarak Olağanüstü Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı, Olağanüstü Genel Kurul Gündemi ve Vekaletname Olağanüstü Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta öncesinde Şirket Merkezi'nde, şirketimizin www.astoras.com.tr adresindeki internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) www.kap.org.tr ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK)'nin Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS)'nde, Pay sahiplerinin incelemelerine hazır bulundurulmuştur. ASTOR ENERJİ A.Ş.'nin 27.02.2026 tarihli Olağanüstü Genel kurul tutanağına göre görüşülen konular oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Genel kurul toplantıları ile ilgili belgelerin Türkçe ile eşanlı olarak İngilizce olarak da sunulması, Genel Kurul toplantılarının, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açık olarak yapılması konu hakkında şirket ana sözleşmesinde hüküm bulunması uygun olacaktır.

Şirkette A grubu payların imtiyazı devam etmektedir. Şirketin (A) Grubu paylarının 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.

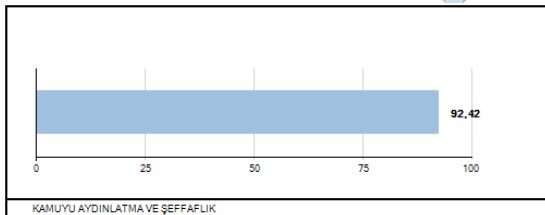
Şirketin 2022 yılında yapılan olağan genel kurulda Şirket'in Kâr Dağıtım politikası Genel Kurul onayına sunulmuştur. Rapor tarihi itibari ile şirket yönetim kurulunun 2025 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak oluşan karar dağıtımına ilişkin bir karar henüz alınmamıştır.

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.

Genel Kurul toplantılarının Şirketin Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri hakkındaki iç yönerge uygun yapılması, Yatırımcı ilişkiler bölümünün yapısı ve faaliyetleri bu bölümde not artış gerekçelerini oluşturmaktadır.

KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



Bu bölümde ASTOR 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 **92,42** olarak revize edilmiştir.

Şirketin kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu gözlenmiştir.

ASTOR 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.

Şirkette kamunun aydınlatılmasında yapılacak bildirimlerde şirketin bilgilendirme politikasının III/2 maddesinde belirlenmiştir, 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 ifa etmektedirler

ASTOR ENERJİ A.Ş.'nin 2025 yılı faaliyetlerine ilişkin 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.

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 kurumsal Resmi İnternet sitesi Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce, Arapça, Rusça ve Fransızca olarak da yayınlanmaktadır. 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.

Payların Geri Alımına ilişkin politika 2024 yılı Genel Kurulunda ortakların bilgisine sunulmuştur. Ortaklığın kurumsal internet sitesinde, mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra şirketin kendi paylarını geri alımına ilişkin politikasına yer vermesi uygun olacaktır.

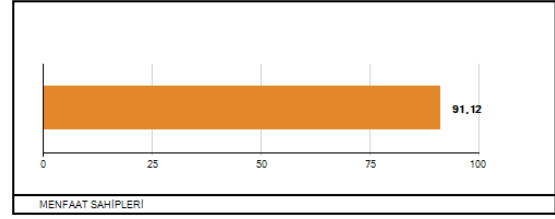
Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu gözlenmiştir. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar dâhil birçok bilgiye yer verilmiştir.

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

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.

2025 yılı faaliyet raporunda Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye yer verilmesi, İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşüne, AR-GE yatırımlarına ve Sektör ve pazara ilişkin genel değerlendirmelere geniş yer verilmesi bu bölüme ilişkin not artış gerekçelerini oluşturmaktadır.

MENFAAT SAHIPLERİ



Bu bölümde ASTOR 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 **91,12** olarak revize edilmiştir.

ASTOR 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.

ASTOR ENERJİ, İnsan Kaynakları Politikasını oluşturmuş ve kamuoyu ile paylaşmıştır. Şirketin insan kaynakları yaklaşımını yasalar, kurum değerleri ve etik kurallar çerçevesinde şekillendirip, tüm şirket uygulamalarında kapsayıcılığı ve fırsat eşitliğini temel almaktadır.

