30/HA-303

23/02/2024

MOGAN Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 22/02/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 2.230.000.000 TL'den 2.440.108.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 210.108.000 TL nominal değerli 210.108.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Müşfik Hamdi Yamantürk'e ait 26.263.500 TL nominal değerli 26.263.500 adet B grubu pay ile Tevfik Yamantürk'e ait 26.263.500 TL nominal değerli 26.263.500 adet B grubu pay olmak üzere toplam 262.635.000 TL nominal değerli 262.635.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.mogan.com.tr adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve Türkiye Sınai Katılım Bankası A.Ş.'nin www.isyatirim.com.tr ve www.tskb.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu
2023
23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR 2
İÇİNDEKİLER 3
KISALTMA VE TANIMLAR 5
I. BORSA GÖRÜŞÜ: 12
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 13
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 14
2. ÖZET 17
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 40
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 41
5. RİSK FAKTÖRLERİ 44
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 71
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 109
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 174
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 177
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 185
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 206
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 213
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 214
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 216
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 217
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 228
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 229
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 231
19. ANA PAY SAHİPLERİ 233
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 237
21. DİĞER BİLGİLER 243
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 249
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 274
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 277
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 284
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 322
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 324
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 326
29. SULANMA ETKİSİ 329
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 330
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 332
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 333

2-3 Şubat 2024

MOGAN ENERJİ

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN PAY SAHİPLERİ TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 341
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER.....342
35. EKLER 343

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirketi
AB	Avrupa Birliği
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri para birimi
Albay Çiğiltepe RES	Afyonkarahisar ilinde bulunan, Olgu Enerji tarafından işletilen ve 200,25 MWm/172,6 MWe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali
Akköy-Espiye HES	Giresun ilinde bulunan, Espiye Elektrik tarafından işletilen ve 14,07 MWm/13,368 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik enerji santrali
A Plus	Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş.
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arzın satış usulü ve dağıtıma ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Şirket, Konsorsiyum Liderleri, Halka Arz Eden ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 2 Kasım 2023 tarihinde akdedilen sözleşme ve 9 Kasım 2023 tarihinde imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi Tadil Protokolü
Arpa HES	Artvin ilinde bulunan, Pokut Elektrik tarafından işletilen ve 32,919 MWm/32,412 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik enerji santrali
AUF	Azami uzlaştırma fiyatları
Avro, Euro, EUR	Avrupa Birliği para birimi
Ayvacık Elektrik	Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş.
Belen Elektrik	Belen Elektrik Üretim A.Ş.
Belen RES	Hatay ilinde bulunan, Belen Elektrik tarafından işletilen ve 48 MWm/48 MWe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali
BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bordo Elektrik	Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
COVID-19	Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
Çermikler HES	Sivas ilinde bulunan, Çermikler Elektrik tarafından işletilen ve [illegible] MWm/25 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik enerji santrali

23 Şubat 2024

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
Çeşmebaşı HES	Ankara ilinde bulunan, Gimak Enerji tarafından işletilen ve 8,6 MWm/8,2 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik enerji santrali
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ve ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
ÇSY	Çevresel, Sosyal ve Yönetişim
Çermikler Elektrik	Çermikler Elektrik Üretim A.Ş.
Derne Enerji	Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş.
DSİ	Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü
EBRD	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (*European Bank for Reconstruction and Development*)
Efe I JES	Aydın ilinde bulunan, Gürmat Elektrik tarafından işletilen ve 47,40 MWm/47,40 MWe kurulu güce sahip jeotermal enerji santrali
Efe II JES	Aydın ilinde bulunan, Gürmat Elektrik tarafından işletilen ve 22,50 MWm/22,50 MWe kurulu güce sahip jeotermal enerji santrali
Efe III JES	Aydın ilinde bulunan, Gürmat Elektrik tarafından işletilen ve 22,50 MWm/22,50 MWe kurulu güce sahip jeotermal enerji santrali
Efe IV JES	Aydın ilinde bulunan, Gürmat Elektrik tarafından işletilen ve 22,50 MWm/22,50 MWe kurulu güce sahip jeotermal enerji santrali
Efe VI JES	Aydın ilinde bulunan, Gürmat Elektrik tarafından işletilen ve 22,60 MWm/22,60 MWe kurulu güce sahip jeotermal enerji santrali
Efe VII JES	Aydın ilinde bulunan, Gürmat Elektrik tarafından işletilen ve 25,00 MWm/25,00 MWe kurulu güce sahip jeotermal enerji santrali
Efe VIII JES	Aydın ilinde bulunan, Gürmat Elektrik tarafından işletilen ve 50,00 MWm/50,00 MWe kurulu güce sahip jeotermal enerji santrali
EFET	European Federation of Energy Traders (*Avrupa Enerji Tacirleri Federasyonu*)
EKF	EKF Danmarks Eksportkredit (*Danimarka İhracat Kredi Ajansı*)

23 Şubat 2024

T.C.

