Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

10 Temmuz 2026

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti 3

Derecelendirme Metodolojisi. 5

Şirket Hakkında. 6

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ 8

Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması . . . 8
Bilgi alma ve inceleme hakları. 9
Azlık hakları 9
Genel kurul. 9
Oy hakkı 10
Kâr payı hakkı. 10
Payların devri 10

2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK 11

Kurumsal İnternet Sitesi 11
Faaliyet Raporu 12
Bağımsız Denetim 13

3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ 14

Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası 14
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi . 14
Şirketin insan kaynakları politikası 15
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler 15
Etik kurallar ve sosyal sorumluluk 16
Sürdürülebilirlik 16

4. KISIM: YÖNETİM KURULU 17

Yönetim kurulunun işlevi 17
Yönetim kurulunun faaliyet esasları 17
Yönetim kurulunun yapısı 18
Yönetim kurulu toplantılarının şekli. 18
Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler 19
Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan mali haklar 20

Notların Anlamı 22
Çekinceler 23

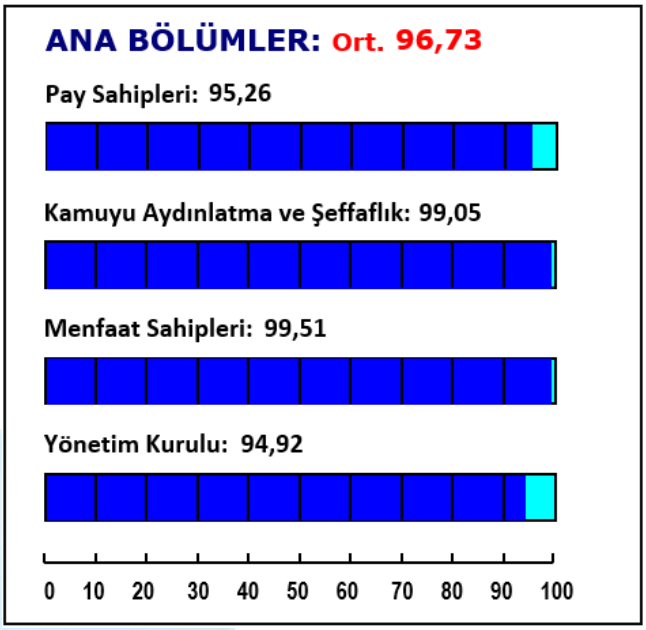
Derecelendirme Sonucu ve Özeti

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. (AKENR)

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

9,67

WORLD CORPORATE GOVERNANCE INDEX — Group 1



YÖNETİCİ ÖZETİ

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin ("Akenerji") Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunun derecelendirilmesine ilişkin düzenlenen bu rapor, yapılan ayrıntılı incelemelerimizde elde edilen sonuçlardan yararlanılarak hazırlanmıştır. SAHA bu derecelendirme çalışmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alan yeni metodolojisini kullanmıştır.

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. için 11 Temmuz 2025 tarihinde 9,62 olarak belirlenen Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu **9,67** olarak güncellenmiştir. Akenerji'nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda gerçekleştirmiş olduğu çalışmalar göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde belirlenmiştir.

Ayrıca, SAHA yıllık olarak Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi yayınlamaktadır. Bu endeks ülkeleri; hem kurumsal yönetim prensiplerine uyma düzeylerine hem de kurumsal yönetimle ilgili kurumlarının gelişmişlik düzeylerine göre sıralamaktadır. Endeksin oluşumunda uluslararası kabul görmüş standartlar, kurallar, yönetmelikler ve ülkeleri şeffaflık, yolsuzluk, iş yapma kolaylığı açısından mukayese eden endeksler dikkate alınmaktadır. Akenerji, SAHA'nın Mart 2026'da yayımlamış olduğu Dünya Kurumsal Yönetim Endeks'ine (DKYE) göre, 100 üzerinden 80+ not alan ülkelerin dahil olduğu 1. grup içinde yer almaktadır. SAHA'nın yayımladığı Dünya Kurumsal Yönetim Endeksi'nin detaylarına http://www.saharating.com adresinden ulaşılabilir.

Pay Sahipleri başlığı altında **9,53** alan Akenerji'de pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer iç düzenlemelere uyulmaktadır. Bu haklar ve pay sahipleri ile ilişkiler "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" bünyesinde yürütülmektedir. Oy haklarının kullanılmasında imtiyaz bulunmamaktadır. Genel kurul öncesi prosedürler ve genel kurulun yapılışı mevzuata ve düzenlemelere uygundur. Şirketin kamuya açıklanmış tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Pay devrinde kısıtlama yoktur. Bağış ve yardımlarla ilgili politika, genel kurul toplantısında onaylanıp kamuya açıklanmıştır. Bilgilendirme Politikası genel kurulun onayına sunulmuştur. Öte yandan, azlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamıştır.

