

ALARKO HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'NİN
18.04.2019 TARİHİNDE YAPILAN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI
TUTANAĞI

Alarko Holding Anonim Şirketi'nin 2018 yılına ait Genel Kurul Toplantısı 18.04.2019 tarihinde, saat:15.00'de, şirket merkez adresi olan Muallim Naci Cad. No: 69 Ortaköy/İstanbul adresinde, İstanbul İl Ticaret Müdürlüğü'nün 17.04.2019 tarih ve 43619609 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi SABİRE ELBÜKEN 'in gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 26.03.2019 tarih ve 9795 sayılı nüshasında ve şirket merkezinin bulunduğu yerde müntezir Yenigün Gazetesinin 26.03.2019 tarih ve 12415 sayılı nüshasında, www.kap.gov.tr, şirketin www.alarko.com.tr internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.' nin Elektronik Genel Kurul Sistemi' nde (e-GKS) ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinde, şirket paylarının 435.000.000,-TL toplam itibari değerinin; toplam itibari değeri 30.774.575,63 TL olan 3.077.457.563 payın temsilen, toplam itibari değeri 297.315.985,632 TL olan 29.731.598.563 payın asaleten olmak üzere toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek Kanun ve gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Yönetim Kurulu Üyesi AYHAN YAVRUCU tarafından, Yönetim Kurulu Başkanı İZZET GARIH, Yönetim Kurulu Başkan Vekili VEDAT AKSEL ALATON, Yönetim Kurulu Üyeleri, LEYLA ALATON, NİV GARIH, NESLİHAN TONBUL, MAHMUT TAYFUN ANIK ve Denetçi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)' yi temsilen İŞİL TİRELİ'nin toplantıda hazır bulunduğu belirtilerek fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1. Saygı duruşunda bulunuldu.
2. Toplantı Başkanlığına MUSTAFA FİLİZ' in seçilmesine oybirliğiyle karar verildi. Toplantı Başkanı, Oy Toplama Memurluğu' na ZÜMRÜT DİLEK ELMAS' ı, Tutanak Yazmanlığı'na BURCU EROĞLU' nu ve Elektronik Genel Kurul Sistemini kullanmak üzere sertifika sahibi olan SÜLEYMAN SAMİ İNAL'ı görevlendirmiştir.

Tevdi eden temsilcilerinin 18.526.846,- TL itibari değerli payları temsil ettikleri toplantı başkanı tarafından Genel Kurul'a açıklanmıştır.

Gündem maddeleri Genel Kurul'a okunmuş ve gündem maddelerinin sırasının değiştirilmesi ile ilgili bir öneri olmadığı için gündem maddelerinin görüşülmesine ilan edildiği sırada devam edilmiştir.

3. Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesine oybirliğiyle karar verildi.
4. Yönetim Kurulu yıllık Faaliyet Raporu Yönetim Kurulu üyeleri tarafından Denetçi Raporu ise Denetçi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)' yi temsilen İŞİL TİRELİ tarafından okundu. Bağımsız Denetim Kuruluşu raporunun da okunmasından sonra müzakereye açıldı. Hissedarlarımızdan Ayhan Özcan görüşlerini ve sorularını sözlü ve yazılı olarak iletti (Ek-1). Hissedarlardan Kemal Akkaya Yatırımcı İlişkileri tarafının iyi yönetilmesi bakımından öneride bulundu, hisse değerinin yükseltilmesi için temennilerini iletti ve hisse alımı konusunda görüşlerini belirtti. Hissedarlardan Tunç Kertmen, kömürde fon uygulaması var mı, halka açılımla ilgili bir plan var mı şeklinde soru sordu. Hissedarlardan Harun Kahraman, yurt dışında yatırımcılarla görüşülüp görüşülmeyeceği hakkında soru sordu. Hissedarlarımızın sorularına istinaden Yönetim Kurulu Üyelerimiz tarafından Alarko Şirketler Topluluğunun faaliyetleri, yatırımları, Şirketin bilançosu hakkında genel olarak bilgi verildi, Cenal Elektrik Üretim A.Ş.'nin sahibi olduğu kömür santrali hakkında açıklamalar yapıldı, hisse geri alımı hakkında bilgi verilerek hisse değerinin yükseltilmesi konusunda sistematik çalışmaların yapılacağı hakkında bilgi verildi ve bu surette hissedarların soruları cevaplandı.