MOGAN ... A.Ş.
İŞ ... A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği	28 Ocak 2014 tarihli ve 28896 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği
Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği	14 Nisan 2009 tarihli ve 27200 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği	12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği
Eolos Rüzgar	Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu
EPİAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
EPKn, Elektrik Piyasası Kanunu	30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Esas Sözleşme	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. esas sözleşmesi
Espiye Elektrik	Espiye Elektrik Üretim A.Ş.
ETKB	Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ	Elektrik Üretim A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç
Fatma RES	Muğla ilinde bulunan, Derne Enerji tarafından işletilen ve 80 MWm/70 MWe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali
Galip Hoca JES	Aydın ilinde bulunan, Gürmat Elektrik tarafından işletilen ve 47,40 MWm/47,40 MWe kurulu güce sahip jeotermal enerji santrali
Gimak Enerji	Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti.
GSYİH	Gayri Safi Yurtiçi Hâsıla
Gürenerji Elektrik	Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi (*yeni ünvanı; Exworks Bakım Onarım ve İşletme A.Ş.*)
GÜRİŞ Grubu	Yamantürk Ailesi'nin birlikte ve/veya ayrı ayrı kontrol ettiği şirketlerin oluşturduğu topluluk
GÜRİŞ İnşaat	GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.
GÜRİŞ Holding	GÜRİŞ Holding A.Ş.

23 Şubat 2024

KISALTMALAR	TANIMLAR
GÜRİŞ Makina	GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.
GÜRİŞ Teknoloji	GÜRİŞ Teknoloji A.Ş.
Gürmat Enerji	Gürmat Enerji Yatırım ve Ticaret Ltd Şti
Gürmat Elektrik	Gürmat Elektrik Üretim A.Ş.
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
GW	Gigawatt
GWh/GWs	Gigawatt saat
JES	Jeotermal Enerji Santrali
Halka Arz Aracılık Yetki Sözleşmesi	Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Konsorsiyum Liderleri arasında 13 Eylül 2023 tarihinde imzalanan sözleşme
Halka Arz Edenler	Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni Paylar ve Mevcut Paylar olmak üzere toplam 262.635.000 TL nominal değerli 262.635.000 adet pay
Hazine ve Maliye Bakanlığı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
HES	Hidroelektrik Enerji Santrali
IFC	Uluslararası Finans Kuruluşu (*International Finance Corporation*)
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
IT	Bilgi Teknolojisi
İhraççı, Şirket, MOGAN Enerji	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. (*ve ilgili bölümlerde bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere*)
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
İş Kanunu	4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İş Yatırım	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İzdem Enerji	İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDING A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
Kanije RES	Edirne ilinde bulunan, Derne Enerji tarafından işletilen ve 64 MWm/48 MWe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Kocatepe RES	Afyonkarahisar ilinde bulunan, İzdem Enerji tarafından işletilen ve 100 MWm/88 MWe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali
Konsorsiyum Liderleri	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
kV	Kilo volt
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
kWh/kWs	Kilowatt saat
Mevcut Paylar	Mevcut ortaklardan Müşfik Hamdi Yamantürk'e ait 26.263.500 TL nominal değerli 26.263.500 adet B grubu pay ve Tevfik Yamantürk'e ait 26.263.500 TL nominal değerli 26.263.500 adet B grubu pay olmak üzere toplam 52.527.000 TL nominal değerli 52.527.000 adet B grubu pay
MW	Megawatt
MWe	Megawatt elektrik
MHh/Mws	Megawatt saat
MWm	Megawatt mekanik
MWp	Megawatt tepe (*peak*)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Olgu Enerji	Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.
Pokut Elektrik	Pokut Elektrik Üretim A.Ş.
PTF	Piyasa takas fiyatları
RES	Rüzgâr Enerji Santrali

23 Şubat 2024

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
SCADA	Denetim ve Veri Toplama Sistemi
Sektör Raporu	PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan ve www.pwc.com.tr/turkiye-elektrik-piyasasina-genel-bakis adresinden ulaşılabilecek Türkiye Elektrik Piyasasına Genel Bakış raporu[1]
Sermaye Piyasası Kanunu, SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Seyit Onbaşı RES	Çanakkale ilinde bulunan, Ayvacık Elektrik tarafından işletilen ve 10 MWm/10 MWe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali
SKHA	Su Kullanım Hakkı Anlaşmaları
Su Kullanım Hakkı Yönetmeliği	15 Haziran 2019 tarihli ve 30802 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Üretim Faaliyetinde Bulunmak Üzere Su Kullanım Hakkı Anlaşması İmzalanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik
Şenköy RES	Hatay ilinde bulunan, Eolos Rüzgar tarafından işletilen ve 36 MWm/29,794 MWe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali
NATO	Kuzey Atlantik Anlaşması Örgütü
TCMB, Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TRAGJAS RES	Arnavutluk'un Vlore şehrinde, Rzeze e Kanali Sıradağları ile Majen e Stogu'daki Lungara Dağları arasında inşa edilmesi planlanan 74.88 MW kapasiteli rüzgâr enerji santrali
TSKB	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