Şirketin 31.12.2025 itibarıyla, 31.12.2024'e kıyasla mavi yaka çalışan sayısı 340, beyaz yaka çalışan sayısı ise 64 kişi artmış; toplamda 404 yeni istihdam sağlanmıştır. Böylece personel sayısında %19 oranında büyüme gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2025 itibarıyla

2.478 çalışan arasında 189 kişilik Ar-Ge ekibi yer almakta, bunların 162'sini mühendisler oluşturmaktadır.

Çalışanlara yönelik olarak Tazminat Politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu belirlenmiştir.

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

Müşteriler, tedarikçiler ve şirketin iş ilişkisinde olduğu diğer kişi ve kurumlarla ilişkiler Etik İlkeler Yönetmeliğinin 4,3 maddesinde tanımlanmıştır.

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. 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.

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

Şirket Yönetim Kurulunun 29.01.2026 tarihli toplantısında, Denetimden Sorumlu

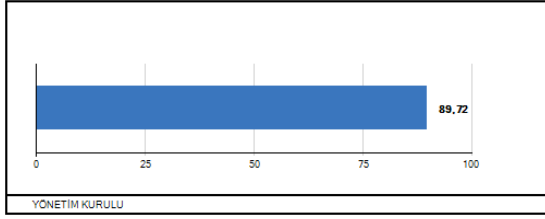
Komite'nin görüşü alınarak, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS)' na uygun olarak, Şirketin 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ait sürdürülebilirlik güvence denetimi faaliyetlerini yürütmek üzere, RSM Turkey Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin seçilmesine ve söz konusu seçimin yapılacak ilk Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.

08.07.2024 tarih 2024/28 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur. Astor'da sürdürülebilirlik süreçlerinin kurumsal yapıya entegrasyonu, Sürdürülebilirlik Komitesi gözetiminde yürütülmektedir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür'ün de yer aldığı bu komite, stratejik karar alma süreçlerinde aktif rol üstlenmektedir. Sürdürülebilirlik faaliyetleri, Sürdürülebilirlik ve Kurumsal Yönetişim Departmanı tarafından yürütülmekte olup, departman doğrudan CFO gözetiminde faaliyet göstermektedir. Sürdürülebilirlik kapsamında çevresel, sosyal ve yönetim alanlarına ilişkin politikalarını Yönetim Kurulu onayından geçirerek kamuya açık şekilde web sitesinde yayımlamıştır. Söz konusu politikalar düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve gerekli durumlarda revize edilmektedir.

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, Düzenli olarak müşteri ve çalışan memnuniyet anketlerinin 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 89,72 puan olarak teyit 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.

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

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.

Şirket Hukuk Müşavirliğinden alınan 11.03.2026 tarihli bilgiye göre şirket yönetim kurulu aleyhine ya da genel kurul kararlarının iptaline ilişkin herhangi bir dava bulunmadığı bilgisi alınmıştır.

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

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 01.01.2025–31.12.2025 döneminde 43 adet karar almıştır. Yönetim Kurulu üyeleri, toplantılara düzenli olarak iştirak etmiştir.

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 içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birini oluşturmaktadır. 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. İzleme dönemi içerisinde Denetim Komitesi 13 toplantı yapıp 13 karar almıştır. Riskin Erken Saptanması komitesi bu dönemde 5 toplantı gerçekleştirmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi izleme döneminde tüm üyelerin katılımı ile 8 toplantı gerçekleştirmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst

düzen yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği bilgisi edinilmiştir.

Şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kişi bulunmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar kısmen sigorta edilmiş, Sigortaya ilişkin KAP açıklaması yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanması, 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 bulunması, Yönetim Kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlemesi, bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturulması ve yönetim kurulunun bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirmesi,

Yönetim Kurulu ve Üyelerinin performans değerlendirmeleri yapılması şirketin kurumsal yönetim yapısının gelişimine olumlu katkı sağlayacaktır.