Akenerji, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **9,91** almıştır. Şirket'in, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin "Kamuyu Aydınlatma" maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerin yer aldığı kapsamlı bir internet sitesi mevcuttur ve önemli olay ve gelişmeler, hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. (BIST) mevzuatına uygun şekilde kamuya açıklanmaktadır. Faaliyet raporu da kapsamlı ve bilgilendiricidir. Akenerji'nin ortaklık yapısını teşkil eden, dolaylı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile, payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır.

Akenerji, **Menfaat Sahipleri** başlığı altında **9,95** almıştır. Şirket menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almış, ihlâl halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır. Şirket'in etkin ve kapsamlı bir insan kaynakları politikası mevcuttur. Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmuştur. Etik kurallar internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Çeşitli sosyal sorumluluk projeleri hayata geçirilmiştir. Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulmuş ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu başlığından **9,49** alan Akenerji'nin vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiştir ve yönetim kurulu şirketin gerektirdiği tüm görevleri yerine getirmektedir. Yönetim kurulu başkanı ile genel müdür aynı kişi değildir. 8 kişilik yönetim kurulunda 2 bağımsız ve 1 icracı üye bulunmaktadır. Her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulunda 2 kadın üye bulunmaktadır ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin, yönetim kurullarındaki kadın üye oranının tavsiye niteliğindeki hedefi olan %25 oranı karşılanmıştır. Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri kurulmuştur. Komitelerin çalışma esasları ve Ücretlendirme Politikası kamuya açıklanmıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde yer almaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiş ve bu husus KAP'ta açıklanmıştır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Ocak 2014 tarihinde yayınladığı "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Borsa İstanbul A.Ş.'nin ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensiplerin bir kısmı "uygula, uygulamıyorsan açıkla" diğer kısmı uygulanması zorunlu prensiplerdir. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.
Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 330 mertebesinde alt kriter belirlemiştir. Her bir kriter, derecelendirme sürecinde, Şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık Şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir Evet/Hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.

Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için Şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%25**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%35**

Metodolojimizde her bir ana bölümün alt başlıklarına ağırlık tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkelere uyum düzeyi" ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	
	**Yönetim Kurulu Başkanı** ÖZLEM ATAÜNAL **Genel Müdür** HAKAN YILDIRIM
Miralay Şefik Bey Sokak, Ak Han, No: 15, K: 3/4 Gümüşsuyu, Beyoğlu/İSTANBUL	**Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi** ÖZGE ÖZEN AKSOY Tel: 0 212 249 82 82 / 21109 oozen@akenerji.com.tr

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Şirket" veya "Akenerji"), 1989 yılında Akkök Sanayi Yatırım ve Geliştirme A.Ş. (13 Mayıs 2014 tarihinde ünvanı Akkök Holding A.Ş. olarak tescil olmuştur) tarafından kurulmuştur. Akenerji'nin fiili faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışından oluşmaktadır. 14 Mayıs 2009 tarihinden itibaren Şirket, Akkök Holding A.Ş. ve CEZ A.S. arasında kurulmuş müşterek yönetime tabi ortaklık halini almıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %25,26'dır (31 Aralık 2024: %25,25). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Akenerji ve bağlı ortaklıkları tarafından istihdam edilen personel sayısı 225 kişidir (31 Aralık 2024: 283 kişi).

Şirket hisseleri "AKENR" kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup, BIST İSTANBUL / BIST HİZMETLER / BIST 500 / BIST TÜM / BIST ANA / BIST TÜM-100 / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST ELEKTRİK / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK endekslerine dahil bulunmaktadır.

Akenerji'nın sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. Sermaye Yapısı		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Yüzdesi**
CEZ A.S.	272.425.942,74	37,36
AKKÖK HOLDİNG A.Ş.	148.989.090,4	20,43
AKARSU ENERJİ YATIRIMLARI SAN. VE TİC. A.Ş.	123.436.852,35	16,93
Diğer	184.312.114,51	25,28
TOPLAM	**729.164.000**	**100,00**

Şirketin yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

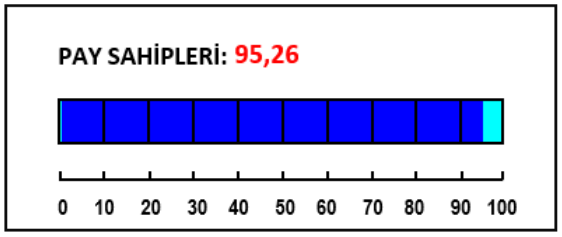
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu	
İsim	**Görevi**
ÖZLEM ATAÜNAL	Yönetim Kurulu Başkanı
TOMAS PLESKAÇ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
JAROSLAV MACEK	Üye
ONDREJ DVORAK	Üye
MEHMET KOCAOĞLU	Üye
HAKAN YILDIRIM	Üye & Genel Müdür (icrada görevli)
LIBOR KUDLACEK	Bağımsız Üye
AYGEN LEYLA AYÖZGER ÖZVARDAR	Bağımsız Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi	
İsim	**Görevi**
LIBOR KUDLACEK	Komite Başkanı
AYGEN LEYLA AYÖZGER ÖZVARDAR	Üye
ONDREJ DVORAK	Üye
ÖZGE ÖZEN AKSOY	Üye Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Riskin Erken Saptanması Komitesi	
İsim	**Görevi**
AYGEN LEYLA AYÖZGER ÖZVARDAR	Komite Başkanı
LIBOR KUDLACEK	Üye