5. 2018 yılı Finansal Durum Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tablosu okundu. Müzakereye açıldı. Söz alan olmadı. Yapılan oylama sonucunda 83.991,- TL red oyuna karşılık 328.006.570,262 TL kabul oyu ile yçokluğu ile tasdik edildi.
6. 2018 yılı faaliyetlerinden dolayı Yönetim Kurulu üyeleri yapılan oylama sonucunda 83.991,-TL red oyuna karşılık 328.006.570,262 TL kabul oyu ile oyçokluğu ile ibra edildi. Yönetim Kurulu üyeleri kendi ibralarında oy kullanmadı.
7. 2018 yılında çeşitli dernek ve vakıflara yapılmış olan bağışların tutarının 9.200,-TL olduğu Yönetim Kurulu tarafından açıklandı.

Toplantı Başkanı gündemin bu maddesinin bilgi amaçlı olduğunu ve oylanmayacağını bildirdi.

8. 2019 yılında yapılacak bağışların sınırının 900.000,-TL olmasına 4.728.670,228,-TL red oyuna karşılık 323.361.891,034 TL kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi. Hissedarlardan Ayhan Özcan söz alarak bağış sınırının yüksek olduğunu belirtti.
9. Şirketimizin 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefaletler hakkında Yönetim Kurulu tarafından bilgi verildi.

Toplantı Başkanı gündemin bu maddesinin bilgi amaçlı olduğunu ve oylanmayacağını bildirdi.

10. Kâr dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulunun teklifi okundu. Hissedarların önerileri okunarak, yapılan oylama sonucunda, 16.04.2019 tarihli ve 789 no.lu Yönetim Kurulu kararında önerildiği üzere ve verilen önerge doğrultusunda;

- Şirketimizin Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)' ye göre hazırlanan 2018 yılına ait konsolide finansal tablolarında, kontrol gücü olmayan paylar da dikkate alındığında 193.977.025 TL dönem zararının oluştuğu hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine,
- TFRS'ye göre hazırlanan 2018 yılına ait konsolide finansal tablolarda yer alan geçmiş yıllar zararı 67.547.032 TL ve dönem zararı 193.977.025 TL' nin toplamı olan 261.524.057 TL' nin geçmiş yıllar kârlarından mahsup edilmesine, ayrıca geçmiş yıllar kârlarından 74.211.000 TL'nin (Brüt) ortaklara kâr payı olarak nakden dağıtılmasına,
- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planına ve vergi mevzuatına göre tutulan 2018 hesap dönemine ait yasal kayıtlarımıza göre ise 52.456.228,88 TL dönem kârı oluştuğu, bu tutardan 4.784.530,32 TL vergi karşılığı ayrıldıktan sonra kalan 47.671.698,56 TL dönem net kârından 2.383.584,93 TL tutarında birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılmasına, kalan 45.288.113,63 TL ile olağanüstü yedek akçelerden 26.059.401,10 TL ve önceki yıllarda özel fonlara aktarılmış olan tutardan 2.863.485,27 TL olmak üzere toplam 74.211.000 TL' nin (Brüt) ortaklara kâr payı olarak nakden dağıtılmasına,
- Dağıtılacak kâr payının vergi tevkifatına tabi olan kısmı üzerinden gerekli vergi tevkifatının yapılmasına,
- Kâr dağıtımına 24 Nisan 2019 tarihinde başlanmasına,

152.809,106 TL red oyuna karşılık 327.937.752,156 TL kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.

11. Yönetim Kurulu üyelerinden bağımsız üyeler **Neslihan Tonbul, Mehmet Dönmez ve Mahmut Tayfun Anık'a** aylık brüt 6.000,-TL ücret verilmesine, diğer Yönetim Kurulu üyelerine ücret verilmemesine, 4.462.098,-TL red oyuna karşılık 323.628.463,262 TL kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.
12. Yönetim Kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanununun 395 ve 396 ncı maddelerinde anılan yetkilerin tanınmasına, 12.399,-TL red oyuna karşılık 328.078.162,262 TL kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.

13. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.I Sayılı Tebliğinin ekindeki "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin (1.3.6) maddesinde belirtilen yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, bu tebliğdeki işlemleri yapmadıkları hususunda bilgi verildi.

Toplantı Başkanı gündemin bu maddesinin bilgi amaçlı olduğunu ve oylanmayacağını bildirdi.

14. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası düzenlemeleri gereğince 2019 yılı hesap ve işlemlerinin denetimi için Yönetim Kurulu'nca belirlenmiş bulunan bağımsız denetim kuruluşu İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğünde 254683 Ticaret Sicil No ile kayıtlı BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (Member, BDO International Network)'nin seçiminin onaylanmasına 4.503.670,- TL red oyuna karşılık 323.586.891,262 TL kabul oyu ile oyçokluğu ile karar verildi.

Gündemde görüşülecek başkaca konu kalmadığından toplantının bittiği Toplantı Başkanı tarafından bildirmekle işbu tutanak toplantı mahallinde tanzim edilerek 3 numaralı karar uyarınca imzalanmış ve toplantı evraklarının gerekli nüshaları Bakanlık Temsilcisine geri kalanları ise Yönetim Kurulu üyesi Ayhan Yavrucu'ya tutanakla teslim edilmiştir.

BAKANLIK TEMSİLCİSİ
SABİRE ELBÜKEN



OY TOPLAMA MEMURU
ZÜMRÜT DİLEK ELMAS



TOPLANTI BAŞKANI
MUSTAFA FİLİZ ,



TUTANAK YAZMANI
BURCU EROĞLU



SK-1

Genel Kurulu sayıyla selamların

Bugün Alarko Holding piyasa değeri ²⁰⁰ milyon dolardır. Oysa Meram Dağıtım'ın %50'si 220 milyon dolar bedelle alınmıştı. Cenal gibi bir enerji devi ve çok verimli Karakuz Hes işletmeye alındı. Ayrıca bilanço da çok düşük değerle taşınan Riva, Sarıyer Maden, Sarıyer Merkez, Ortaköy, Orhanlı, Antalya arsaları gibi birçok gayrimenkul varlığı ve Alsim, Algyo, Alcar, Attaş, Mosalarko gibi çok değerli şirketleri olan Holdingiz. Ancak uzun yıllardır özellikle 2013 ten başlayan Bozhakol ve Aktogay işinin, Fas'ta demiryolu işinin iptali, tenge devalüasyonu, 17/25 Aralık hadisesi ortak hisse satışı, fiktif dolar kuru zararları gibi sebeplerle bunun Holding değerine yansımadağı da herkesin malumudur. Holding değerinin olması gereken seviyelere gelmesi ise; Yönetim kurulunun bilhassa "hisse geri alımı kararı" vermesine bağlıdır.

Hisse geri alımı yapabilmek için izninizle bazı opsiyonları paylaşmak isterim;

- 1- SPK mevzuatının izin verdiği ölçüde Holding kendi hisselerini satın alabilir. Bunun için holdingde yeterli kaynak mevcuttur. Kaldı ki alınacak kararın uygulaması zamana yayılabilir.
 - 2- Halka açık olmayan bilhassa Alsim/Altek/Attaş üzerinden doğrudan alım yapılabileceği gibi ALAMSAŞ'tan gelen nakide istinaden Alsim'den kaynak transfer edilerek yapılabilir.
 - 3- TEB-Alarko değişken özel fonu alım yapabilir. Eğer grekiyorsa içtüzük değişikliği yapılabilir. Fonun yıllık getirisi %15. Döviz, mevduat ve enflasyonla kıyaslandığında sonuç negatiftir.
 - 4- Proje yapılması düşünülmeyen varlıkların nakde çevrilmesi üzerinden alım yapılabilir.
- ÖRNEK: Sarıyer Merkez'deki arsa rahatlıkla satılabilir, Tuzla ALCAR arsası satılabilir fiyat düzeyine çekilerek satılabilir. Sarıyer'de komşu arsadaki gelişmeler arsanın ilgi görmesini sağlayacaktır. Zira açılacak olan otel oldukça prestijli bir zincir tarafından işletilecektir.
- Arsa fiyatlarının çok düşük olduğu kanaati varsa eğer arsalar ALGYO'ya satılarak gelecekteki kar beklentisi grup şirketine devredilebilir. Unutulmamalıdır ki Holding hisseleri % 85/90 iskontoludur. Mosalarko'da sahip olunan % 50 lik pay da ALGYO'ya satılarak değerlendirilebilir.