Kobirate®

3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

1- ŞİRKETİN TANITIMI



Şirket Unvan : ASTOR ENERJİ A.Ş.
Şirket Adresi (Merkez) : ALCI OSB MAHALLESİ 2001 CADDE A BLOK NO:5/A SİNCAN / 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 TEMETTÜ / BIST 50 / BIST 100 / BIST 500 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST YILDIZ / BIST METAL EŞYA, MAKİNA / BIST SİNAİ / BIST TEMETTÜ 25 / BIST TÜM / BIST ANKARA

Derecelendirme ile İlgili Şirket Temsilcisi:

Feyza ÖZDEMİR

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

fevza.ozdemir@astoras.com.tr

(0312) 267 0156

ASTOR ENERJİ A.Ş.

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı %
FERİDUN GEÇGEL	571.350.000	57,25	74,57
ASTOR HOLDİNG A.Ş.	59.750.000	5,99	3,56
Halka Açık	366.900.000	36,76	21,87
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 sermayesini temsil eden 998.000.000 TL nominal değerdeki payların, 170.000.000 TL’si (A) Grubu imtiyazlı paylardan, 828.000.000 adedi (B) Grubu paylardan oluşmaktadır. (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 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

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 oluşturulmamış olup bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esaslarına göre Kurumsal Yönetim komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Şirketteki Görevi
Denetim Komitesi	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
	Feyza ÖZDEMİR	Üye	Yatırımcı İlişkiler Müdürü
Riskin Erken Saptanması Komitesi	İsmail ŞAHİNER	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Salih Tuncer MUTLUCAN	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Olca DOĞAN	Üye	Genel Müdür Yardımcısı

Yatırımcı İlişkiler Bölümü

Yatırımcı İlişkiler	Olca	DOĞAN	Genel Müdür Yardımcısı Finans-Mali İşler ve Yatırımcı ilişkileri
	Feyza	ÖZDEMİR	Yatırımcı İlişkileri Müdürü
	Eda	DİRİCAN	Kıdemli Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

Kaynak: www.kap.gov.tr

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

	2024/12	2025/12	Değişim % (2024-2025)
Dönen Varlıklar	27.639.968.288	35.814.744.751	29,57
Duran Varlıklar	12.350.158.670	14.869.686.895	20,40
Toplam Aktifler	39.990.126.958	50.684.431.646	26,74
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.618.263.210	17.317.024.155	37,23
Uzun Vadeli Yükümlülükler	114.401.763	87.274.088	-23,71
Toplam Yükümlülükler	12.732.664.973	17.404.298.243	36,69
Ödenmiş sermaye	998.000.000	998.000.000	.-
Öz Kaynaklar	27.257.461.985	33.280.133.403	22,09
Toplam Kaynaklar	39.990.126.958	50.684.431.646	26,74

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

	2024/12	2025/12	Değişim % (2024-2025)
Hasılat	34.848.864.657	35.290.767.390	1,26
Satışların Maliyeti	(22.796.923.239)	(22.250.945.434)	2,37
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	8.637.960.907	9.777.395.430	13,19
Net Dönem Kârı/Zararı	6.577.182.537	7.668.909.328	16,59

Kaynak: Astor Enerji A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 dönemi 17.02.2026 tarihli Bağımsız Denetim Raporu

Doğrudan ve Dolaylı İştirakler / Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirketin Güneş Enerjisi üretimi faaliyetinde bulunan sermayesinin tamamına sahip olduğu ASTOR RO ENERGY S.R.L. unvanlı bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

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 Holding A.Ş.	Şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılarak ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktadır	50.000. TL	50
FYG Gayrimenkul A.Ş.	Gayrimenkul alım, satım, kiralama yapmaktadır.	250.000.TL	100
Kaplamin Ambalaj San.ve Tic. A.Ş. *	Oluklu mukavvadan levha ve ambalaj kutuları imalatı yapılmaktadır	20.000.000.TL	20,73
Astor Enerji A.Ş. Bağdat/İrak Şubesi	Bulunduğu ülkede transformatör ve anahtarlama ürünlerinin kurulum, montaj, devreye alma işlerini yapmak. Her türlü ihaleye iştirak etmek ve ticari faaliyette bulunmak	-.-	-.-
Astor Enerji A.Ş. Zaragoza/İspanya Şubesi	Bulunduğu ülkede transformatör ve anahtarlama ürünlerinin kurulum, montaj, devreye alma işlerini yapmaktadır.	-.-	-.-

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

*Rekabet Kurulu’nun onayı, 16.10.2025 tarihinde gelmiş olup, işbu Faaliyet Raporu döneminden sonra Feridun Geçgel’in hisse devir işlemleri 31.10.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

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.