23 Şubat 2024

[1] Bu rapor hazırlanırken, PwC tarafından, EPDK, TEİAŞ, TÜİK, Ulusal Enerji Raporu, EÜAŞ, IEA, OECD, ETKB, [illegible] IRENA gibi kamuya açık kaynaklardan alınan veriler kullanılmıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
TTSG veya Ticaret Sicili	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TWs	Terawatt saat
Ulu Enerji	Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.
Ulu RES	Bursa ilinde bulunan, Ulu Yenilenebilir Enerji tarafından işletilen ve 120,40 MWm/120 Mwe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali
Yamantürk Ailesi	Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk
YBBO	Yıllık Birleşik Büyüme Oranı
YEK	Yenilenebilir enerji kaynakları
YEKA	Yenilenebilir enerji kaynakları alanları
YEKA Yönetmeliği	09.10.2016 tarihli ve 29852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynakları Yönetmeliği
YEKDEM	Yenilenebilir enerji kaynakları destekleme mekanizması
YEKDEM Yönetmeliği	01.10.2013 tarihli ve 28782 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik
Yenilenebilir Enerji Kanunu	18.05.2005 tarihli ve 25819 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun
Yeni Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 2.230.000.000 TL'den 2.440.108.000 TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 210.108.000 TL nominal değerli 210.108.000 adet B grubu pay
Yeşilırmak Elektrik, YEPAŞ	Yeşilırmak Elektrik Perakende Satış A.Ş.
Zeliha RES	Kırklareli ilinde bulunan, Derne Enerji tarafından işletilen ve 25,60 MWm/15 MWe kurulu güce sahip rüzgâr enerji santrali

23 Şubat 2024

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 13.12.2023 tarih ve E-18454353-100.06-22178 sayılı yazısında;

"Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, halka arz izahnamesinin Kurulunuz tarafından onaylanması durumunda,

1) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin 1. fıkrasının (b) bendindeki dönem kârı şartı ile ilgili olarak aynı maddenin 3. fıkrası çerçevesinde izahnamede açıklanan faaliyetleri, finansal yapısı ve halka arz gelirinin kullanım yerine ilişkin bilgiler dikkate alınarak, aynı bentteki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,

3) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S. 12

MOGA

T.C. 1923

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun Sermaye Piyasası Kurulunu muhatap 29.10.2023 tarihli ve E-32380407-110.01.01.01-785845 sayılı yazısında; *"...Bahse konu sermaye artışı Kurumumuz izin ve/veya onayına tabi olmayıp ilgide kayıtlı yazınız kapsamında tesis edilecek işlemde elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuat açısından herhangi bir sakınca olmadığı değerlendirilmektedir. Diğer taraftan söz konusu sermaye artışı neticesinde Şirket ortaklık yapısını değiştir nitelikte bir değişiklik olması halinde Kurumumuza bildirilmesi gerekmektedir."* denilmektedir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı **MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.**		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ad:	Tarık	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Soyad:	Aygün	
Görev:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	19.02.2024	
Ad:	Ali	
Soyad:	Karaduman	
Görev:	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	
İmza:		
Tarih:	19.02.2024	

Halka Arz Eden Pay Sahipleri		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ad:	Müşfik Hamdi	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Soyad:	Yamantürk	
Görev:		
İmza:		
Tarih:	19.02.2024	
Ad:	Tevfik	
Soyad:	Yamantürk	
Görev:		
İmza:		
Tarih:	19.02.2024	

23 Şubat 2024

Kalkınma Bankası A.Ş.

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Mehmet Reha	**İZAHNAMENİN TAMAMI**
Soyad:	Pamir	
Görev:	Direktör	
İmza:		
Tarih:	19.02.2024	
Ad:	Hikmet Mete	
Soyad:	Gorbon	
Görev:	Direktör	
İmza:		
Tarih:	19.02.2024	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Türkiye Sınai Katılım Bankası A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Poyraz	**İZAHNAMENİN TAMAMI** 23 Şubat 2024
Soyad:	Koğacıoğlu	
Görev:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	19.02.2024	
Ad:	Onur	
Soyad:	Aksoy	
Görev:	Müdür	
İmza:		
Tarih:	19.02.2024	

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member firm of Grant Thornton Limited) Yetkilisinin		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Yaşar Emin	**İLGİLİ RAPOR**
Soyad:	Taylan	
Görev:	Sorumlu Denetçi	
Tarih:	19.02.2024	

İlgili Taşınmaz Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Yetkilisinin		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Ozan	**İLGİLİ RAPOR**
Soyad:	Kolcuoğlu	
Görev:	Sorumlu Değerleme Uzmanı	
Tarih:	19.02.2024	

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	**Başlık**	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	MOGAN Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi İşletme adı bulunmamaktadır.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye **Adresi:** Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	Şirket'in faaliyet konusu, yasal mevzuat uyarınca; en kapsamlı şekliyle, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla elektrik enerjisi üretimi ve ticareti alanında faaliyet göstermektir. Şirket bu doğrultuda, GÜRİŞ Grubu içerisinde elektrik üretimi ve ticareti faaliyetlerinde bulunan şirketlere iştirak etmiş ve bunları çatısı altında toplayan 'Holding' statüsünde bir çatı şirketi haline gelmiştir. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı olarak her biri enerji sektöründeki yatırımları için kurulan toplam 12 adet SPV (*özel amaçlı kuruluş*) bulunmaktadır. Şirket'in enerji portföyünün tamamı yenilenebilir enerji

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

kaynakları kullanarak elektrik üreten santrallerden oluşmakta olup enerji santrallerinin tamamı ilgili SPV'ler üzerine kayıtlıdır. İşbu İzahname'de ana faaliyet konusu olarak aşağıda anlatılanlar, Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla devam eden faaliyetleri içermektedir.