Denetim Komitesi	
İsim	**Görevi**
AYGEN LEYLA AYÖZGER ÖZVARDAR	Komite Başkanı
LIBOR KUDLACEK	Üye

1.KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS	
+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkı sınırlandırılmamış
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Oy hakkında imtiyaz yok
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılmakta
+	Pay devrinde kısıtlama yok
+	Bağış ve yardım politikası genel kurulda onaylanıp halka duyurulmuş
+	Belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası belirlenmiş
=	Azlık hakları mevzuatta öngörüldüğü gibi sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış
=	Genel Kurul toplantıları, Esas Sözleşme'de herhangi bir hüküm bulunmamakla birlikte, Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'de düzenlendiği şekilde kamuya açık olarak yapılır.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Akenerji'nin Yatırımcı İlişkileri Bölümü, başta şirketin yönetimi ve faaliyetleri ile ilgili bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi ve Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Özge ÖZEN AKSOY, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansına sahiptir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kez yönetim kuruluna rapor sunmakta, buna ek olarak da yıl içinde gelen ek taleplere cevap vermekte olup aşağıdaki görevleri yerine getirmektedir:

a. Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması.

b. Gizli ve/veya ticari sır olarak nitelendirilmeyen bilgiler hariç, ortaklık pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerinin yanıtlanması.

c. Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket düzenlemelerine uygun olarak yapılmasının sağlanması.

d. Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması.

e. Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinin gözetilmesi.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Bilgi alma ve inceleme haklarını kullanırken Akenerji'nin hissedarları arasında herhangi bir ayrım yapılmamaktadır. Pay sahiplerinin haklarını sağlıklı bir şekilde kullanmaları için gereken tüm bilgiler tüm pay sahiplerine açıklanmaktadır. Şirket ile ilgili her türlü bilgi, tam ve dürüst biçimde, zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

Akenerji Yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmaktadır. Herhangi bir dava veya ihtilaf bulunmamaktadır.

Bilgilendirme politikası Şirket'in internet sitesinde yayınlanmış ve yıllık genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

1.3. Azlık Hakları:

Azınlık haklarının kullandırılmasında azami özen gösterilmektedir. Ancak, azınlık hakları, esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara tanınmamış, Akenerji mevzuatta halka açık şirketler için öngörülmüş olan oranları aynen benimsemiştir.

Blok hissedarın çıkarlarının Şirket çıkarları ile çeliştiğine dair herhangi bir bulgu bulunmamaktadır.

1.4. Genel Kurul:

5 Mayıs 2026 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurula ait toplantı ilânı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, elektronik haberleşme de dahil, her türlü iletişim vasıtası ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak 6 Nisan 2026 tarihinde yapılmıştır.

Yapılan bildirimlerde; toplantı günü ve saati, tereddüt yaratmayacak şekilde toplantı yeri, gündem, davetin hangi organ tarafından yapıldığı, faaliyet raporu ile mali tabloların, diğer genel kurul evrakının ve dokümanının hangi adreste incelenebileceği açıkça belirtilmiştir. Gündem maddelerine ilişkin açıklayıcı bir bilgilendirme dokümanı da hazırlanmıştır.

Faaliyet raporu, finansal raporlar, gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ve kâr dağıtım önerisi genel kurul toplantısına davet için yapılan ilân tarihinden itibaren, Şirket'in merkezi ile elektronik ortam dahil, pay sahiplerinin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmuştur.

Akenerji ayrıca, genel kurul toplantısı öncesinde gündem maddelerini daha ayrıntılı bir şekilde açıklayan bilgilendirici bir doküman hazırlamıştır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde aşağıdaki hususlar pay sahiplerine duyurulmuştur:

a. Açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle Şirket'in ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, Şirket sermayesinde imtiyazlı pay olmadığına dair bilgi,

b. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap döneminde plânladığı şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerinde bir değişiklik olmadığına dair bilgi,

c. Yönetim kurulu üyelerinin azil ve değiştirme gerekçeleri ile birlikte adayların; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttükleri görevler, Şirket ve Şirket'in ilişkili tarafları ile

ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve benzeri hususlar hakkında bilgi.

Toplantı öncesinde pay sahipleri toplantı gündemine alınacak herhangi bir teklif sunmamışlardır. Ayrıca, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu tarafından bu işlemlerin onaylanmaması nedeniyle pay sahiplerinin onayına sunulan bir işlem olmamıştır.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde "diğer", "çeşitli" gibi ibareler yer almamaktadır. Genel kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.

Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen göstermiş, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiştir.