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 TEMETTÜ / BIST 50 / BIST 100 / BIST 500 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST YILDIZ / BIST METAL EŞYA, MAKİNA / BIST SİNAİ / BIST TÜM / BIST TEMETTÜ 25 / BIST ANKARA

Kaynak: www.kap.org.tr

Dahil Olduğu Uluslararası Endeksler : FTSE RUSSEL LARGE CAP, FTSE TÜM DÜNYA, S&P GLOBAL BMI ve MSCI SMALL CAP

Kaynak: 2025 yılı Bağımsız Denetim Raporu

Şirket Hisse Senedinin 12.03.2025-12.03.2026 Tarihleri Arasında BİST’ deki Kapanışlar İtibariyle

En Düşük ve En Yüksek Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
81,85 (23.06.2025)	194,30 (24.02.2026)

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 giriş: 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 İşletmeci 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.

2025- BIST Kurumsal Yönetim, BIST Temettü ve BIST Temettü 25 endekslerine girilmiştir. Faz 1 ve Faz 2 Yatırımları tamamlanmış. Devreye alınma çalışmaları devam etmektedir. Faz 1 Anahtarlama Ürünleri Fabrikası ve Faz 2 İletken Fabrikası yatırımlarının devam eden firmaya ait parselde Faz 3 Yüksek Güç Transformatör Fabrikası ve Faz 4 Yüksek Güç Mekanik Fabrikası yatırımları yapılmasına karar verilmiş, Bu kapsamda proje çalışmalarına başlanmıştır.

2- 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:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Kâr Payı Tebliği'nde (II-19.1) yer alan esaslar ile Şirket Ana Sözleşmesi'nde bulunan hükümler ve Şirket tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikaları çerçevesinde; Şirket tarafından TTK ve SPK düzenlemeleri çerçevesinde Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'na uyumlu olarak hazırlanan ve Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenen 1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre 5.024.880.084 TL "Net Dönem Kârı" elde edilmiş olup;

Yönetim Kurulumuzun 27.05.2025 tarih ve 2025/20 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen kâr dağıtım önerisi Genel Kurul'da pay sahiplerinin değerlendirmesine sunulmuş olup 19.06.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısının kabul edilen kâr dağıtımına ilişkin 12. Maddesine göre ortaklara dağıtılacak olan 1.509.063.474. TL'nin 18.08.2025 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.

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

iii. Politikalar:

Şirketin sermaye piyasaları düzenlemeleri çerçevesinde oluşturulan Kâr Dağıtım Politikası, Bilgilendirme Politikası, Etik İlke ve Kurallar, Bağış ve Yardım Politikası ve Payların Geri Alım Politikası 19.06.2025 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısının 16.maddesine göre genel kurul onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

iv. Yönetim ve Organizasyon:

İzleme dönemi içerisinde şirketin yönetim yapısında ve organizasyonunda değişiklik bulunmamaktadır.

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 değişiklik bulunmamaktadır.

Şirket yönetim kurulu başkanı Feridun GEÇGEL'in Kaplamin Ambalaj San.ve Tic. A.Ş.de sahip olduğu %20,73 oranındaki hisse için Rekabet Kurulu'nun onayı, 16.10.2025 tarihinde gelmiş olup, Feridun GEÇGEL'in hisse devir işlemleri 31.10.2025 tarihinde tamamlanmıştır,

4. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır. OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur. OECD 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 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 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 BIST 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 ilkedeki 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/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.