Şirket, gelir çeşitlendirme fırsatı yaratan çeşitli tesislere sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren 21 adet yenilenebilir enerji santrali bulunmakta olup Şirket'in portföyü 9 adet RES, 8 adet JES ve 4 adet HES'ten oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücü 1.024,92 MW olup aynı dönem itibarıyla Şirket'in toplam net üretimi 2.750.138 MW'dir. (İşbu İzahname tarihi itibarıyla toplam kurulu güç 1025,52 MW'a ulaşmıştır.) Şirket'in portföyünde bulunan elektrik enerjisi üretim santralleri Karadeniz, Akdeniz, Ege, Marmara ve İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır.

- ***RES portföyü:*** 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücünün %66,70'ine denk gelen 683,65 MW'lık kısmını RES'ler oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla toplam üretim 1.236.102 MWh, 1.251.643 MWh, 1.633.077 MWh, 1.531.533 MWh ve 1.327.126 MWh olarak gerçekleşmiş olup toplam üretimin sırasıyla, %44,95, %44,16, %43,64, %44,84 ve %43,24'ünü oluşturmaktadır.
- ***JES portföyü:*** 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücünün %25,36'sına denk gelen 259,90 MW'lık kısmını JES'ler oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla toplam üretim 1.348.234 MWh, 1.438.392 MWh, 1.940.616 MWh, 1.777.956 MWh ve 1.604.172 MWh olarak gerçekleşmiş olup toplam üretimin sırasıyla, %49,02, %50,75, %51,86, %52,05 ve %52,27'sini oluşturmaktadır.
- ***HES portföyü:*** 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücünün %7,94'üne denk gelen 81,37 MW'lık kısmını HES'ler oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla toplam üretim 165.802 MWh, 144.278 MWh, 168.058 MWh, 106.238 MWh ve 137.764 MWh olarak gerçekleşmiş olup toplam üretimin sırasıyla, %6,03, %5,09, %4,49, %3,11 ve %4,49'unu oluşturmaktadır.

30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket üretmiş olduğu

		elektriğin sırasıyla %83,97, %86,36, %86,96, %80,58 ve %85,14'ünü YEKDEM kapsamında satmıştır. YEKDEM kapsamındaki satışların herhangi bir fiyat riski olmamakla birlikte, elde edilen gelir üretilen elektrik miktarına bağlıdır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in santrallerin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 2,91 yıldır. Şirket, yenilenebilir enerji sektörünün önde gelen yatırımcılarından biri konumundadır ve 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Türkiye'nin en büyük jeotermal elektrik enerjisi üretimine sahip grubu konumuna gelmiştir (*Kaynak: EPİAŞ Şeffaflık Platformu:* seffaflik.epias.com.tr/transparency/uretim/gerceklesen-uretim/gercek-zamanli-uretim.xhtml). Şirket'in 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ait geliri sırasıyla, 7.992.311.705 TL, 7.057.482.218 TL, 10.844.531.819 TL, 3.287.532.514 TL ve 2.054.860.606 TL olmuştur. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam gelirinin %45,91'i RES'lerden, %47,27'si JES'lerden,%4,28'i HES'lerden ve %2,54'ü MOGAN Enerji (solo)'den elde edilen gelir oluşturmaktadır. Aynı dönemler için FAVÖK ise sırasıyla 3.848.579.074 TL, 3.416.608.480 TL, 5.124.913.142 TL, 2.395.150.558 TL ve 1.153.622.780 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Buna göre Şirket'in aynı dönemler itibarıyla FAVÖK marjı ise sırasıyla %48,15, %48,41, %47,26, %72,86, %56,14 olarak gerçekleşmiştir.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	***Hibrit Yatırımları*** Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde yapılan ve Temmuz 2020'de yürürlüğe giren değişiklikle, üretim şirketlerine, elektriği aynı bağlantı noktasına bağlı birden fazla enerji kaynağından üretmelerine izin verilmektedir. Bu üretim şirketlerinin üretimini piyasa fiyatlarıyla satmalarına da izin verilmiştir. YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri, eğer yeni kurulan kapasiteler de yenilenebilirse, hibrit yenilenebilir elektrik üretim tesisi haline dönüşmekte ve YEKDEM kullanım süresi değiştirilmeyecek ve ek üretim "ana kaynak" için uygulanan YEKDEM fiyatları üzerinden satılabilmektedir. 23 Subat 2024 ***YEKA İhaleleri*** YEKA Yönetmeliği uyarınca, YEKA, kamu ve hazine taşınmazları ile özel mülkiyete konu taşınmazlarda gerçekleştirilen büyük ölçekli yenilenebilir enerji kaynak alanlarıdır. YEKA projelerinin amacı, büyük ölçekli yenilenebilir enerjiye dayalı elektrik üretim santralleri inşa ederek, ülkede gerçekleştirilen toplam elektrik üretimindeki yenilenebilir enerji payını artırmak, yenilenebilir enerji tesislerinin kullanacağı ekipmanın Türkiye'de üretimini sağlamak ve bu amaçla çeşitli kamu teşviklerinden yararlanmaktır. YEKA yarışmalarını kazanan [illegible] ve Talii