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu başkanı, genel müdür ve finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.

Genel kurul toplantılarına oy hakkı bulunmayan menfaat sahiplerinin ve medyanın katılımının önünde yasal bir engel bulunmamakla birlikte, esas sözleşmede bu konuda bir hüküm yer almamaktadır.

1.5. Oy Hakkı:

Akenerji'de oy hakkında imtiyaz yoktur. Her payın eşit oy hakkı vardır.

Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta ve sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

Akenerji'nın bağlı şirketleri ile karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır ve böyle bir ilişki neticesinde genel kurulda oyların dondurulmasını gerektiren bir durum da meydana gelmemiştir.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

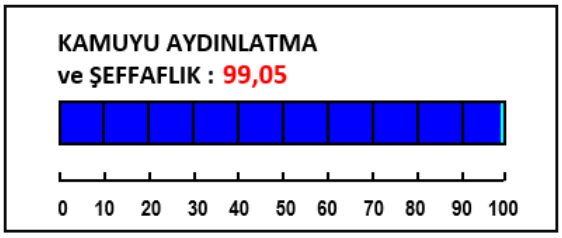
Şirket'in belirli ve tutarlı bir kâr dağıtım politikası vardır. Bu politika, genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, faaliyet raporunda yer almış ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Akenerji kâr dağıtım politikası yatırımcıların Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir. Kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmektedir. En son gerçekleşen genel kurul toplantısında hissedarlara sunulan kâr dağıtım önerisinde tüm gerekli bilgi kalemlerine yer verilmiştir. Ayrıca, esas sözleşmede kâr payı avansı ile ilgili hüküm bulunmaktadır.

1.7. Payların Devri:

Payların devri hususunda; zorlaştırıcı hüküm veya uygulamalar gerek esas sözleşmede, gerekse genel kurul kararlarında bulunmamaktadır. Herhangi bir yaptırım veya ceza bulunmamaktadır. Akenerji paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Elektrik Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümlerine tabidir.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS	
+	Kapsamlı bir Bilgilendirme Politikası mevcut ve internet sitesinde kamuya duyurulmuş
+	İnternet sitesi kapsamlı, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmakta
+	Faaliyet raporu mevzuata uygun, kapsamlı ve bilgilendirici
+	Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun yapılmakta
+	Ortaklık yapısında %5'ten yüksek nihai hakim pay sahipleri kamuya duyurulmuş
+	Uluslararası yatırımcılar için hazırlanmış İngilizce internet sitesi bulunmakta
+	Kâr dağıtım politikası internet sitesinde kamuya duyurulmuş

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi:

Yabancı yatırımcılar ve hissedarlar için ayrıca İngilizce olarak hazırlanmış Akenerji'nin kurumsal web sitesine kolayca erişilebilmekte ve kamuyu aydınlatma aracı olarak aktif olarak kullanılmaktadır. Sitede yer alan bilgiler doğru, eksiksiz, anlaşılır ve yorumlanabilir olup zamanında güncellenmektedir.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicil bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte Şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, etik kurallar yer almaktadır.

Kurumsal internet sitesinde ortaklık yapısı, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak sureti ile %5'ten yüksek paya sahip olan gerçek kişi nihai pay sahiplerinin isimleri, pay miktarı ve oranları halka açıklanmıştır. Payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır.

Akenerji'nin internet sitesinde ayrıca; yatırımcı sunumları, komitelerin çalışma esasları, bağış politikası, özel durum açıklamaları başlığı altında önemli yönetim kurulu kararları, yönetim kurulu tarafından oluşturulmuş vizyon/misyon, son 5 yılı kapsayan temettü ödeme bilgileri, haber alanı, genel kurul iç yönergesi, sosyal sorumluluk faaliyetleri, sürdürülebilirlik raporu, üst yönetim hakkında bilgi, finansal veriler, başlıca rasyo analizleri, internet sitesine ilişkin kişisel verilerin korunması, kullanım şartları ve gizlilik politikası, yatırımcıları ilgilendirebilecek olay ve gelişmelere ilişkin takvim ve insan kaynakları politikasına yer verilmiştir.

Akenerji Kurumsal Yönetim Uyum Raporu'nu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu'nu (KYBF) hazırlayarak 10 Mart 2026 tarihinde, 5 Mayıs 2026 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısından önce Kamuyu

Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlamıştır.

2.2. Faaliyet Raporu:

Yönetim kurulu faaliyet raporunu (Entegre Raporu), kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamıştır. Faaliyet raporunda;

a. Raporun dönemi, ortaklığın unvanı, ticaret sicil numarası, iletişim bilgilerine,
b. Dönem içinde yönetim kurulunda ve Komitelerde görev alan başkan ve üyelerin isimlerine,
c. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler ve bu sektörler içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
d. Şirket birimlerinin nitelikleri, faaliyet ve performanslarına ilişkin genel açıklamalar ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmelere,
e. Yatırımlardaki gelişmeler ve teşviklerden yararlanma durumuna,
f. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
g. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'na,
h. URF raporu ve KYBF formuna KAP'ta nasıl ulaşılabileceğine dair bilgiye,
i. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgilere,
j. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlara,
k. Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısına,
l. Çalışanlara sağlanan menfaatler ve personel sayısı bilgilerine,
m. Kâr dağıtım politikasına,
n. AR-GE ve inovasyon faaliyetleri hakkında bilgiye,
o. Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolara,
p. Şirket'in finansman kaynakları ve risk yönetim politikalarına,
r. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylara yer verilmiştir.