Geçen yılki genel kurulda ben ve diğer katılımcılar şirketin aşırı düşük piyasa değerine ve yönetimin bu duruma kayıtsız kalmasına eleştiri getirdiğinde; Sayın Ayhan YAVRUCU şirket değerinin aşırı düşüklüğü karşısında: "haklısınız bizim de ciğerimiz yanıyor ana ortakların kaybı 100 milyon dolarlar mertebesinde, çok rahatsızız, bu konuda bir aracı kurumla görüşme yaptık onlardan bir rapor gelecek ve o rapor doğrultusunda adımlar atacağız." demişti. Hatta birkaç yatırımcı Alarko Holding'in değerinin 1.5-2 milyar dolar olması gerektiğini söylediklerinde; yatırımcıların yaklaşımını "bugün Meram Dağıtım için 500 milyon dolar istesek yarın masaya parayı koyarlar diyerek" onaylamıştı. Ana ortaklar da aksi yönde görüş belirtmeyerek kendisini onaylamışlardı. Belirtmek isterim ki; susmak kabul etmektir. Bu husus evrensel hukukta bir kuraldır.

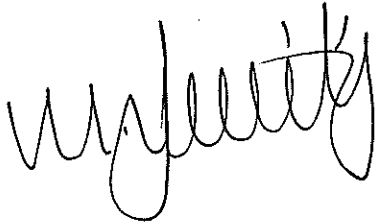
Alarko Holding hissesinde geri alım yapılması için yönetim kurulu kararı alınmasının önündeki engel kim ya da kimlerdir? Yönetim Kurulunda yer alan Ana Ortak GARIH ve ALATON aileleri temsilcileri mi Yoksa İcra Kurulu Başkanı mı?

Diğer bir ifade ile; şirket değerinin bu kadar düşük kalmasından kim fayda elde etmektedir?

Lütfen bu yönde kararlar alarak geçmiş yıllarda önce Sayın Dalia GARIH sonra ise Sayın Vedat Aksel Alaton'un hisse satışı yapmalarıyla başlayan, Algyo'da hisse geri alım kararı alıp Holding'de gerekeni yapmayarak Holdingin fiyatının iyi hatta yüksek olduğu imajıyla tavan yapan olumsuz algıyı tersine çevirmenizi istirham ediyorum. Sonuç itibariyle; Alarko Holding halka açık bir şirket; burada bulunan bireyler payları küçük olsa da şirketin ortakları ve menfaatlerimiz ortak.

Ana ortak yönetim kurulu üyelerinden istirhamım; suskun kalmayarak bu konudaki yaklaşımlarını açıkça ifade etmeleri ya da Sayın İcra Kurulu Başkanımızın söylemlerinin arkasında durmalarıdır. Geçen yıl Sayın Ayhan YAVRUCU'nun söylemleri eyleme geçmemiş, verilen söz havada kalmıştır. Kaldı ki yatırımcılar GARIH ve ALATON ailelerinin dürüstlüklerine, eğitimlerine, toplumdaki saygınlıklarına, kar dağıtımı ve yönetimi belirlemede küçük yatırımcıları eşit ortak görüyor olmalarına güvenerek ALARKO HOLDİNG hissesine yatırım yapmışlar fakat sonuçta 5/6 yıldır hüsrana uğramışlardır. Yönetim Kurulu tarafından gerekli adımlar atılmazsa eğer yatırımcıların ızdırapları bilhassa FİKTİF DOLAR ZARARLARI nedeniyle uzun süre belkide bir 5/6 yıl daha devam edecektir. Saygılarımla.

Ayhan ÖZCAN T.C 15551397196



B. Eyp

Shu