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MOGAN ENERJİ

		Kaynaklar Bakanlığı (**"ETKB"**) ile YEKA kullanım hakkı sözleşmesi imzalayarak söz konusu alan üzerinde yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimine başlayabilir. YEKA Yönetmeliği'nde YEKA'nın Yenilebilir Enerji Genel Müdürlüğü tarafından ya da YEKA amaçlı bağlantı kapasite tahsisi yarışması ve sonrasında yapılacak çalışmalar neticesinde geliştirileceği belirtilmiştir. YEKA Yönetmeliği'nde ayrıca YEKA'nın belirlenmesi, YEKA için bağlantı ve kapasite tahsisi, yerli üretim veya yerli malların kullanımı şartıyla tahsis edilen kapasitenin kullanımının tespiti, ihaleye katılan şirketlerin yerine getireceği şartlar, ihale süreci, ihaleyi kazananların lisans başvurularının işleme konulması ve üretilen enerjinin satışı konularında uygulanacak usul ve esaslar belirlenmiştir. Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, 2020 yılı başından günümüze kadar dünya genelinde etkili olan COVID-19 pandemisi, 2022 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna savaşı, küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşullar, her ne kadar Şirket'in portföyünde bulunan santrallerin ağırlıklı kısmının YEKDEM'den faydalandığı göz önünde bulundurulduğunda bu etkinin Şirket'in finansal sonuçları üzerindeki etkisinin asgari düzeyde kalacağı beklense de, piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek düşüşler, küresel enflasyon ve kur dalgalanmaları, döviz kurlarındaki belirsizlikler ve yenilenebilir enerji alanındaki mevzuatlarda yatırımlarda olumsuz etkileri olabilecek değişiklikler olarak sıralanabilir.
B.5	**İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket, Yamantürk Ailesi'nin sahip olduğu GÜRİŞ Grubu'na dahildir. GÜRİŞ Grubu'nun temeli 1958 yılında elektrik yüksek mühendisi İdris Yamantürk tarafından GÜRİŞ Kolektif Şirketi'nin kurulmasıyla atılmıştır. GÜRİŞ Grubu, 1975 yılında holding yapısına dönüşmüş olup; sanayi, enerji, turizm, madencilik gibi alanlardaki faaliyetlerini geliştirerek iş modelini çeşitlendirmiştir. Bugün 30'dan fazla iştirak ve 6.000'den fazla çalışanı ile inşaat, vasıflı çelik, enerji, otomotiv, madencilik, turizm ve ithalat/ihracat gibi sektörlerde faaliyet gösteren gruplardan biridir. GÜRİŞ Grubu'nun merkezi Ankara'dadır. GÜRİŞ Grubu şirketleri içerisinde öne çıkanlar hakkında özet bilgiler aşağıda yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır: ***GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.*** 23 Şubat 2024 GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş. (**"GÜRİŞ İnşaat"**), Şirket paylarının %12'sine sahiptir. GÜRİŞ İnşaat, 1958 yılında Ankara'da kurulmuş olup yurt içi ve yurt dışında anahtar teslim inşaat ve mühendislik hizmetleri vermektedir. Faaliyet alanı içerisinde otoyol, karayolu, köprü, viyadük, demiryolu, tünel, metro, liman, havaalanı gibi ulaştırma projeleri inşaatı; barajlar, modern sulama sistemleri, bölgesel ve kentsel su ve pis su taşıma sistemleri ve arıtma tesisleri, su nakil hatları, taşkın koruma sistemleri gibi su yapıları inşaatı; sanayi tesisleri, petrol

ve doğal gaz boru hatları, rafineri gibi endüstriyel yapılar; otel, hastane, okul, ofis binaları, prestijli yapılar, iş merkezleri, lüks konut, villa ve rezidanslar, toplu konut gibi üstyapı projeleri inşaatı; termik, hidroelektrik, jeotermal, rüzgâr gibi enerji santralleri yapımı bulunmaktadır.

Satın alma yoluyla Şirket bünyesine dahil edilen HES'ler hariç, Şirket bünyesinde faaliyette olan tüm diğer santrallerin inşaat ve montaj işleri GÜRİŞ İnşaat tarafından yapılmaktadır.

Asil Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Asil Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., otomotiv, otomotiv yan sanayii ve makina imalat sanayiinde ihtiyaç duyulan alaşımlı, alaşımsız ve yüksek alaşımlı, sıcak haddelenmiş, her türlü tamamlama işlemleri yapılmış ve ısıl işlem görmüş, kaliteli çelik üretimi yapmak üzere kurulmuştur.

Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş.

Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş., 1973 yılında Bursa ili, Orhangazi ilçesinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu otomotiv, ağır ticari araçlar, tarım, inşaat ve maden ve makine imalatı sektörleri için pik, sfero ve alüminyum döküm ve jant imalatı ve ticaretidir. Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş., üretim ve ticari faaliyetlerini Bursa - Orhangazi ile 1999 yılında Manisa Organize Sanayi Bölgesi'nde satın alınan alüminyum döküm imalatı tesislerinde sürdürmektedir. Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, payları Borsa İstanbul A.Ş.'de ("**BİST**") işlem görmektedir.

Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.

Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş. ağırlıklı olarak otomotiv, havacılık ve maden sanayii sektörlerine yönelik faaliyet gösteren entegre çelik dövme ve ısıl işleme fabrikasına sahiptir. Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.'nin payları BİST'te işlem görmektedir.

Omtaş Otomotiv Trans. Aksamı San. ve Ticaret A.Ş.

Omtaş Otomotiv Trans. Aksamı San. ve Ticaret A.Ş. otomotiv, endüstriyel makinalar ve tarım makina sanayii için çelik dövme parçaları üretimi alanlarında faaliyet göstermektedir.