Mevzuatta belirtilen hususlara ek olarak, faaliyet raporunda;

a. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin Şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
b. İlgili yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına,
c. Yönetim kurulu Komiteleri'nin üyeleri, toplanma sıklığı ve çalışma esaslarına,
d. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumlarına,
e. Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
f. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
g. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirak olmadığına dair bilgiye,
h. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
i. SPK tebliği gereğince kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığına, uygulanmıyor ise buna ilişkin gerekçeli açıklamalara,
j. Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlere toplu olarak yer verilmiştir.

2.3. Bağımsız Denetim:

Şirket'in bağımsız denetimini yapan kuruluş; PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.'dir.

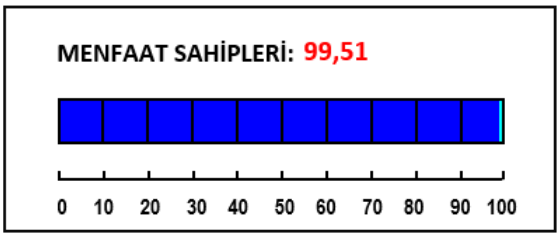
Dönem içinde bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı

görüş bildirdiği ya da imza atmadığı durumlar olmamıştır. Bununla birlikte bağımsız denetçiler ile mahkemeye yansımış anlaşmazlıklar bulunmadığı Şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları, bağımsız denetim hizmeti verdikleri dönemde, bedelli veya bedelsiz olarak danışmanlık hizmetleri vermemiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun yönetim veya sermaye bakımından doğrudan ya da dolaylı olarak hakim bulunduğu bir danışmanlık şirketi ve çalışanları, Akenerji'ye aynı dönem için danışmanlık hizmeti vermemiştir.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS	
+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Etkin bir İnsan Kaynakları politikası var
+	Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşleri alınmakta
+	Etik kurallar kamuya açıklanmış
+	Etkili müşteri destek yöntemleri var
+	Şirket çevre yasalarına uyumlu ve saygılı
+	Sosyal sorumluluk projeleri hayata geçirilmiş
+	Menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımı ile ilgili yazılı destekleyici düzenlemeler bulunmakta
+	Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmış

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Akenerji'nin kurumsal yönetim yapısı, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına almıştır. İlgili mevzuata göre uygulanan ve sözleşmelerle korunan menfaat sahipliği haklarının ihlâli halinde etkili ve süratli bir tazmin imkânı sağlanmıştır. Çalışan hakları ile ilgili süreçler yürürlükteki 4857 sayılı İş Kanun ve Şirket'in tüm personellerince ayrı ayrı onaylanarak kabul edilen personel yönetmeliği esas alınarak yürütülmektedir. Diğer menfaat sahiplerinin haklarının ihlali halinde ise; mevcut olması halinde imzalanmış olan sözleşmelerde belirtilen, aksi halde ilgili mevzuat altındaki hükümler uyarınca belirlenmiş mekanizmalar esas alınarak süreç yürütülmektedir.

Bunun dışındaki durumlarda, Akenerji, marka imajına zarar vermeden menfaat sahiplerinin çıkarlarını iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korumaktadır.

Menfaat sahipleri, mevcut olması halinde, Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya etik@akenerji.com.tr e-posta aracılığıyla Etik Temsilcisi'ne iletebilir.

Şirket, KAP'ta kamunun bilgisine sunduğu URF raporu vasıtasıyla menfaat sahipleri arasındaki potansiyel çıkar çatışmalarının menfaat sahiplerinin haklarını korumaya yönelik dengeli bir politika ile ele alındığını beyan etmektedir.

Çalışanlara yönelik yazılı bir tazminat politikası oluşturulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model veya mekanizma oluşturulmamış olmakla birlikte, Yönetim Kurulu'nda yer alan bağımsız üyeler Şirket'in ve pay sahiplerinin yanı sıra tüm menfaat sahiplerinin de yönetimde temsil edilmesini mümkün kılar. Şirket, çalışanlar, tedarikçiler, çeşitli sivil toplum kuruluşları ve diğer

bütün menfaat sahiplerinin görüşlerini, önerilerini ve müşteri memnuniyeti anketlerini dikkate alır.

3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

Şirket'in yazılı insan kaynakları politikası mevcuttur ve insan kaynakları politikası internet sitesinde yer almaktadır.

İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir.

Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı hazırlanmıştır. Ayrıca Akenerji beyaz yaka çalışanlar için Yetenek Yönetimi kapsamında yedekleme planını hazırlar; kilit pozisyonları belirleyip, bu pozisyonlar için yakın, orta ve uzun vadede yedekleri, Yönetim Kurulu tarafından bu konuda verilen yetki uyarınca üst yönetim ve Ortak Hizmetler Direktörü ile belli periyotlarda gözden geçirir.

Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiş ve bu ölçütlere uyulmaktadır. Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini artırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilip eğitim politikaları oluşturulmaktadır. Çalışanlara yönelik Şirket'in finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık gibi konularda bilgilendirme toplantıları yapılarak görüş alışverişinde bulunulmaktadır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların Şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınmaktadır.

Akenerji işe alım, kariyer yönetimi, eğitim ve gelişim, ödül yönetimi, çalışma ortamı ve istihdamın sona erdirilmesi gibi İnsan Kaynakları süreçlerinin temel ilkelerini tanımlamıştır.

Akenerji'de çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmaması ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler almaktadır. İşe alım süreçlerinde adaylar nitelikleri uygun ise cinsiyetlerine bakılmaksızın seçim sürecine alınır ve süreçte ilerler. 2025 yılında çalışanlardan özellikle ayrımcılık konusunda bir şikâyet alınmamıştır.

Ayrıca Akenerji'de yasalar gereği olduğu kadar İnsan Kaynakları Politikası uyarınca da zorla çalıştırma ve çocuk işçiliği yasaktır. Şirket içerisinde toplu iş sözleşmesi kapsamında çalışan mevcut değildir, diğer yandan sendikal özgürlüğe veya toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasına yönelik herhangi bir engel de mevcut değildir.

Akenerji bugüne kadar çalışanlar için bir hisse alım planı geliştirmemiş ya da uygulamamıştır.

3.4. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Akenerji'de mal ve hizmetlerin pazarlamasında ve satışında müşteri memnuniyetini sağlayıcı birçok tedbir alınmıştır.

Mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta ve standardın korunmasına özen gösterilmektedir.

Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Akenerji'nin faaliyetleri, kurumsal internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütülür. Şirket'in etik kuralları, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını garanti altına alır. Menfaat sahipleri, Şirket'in mevcut mevzuat ve etik kurallar gereğince oluşturduğu politika çerçevesinde bilgilendirilir. Ayrıca, basın bültenleri, faaliyet raporu, kurumsal internet sitesi ve şeffaflığa dayalı bilgilendirme politikası kapsamındaki uygulamaları ile tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi hedeflenir. Şirket çalışanları için kurum içi bilgi paylaşım alanı olan intranet ve baskılı dokümanlar aktif bir biçimde kullanılır.

Öngörülebilen olası çıkar çatışması durumları ve Şirket yönetimi tarafından tanımlanan durumlar çalışanlarla paylaşılır ve Şirket yönetimince gerekli önlemler alınır. Bunun yanı sıra, Şirket ile ilgili menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren konularla ilgili olarak gerek düzenlenen toplantılar ile gerekse e-posta ve telefon yoluyla bilgilendirilir.

Şirket, sosyal sorumluluklarına karşı duyarlıdır; çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyar. Şirket, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir.

İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için Şirket Etik İlkeleri oluşturulmuştur. Bu konuda gerekli bilinçlendirme ve kontrol aktiviteleri İnsan Kaynakları tarafından koordine edilmektedir.

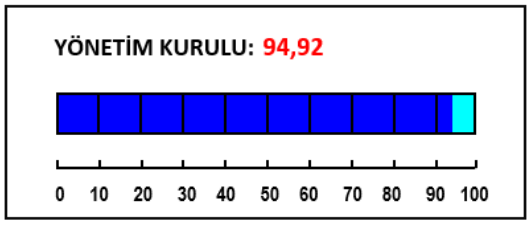
Şirket, tüm faaliyetlerinde yasalara ve çevresel değerlere uyumlu hareket etmektedir. Dönem içinde çevreye verilen zararlardan dolayı Şirket aleyhine açılan bir dava bulunmamaktadır.

3.6. Sürdürülebilirlik

Sürdürülebilirlik yönetiminin sorumluluğu Yönetim Kuruluna raporlayan üst düzey yöneticiler liderliğinde faaliyet gösteren Sürdürülebilirlik Komitesidir. 2025 yılı sonunda yapılandırılan Sürdürülebilirlik Komitesi; Genel Müdür başkanlığında, Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı, Üretim Genel Müdür Yardımcısı, Ticaret Genel Müdür Yardımcısı, İnsan Kaynakları Müdürü ile Stratejik Planlama ve Risk Müdürü'nden oluşmaktadır. Ayrıca Şirket, sürdürülebilirliğin yönetim kültürü haline gelmesi amacıyla sürdürülebilirlik çalışma grupları da oluşturmuştur.

Sürdürülebilirlik Komitesi, sürdürülebilirlik konularını yıl boyunca izler ve performans göstergelerini takip sistemlerine dâhil ederek sürdürülebilirlik yönetiminin bir parçası haline getirmeye çalışır. Düzenli olarak gerçekleştirilen toplantılarda yapılan değerlendirmeleri raporlar ve ortaya çıkan ihtiyaçlara göre aksiyon alır. Komite aynı zamanda risk ve fırsatları değerlendirerek, sürdürülebilirlik stratejisinin ve uygulama araçlarının iyileştirilmesini, çalışanların aldıkları eğitimlerle sürdürülebilirlik çalışmalarında aktif olarak yer almasını sağlamayı hedefler.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS	
+	Şirket'in misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim kurulu etkin ve nitelikli üyelerden oluşuyor
+	Yönetim kurulunda iki bağımsız üye var
+	Denetim, Kurumsal Yönetim, Riskin Erken Saptanması ve Sürdürülebilirlik Komiteleri ihdas edilmiş ve işlevsel
+	Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları belirlenmiş ve kamuya açıklanmış
+	Yönetim kurulu başkanı ve genel müdür aynı kişi değil
+	Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabı esas sözleşmede belirtilmiş, toplantıların ne şekilde yapılacağı Şirket içi düzenlemelerle yazılı hale getirilmiş
+	Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiş ve bu husus KAP'ta açıklanmış
+	Yönetim kurulunda kadın üye oranı %25 olup bu oranın artırılması için politika oluşturulmuş ve kamuya açıklanmış

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi:

Yönetim kurulunun; aldığı stratejik kararlarla, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket'in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözetmekte, Şirket'i bu prensiplerle idare ve temsil etmekte olduğu düşünülmektedir.

Yönetim kurulu Şirket'in stratejik hedeflerini tanımlamış, Şirket'in ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir ve Şirket yönetiminin performansını denetlemektedir. Şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu da gözetmektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda açıklanmıştır.

Finansal tabloların, faaliyet raporunun ve kurumsal yönetim uyum raporlarının onaylanmasına ilişkin yönetim kurulu kararı (sorumluluk beyanı), KAP'ta yayınlanan URF ve KYBF belgelerini de içermektedir.

İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliği hakkında entegre raporu içerisinde bilgi verilmiştir. Yönetim kurulu başkanlığı ile genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından yürütülmektedir ve bu ayrım yazılı olarak esas sözleşmede ifade edilmiştir. Yönetim kurulu başkanı ve

icra kurulu başkanı ayrı kişilerdir ve Şirket'te tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip bir kişi bulunmamaktadır.

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

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasında kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiş ve bu husus KAP'ta açıklanmıştır.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı:

Şirketin yönetim kurulu sekiz üyeden oluşmakta olup kurulda bir icracı üye bulunmaktadır. Yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip iki bağımsız üye vardır.

Esas sözleşmede bağımsız yönetim kurulu üye sayısına üst sınır getirilmemiş olup yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ilgili mevzuata göre üç yıl olarak sınırlandırılmıştır.

Bağımsız üye adaylarının belirlenmesinde SPK kriterlerine uyulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarını yazılı olarak beyan etmişlerdir ve bu beyanatlar faaliyet raporunda yer almaktadır.

Akenerji yönetim kurulunda iki kadın yönetici bulunmaktadır. Yönetim Kurulu'nda en az %25 oranında kadın üye bulunması ve bu oranın artırılması şirket hedeflerinden olup, bu hedefin devamlılığı hususunda sağlanacak ilerleme Yönetim Kurulunca izlenmektedir. Şirket, bu hedefine yönelik oluşturduğu Çeşitlilik ve Kapsayıcılık Politikası'nı internet sitesinde yayımlamıştır.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:

Yönetim kurulunun şirket işlerine yetecek sıklıkta toplandığı görülmüştür. 2025 yılı içinde dört toplantı yapılmıştır. Üyeler, Şirket'in tüm işleri için yeterli zaman ayırmakta ve her toplantıya katılmaya özen göstermektedir (katılım oranı %94).

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemektedir. Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ve toplantı karar nisabı Şirket esas sözleşmesinde belirlenmiştir.

Akenerji Yönetim Kurulu üyesinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması halinde, söz konusu durum, çıkar çatışmasına yol açmamakta ve üyenin Şirket'teki görevini aksatmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanmamış veya sınırlandırılmamıştır. Yönetim Kurulu üyesinin Şirket dışında aldığı görevler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanan Şirket Genel Bilgi Formu'nda yer almakta olup, ayrıca Genel Kurul gündeminin yönetim kurulu seçimini ihtiva etmesi halinde seçilecek olan Yönetim Kurulu üyelerine ait özgeçmişler Genel Kurul öncesinde

hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı aracılığıyla KAP ve Şirket internet sitesinde paylaşılır.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla kurul bünyesinde Kurumsal Yönetim, Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri kurulmuştur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş ve şirketin internet sitesi ve faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Denetim Komitesi'nin her iki üyesi ve Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri'nin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi dört, Denetim ve Riskin Erken Saptanması Komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Genel Müdür (CEO) Komiteler'de yer almamaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi, ikisi bağımsız yönetim kurulu üyesi olmak üzere dört üyeden oluşmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi ve Finansman ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı Özge ÖZEN AKSOY Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeliği'ni sürdürmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, iki bağımsız yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır.