Güriş İş Makinaları Endüstri A.Ş.

Güriş İş Makinaları Endüstri A.Ş., iş ve inşaat ekipmanları ve beton santrali imalatı ve pazarlaması konularında faaliyet göstermektedir.

Mirage Park Otelcilik A.Ş. 23 Şubat 2024

Mirage Park Otelcilik A.Ş. 2017 yılında mülkiyeti GÜRİŞ İnşaat'a ait olan 1.308 yatak kapasiteli Mirage Park otelin işletmesi amacıyla kurulmuştur. Mirage Park 12 ay boyunca her şey dahil konsepti ile hizmet vermektedir. Mirage Park faaliyet

		alanları; iç ve dış turizm seyahat, nakliye işletmeciliği, acentalığı, rehberliği, karşılıklı değiştirme yoluyla seyahat düzenleme, otel, motel, tatil köyü ve kamp yerleri gibi turistik tesisleri inşa etme ve işletme faaliyetleridir. ***Santral Madencilik A.Ş.*** Santral Madencilik A.Ş. her türlü maden işletmeciliği, endüstrisi ve ticareti yapmak amacı ile 15 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri; GÜRİŞ İnşaat, Tevfik Yamantürk ve Müşfik Hamdi Yamantürk'tür. Söz konusu kişilerin halka arz öncesi pay sahiplik oranları ise; GÜRİŞ İnşaat %12, Tevfik Yamantürk %44 ve Müşfik Hamdi Yamantürk %44'tür. Dolayısıyla, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Yamantürk Ailesi direkt olarak Şirket'in paylarının %88'ine sahiptir ve Halka Arzın tamamlanmasından sonra da Şirket paylarının önemli bir kısmına sahip olmaya devam edecektir. Ek olarak, GÜRİŞ İnşaat'ın yönetim kontrolü de tümüyle Yamantürk Ailesi'nde olup, bu kapsamda Yamantürk Ailesi, Şirket'in direkt ve dolaylı olarak tüm paylarına sahip olduğundan Şirket'in yönetim kontrolüne sahiptir. Şirket'in hakim ortaklarının sahip olduğu A grubu paylar özel hak ve imtiyazlara sahiptirler. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır. Esas Sözleşme kapsamında olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu paylar, pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla finansal durumu aşağıda yer almaktadır: Özet Konsolide Finansal Durum Tabloları (TL) Özet Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem 30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem 2020 — 2021 — 2022 — 2023 Dönen varlıklar — 1.390.748.524 — 2.767.840.830 — 5.092.990.444 — 6.228.946.985 Duran varlıklar — 23.819.453.287 — 46.237.455.025 — 57.204.477.472 — 59.331.647.807 Toplam varlıklar — 25.210.201.811 — 49.005.295.855 — 62.297.467.916 — 65.560.594.792 Kısa vadeli yükümlülükler — 2.128.034.001 — 4.558.959.678 — 7.621.[illegible]8.373 — 9.451.307.630 Uzun vadeli yükümlülükler — 12.708.173.534 — 21.278.802.127 — 26.878.340.313 — 35.750.917.240 Toplam özkaynaklar — 10.363.804.276 — 23.167.533.850 — 27.798.099.230 — 20.358.369.913 Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler — 25.210.201.811 — 49.005.295.855 — 62.297.467.916 — 65.560.594.792 Şirket'in dönen varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, türev araçlar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1.390.748.524 TL, 2.767.840.830 TL, 5.092.990.444 TL ve 6.228.946.985 TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %99,0, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %84,0 ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %22,3 olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda bahse konu dönemler itibarıyla dönen

varlıklardaki değişim başlıca nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardaki değişimden kaynaklanmaktadır. Nakit ve nakit benzerlerindeki artış esas itibarıyla, elektrik enerjisi gelirlerindeki artıştan (hem üretilen elektrik miktarındaki artış hem de fiyatlardaki artıştan) kaynaklanmıştır. Diğer yandan ticari alacaklardaki artış, artan ticaret hacmine paralel gelişmiş olup, stoklardaki artış ise özellikle jeotermal projesi kapsamında jeotermal enerji santrallerinde başta kimyasal madde olmak üzere mekanik, elektrik otomasyon gibi sarf malzemelerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. Ayrıca bu kapsamda diğer rüzgâr ve hidroelektrik santrallerde yedek parça gibi stok malzemeleri de bulunmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları, ticari alacaklar, diğer alacaklar, finansal yatırımlar, peşin ödenmiş giderler, türev araçlar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığı kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 23.819.453.287 TL, 46.237.455.025 TL, 57.204.477.472 TL ve 59.331.647.807 TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %94,1, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %23,7 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %3,7 olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda bahse konu dönemler itibarıyla duran varlıklardaki değişim başlıca peşin ödenmiş giderler, türev araçlar, maddi duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığındaki değişimden kaynaklanmıştır. Peşin ödenmiş giderler Grubun enerji yatırımları kapsamında taşeronlara ödenen avanslar ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. Türev araçlardaki değişim Şirket'in değişken faiz riskinden korunmak için, Olgu Enerji, Gürmat Elektrik ve Gimak Enerji firmalarında yapılan faiz swap işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Maddi duran varlıklardaki değişimin büyük kısmı yeniden değerleme artışından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığındaki değişimin nedenleri TFRS kayıtları içerisinde yer alan kur farkı ve faiz gideri muhasebeleştirilmesi, mali zararlar üzerinden ayrılan ertelenmiş vergi varlığı ve diğer TFRS kayıtlarının etkilerinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki duran varlıklardaki değişim ise bunlara ek olarak artan ticaret hacmine paralel gelişen ticari alacaklardaki değişimden kaynaklanmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, türev araçlar ve kısa vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.138.024.001 TL, 4.558.959.878 TL, 7.621.028.373 TL ve 9.451.307.639 TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %113,2, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %67,2 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki artış oranı

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
23 Şubat 2024

%24,0 olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda bahse konu dönemler itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim, başlıca uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer borçlar ve kısa vadeli karşılıklardaki değişimden kaynaklanmaktadır. Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu yeni yatırımlardan dolayı, kullandığı uzun vadeli kredi miktarı artmıştır. Kullanılan bu krediler kapsamında gerçekleştirilen borçlanmaların kısa vadeli kısımları, Şirket'in enerji yatırımları kapsamında kullandığı döviz cinsinden kredilerin kısa vadeye düşen kısımlarından oluşmaktadır. Ticari borçlardaki değişim Gürmat Elektrik ve Ulu Enerji'nin devam eden yatırımları kapsamında yurtiçi ve yurt dışı tedarikçilere olan borçlardan kaynaklanmakta olup 30 Eylül 2023 itibarıyla bu borçlarda azalış gözlenmiştir. Diğer borçlar taksitlendirilen vergi borçlarından ve diğer vergilerden kaynaklanmaktadır. Kısa vadeli karşılıklar çalışanların henüz kullanmadıkları izin karşılığından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, türev araçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 12.708.373.534 TL, 21.278.802.127 TL, 26.878.340.313 TL ve 35.750.917.240 TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %67,4, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %26,3 ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki artış oranı ise %33,0 olarak gerçekleşmiştir. Yukarıda bahse konu dönemler itibarıyla uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim başlıca uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişimden kaynaklanmaktadır. Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu yeni yatırımlardan dolayı, kullandığı uzun vadeli kredi miktarı artmıştır. Uzun vadeli borçlanmalar, Şirket'in enerji yatırımları kapsamında kullanmış olduğu uzun vadeli ilave kredilerden ve döviz kurlarındaki artışlar nedeniyle yabancı para cinsinden kullanılan banka kredilerinin TL karşılığında oluşan artıştan kaynaklanmaktadır. Uzun vadeli karşılıklar çalışanlara ayrılan kıdem tazminatı karşılığından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, elektrik üretim santrallerinin yeniden değerleme sonrası oluşan değer artışından kaynaklanmaktadır

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılamayacak birikmiş değer, kapsamlı gelirler veya giderler, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş değer, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yılların kar/zararı, net dönem karı/zararı, toplam ana ortaklığa ait özkaynaklar ve kontrol gücü olmayan paylar kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in özkaynakları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 10.363.804.276 TL, 23.167.533.850 TL, 27.798.099.230 TL ve 20.358.369.913 TL tutarındadır. Şirket'in

özkaynaklarındaki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %123,5, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %20,0 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı %26,8 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemler itibarıyla özkaynaklardaki artış başlıca ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş değer ve yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıplarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Yukarı değinilen bahse konu dönem itibarıyla azalış ise nakit akış riskinden korunma kayıplarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla finansal durumu aşağıda yer almaktadır:

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş

Özet Kar veya Zarar Tablosu (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
[illegible]	[illegible]	3.287.532.514	10.844.531.819	[illegible]	[illegible]
Satışların Maliyeti	(1.531.132.905)	(2.133.950.399)	(7.844.803.246)	(5.150.524.112)	(5.685.354.112)
Brüt Esas Faaliyet Karı	523.728.101	1.153.582.115	2.999.728.573	1.906.956.106	2.306.957.693
Pazarlama Giderleri	(308.702)			(350.000)	(5.344.309)
Genel Yönetim Giderleri	(71.708.644)	(51.271.807)	(75.130.062)	(54.548.563)	(495.636.219)
Esas Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	22.678.408	9.845.352	32.180.317	68.411.692	181.007.241
Esas Faaliyetlerinden Diğer Giderler	(734.996)	(1.818.206)	(3.870.000)	(126.437.011)	(222.313.211)
Faaliyet Karı/Zararı	473.654.167	1.100.337.454	2.952.908.828	1.789.661.324	1.764.671.008
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.639.316	25.369.263	9.987.832	6.876.389	429.268.948
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(7.791)			
Finansman Gideri Öncesi Karı / (Zararı)	477.313.383	1.125.699.126	2.962.896.660	1.795.940.613	2.193.931.963
Finansman Gelirleri	334.448.002	870.574.517	1.288.969.794	1.120.468.397	1.901.138.733
Finansman Giderleri	(618.577.319)	(889.628.081)	(4.669.745.959)	(3.664.910.856)	(4.694.858.809)
Dönem Karı / (Zararı)	342.910.885	1.705.579.788	(958.266.383)	(3.692.037.599)	794.325.105