Bir yönetim kurulu üyesinin (bağımsız üyeler hariç) birden fazla komitede yer almamasına özen gösterilmiştir.

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

Komitelerin toplanma sıklıkları yeterlidir ve yaptıkları tüm çalışmalar yazılı hale getirilmiş ve kayıtları tutulmuştur. Çalışmaları hakkındaki bilgiler ve toplantı sonuçlarını içeren raporlar yönetim kuruluna sunulmaktadır.

Denetim Komitesi, Şirket'in muhasebe sisteminin işleyişini ve etkinliğini, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasını, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır.

Komite aynı zamanda Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterleri belirlemektedir.

Denetim Komitesi kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.

Komite, raporlama döneminde dört kez toplanmıştır. Denetim Komitesi üyeleri Kurumsal Yönetim İlkeleri tebliğinde belirtilen niteliklere sahiptir. Faaliyet raporu, Denetim Komitesi'nin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında bilgi içermekte olup, raporlama döneminde yönetim kuruluna sekiz adet yazılı rapor sunulmuştur.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçim süreci, Denetim Komitesi'nin bağımsız denetim kuruluşunun yetkinlik ve bağımsızlık koşullarını da dikkate alarak uygun gördüğü denetim firmasını

yönetim kuruluna önermesi biçiminde gerçekleşmiş ve yönetim kurulunun seçiminin genel kurula sunulup onaylanması ile sona ermiştir.
Raporlama dönemi içerisinde bir kez toplanan Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır. Ayrıca, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi raporlama dönemi içerisinde Yönetim Kurulu'na üç rapor sunmuştur.

Yönetim kurulunda ayrıca Aday Gösterme ve Ücret Komiteleri oluşturulmadığından, Kurumsal Yönetim Komitesi, bu iki Komite'nin işlevlerini yerine getirmek üzere görevlendirilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, tüzüğü doğrultusunda Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini gereği gibi yerine getirmekte ve Yönetim ve pay sahiplerince önerilen adaylar da dahil olmak üzere, bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığı hususunu dikkate alarak değerlendirmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca Ücretlendirme Komitesi'nin görevlerini de üstlenmektedir. Bu görevler Komite'nin tüzüğünde tanımlanmıştır. Komite, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirilmesi konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlemekte ve bunların gözetimini yapmaktadır.

Derecelendirme dönemi içinde dört kez toplanan Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakta, risk yönetim sistemlerini her toplantıda gözden geçirerek rapora bağlamaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi raporlama dönemi içerisinde Yönetim Kurulu'na altı rapor sunmuştur.

4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu, Şirket'in kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşıp ulaşamadığına ilişkin değerlendirmesini ve ulaşılamaması durumunda gerekçelerini yılllık faaliyet raporunda açıklamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, Şirket'in internet sitesinde yer almaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme plânları kullanılmamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri, bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde belirlenmiştir.

Akenerji, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamakta veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

Yöneticiler verilen görevleri ifa edebilmeleri için gerekli profesyonel nitelikleri haizdirler. Yöneticiler görevlerini yerine getirirken mevzuata, esas sözleşmeye, Şirket içi düzenlemelere ve politikalara uymaktadırlar.

Yöneticilerin, Şirket hakkındaki gizli ve kamuya kapalı bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıklarına dair karine yoktur. Şirket işleri ile ilgili olarak doğrudan veya dolaylı hediye kabul etmiş, haksız menfaat sağlamış yönetici yoktur.

Yöneticilere verilecek ücret, kişilerin nitelikleriyle ve şirketin başarısına yaptıkları katkıyla orantılı olup, piyasa koşullarına göre belirlenmiştir.

Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en akil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hak edilmiştir.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaaliyetleri üst düzeydedir ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hak edilmiştir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Ulusal standartlara kısmen uyum sağlanmıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilememektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaflar vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak, hem Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin işbirliğiyle sağlanan ve hem de Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.nin kamunun kullanımına açık olarak yayınladığı bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor Saha A.Ş. analistleri tarafından eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu ise, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş. analistlerinin sorumluluğu altında değildir.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder ve davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır (www.saharating.com).

© 2026, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, Saha A.Ş.'nin ve Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

İrtibat:

Ali Perşembe
apersembe@saharating.com
Nisa Kümük
nkumuk@saharating.com

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş
Valikonağı Cad. Hacı Mansur Sok. Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, İstanbul
Telefon: (0212) 291 97 91, Faks: (0212) 291 97 92
• info@saharating.com • www.saharating.com