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde Şirket'in hasılatı 934.829.487 TL veya %13,2 artarak, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren yıldaki 7.057.482.218 TL'den 7.992.311.705 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda Şirket'in hasılatı 7.556.999.305 TL veya %229,9 artarak, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıldaki 3.287.532.514 TL'den 10.844.531.819 TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda Şirket'in hasılatı 1.232.671.908 TL veya %60,0 artarak, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıldaki 2.054.860.606 TL'den 3.287.532.514 TL'ye ulaşmıştır. Yukarıda bahse konu dönemler itibarıyla hasılat kaleminde gerçekleşen artışlar, Şirket'in devreye aldığı yeni yatırımları ile birlikte ilgili dönemler itibarıyla artan elektrik üretimi ve buna bağlı olarak artan satış hacmi ve elektrik fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

Satışların maliyeti, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 534.830.000 TL, diğer bir deyişle %10,4 oranında artmıştır. Satışların maliyeti, 31 Aralık 2021 yılıyla karşılaştırıldığında 5.710.852.847 TL, diğer bir deyişle %267,6 oranında artmıştır. Satışların maliyeti, 31 Aralık 2020 yılıyla karşılaştırıldığında 602.817.894 TL, diğer bir deyişle %39,4 oranında artmıştır. İlgili dönemler itibarıyla satışların maliyeti kalemindeki artış, yeni yatırımların devreye girmesi ile üretimde meydana gelen artışa paralel olarak sigorta, bakım onarım, personel maaş, SGK primi ve sarf malzeme

giderlerindeki artış ile birlikte işbu kalemler bazında genel piyasa şartlarından kaynaklı artış ile döviz kurlarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

Genel yönetim giderleri, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 441.087.656 TL artış göstermiştir. Genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 13.858.255 TL veya %22,6 artış göstermiştir. İlgili dönemler itibarıyla genel yönetim giderlerindeki artış, yeni yatırımların devreye girmesi ile üretimde meydana gelen artışa paralel olarak personel giderleri, vergi giderleri ve haberleşme giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 10.436.837 TL veya %14,6 azalmıştır. Söz konusu azalış esas itibarıyla Şirket'in danışmanlık giderlerindeki azalıştan kaynaklanmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 117.595.549 TL veya %185,4 oranında artmıştır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 22.334.765 TL veya %226,9 oranında artmıştır. İlgili dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerdeki artışlar sigorta hasar gelirlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 12.832.856 TL veya 56,6%oranında azalmıştır. Söz konusu azalış, ilgili dönemlerde, sigorta hasar gelirlerindeki azalıştan kaynaklanmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 95.876.200 TL veya %75,8 oranında artmıştır. Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 2.051.794 TL veya %112,8 oranında artmıştır. Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.083.210 TL veya %147,4 oranında artmıştır. İlgili dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler kalemindeki artış, kur farkı giderleri, kanunen kabul edilmeyen giderlerdeki ve karşılık giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 422.384.559 TL oranında artmıştır. Yatırım faaliyetlerinden gelirler, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 15.381.431 TL veya %60,6 oranında azalmıştır. Yatırım faaliyetlerinden gelirler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 21.710.047 TL oranında artmıştır. İlgili dönemler itibarıyla

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
2
2 3 Şubat 2024

yatırım faaliyetlerden gelirler kalemindeki artış, dövizden dönüşen kur korumalı mevduat hesabı ve vadeli mevduat faiz gelirlerinden oluşmuştur. 2022 yılındaki azalış ise Şirket'in vadeli mevduat faiz gelirlerindeki azalıştan kaynaklanmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmemiştir. Şirket, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 7.791 TL yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmişken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmemiştir. Şirket, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmemişken 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 7.791 TL yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmiştir. İlgili dönemlerdeki yatırım faaliyetlerinden gider, esas itibarıyla Şirket'in menkul kıymet satış zararı kaydetmesinden kaynaklanmıştır.

Finansman gelirleri, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 780.690.336 TL veya %69,7 oranında artmıştır. Finansman gelirleri, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 418.395.277 TL veya %48,1 oranında artmıştır. Finansman gelirleri, 31 Aralık 2020'de sonra eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sonra eren yılda 536.126.515 TL veya %160,3 oranında artmıştır. İlgili dönemler itibarıyla finansman gelirlerindeki artış, Şirket lehine oluşan faiz oranları neticesinde gerçekleşen swap işlem getirisi ve kur farkı gelirlerinden kaynaklanmıştır.

Finansman giderleri, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 1.029.947.953 TL veya %28,1 oranında artmıştır. Finansman giderleri, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 3.361.722.600 TL oranında artmıştır. Finansman giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 271.050.762 TL veya %43,82 oranında artmıştır. İlgili dönemler itibarıyla finansman giderleri kaleminde oluşan artış esas itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu yabancı para cinsinden kredilerin değerlemesinde oluşan kur farkı zararlarından kaynaklanmıştır.

Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 1.692.037.599 TL zarar kaydeden Şirket'in dönem karı 2.486.162.704 TL veya %146,9 artmış olup Şirket 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 794.125.105 TL dönem karı kaydetmiştir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönemdeki ertelenmiş vergi giderinin 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren döneme kıyasla ertelenmiş vergi gelirine dönmesi nedeniyle ilgili dönemde dönem karı kaydetmiştir. 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.703.579.788 TL kar eden Şirket'in dönem karı 2.653.846.089 TL veya %155,8 azalmış olup Şirket 31 Aralık 2022'de sona eren yılda esasen finansman giderleri altında yer alan kur farkı giderleri ve

23 Şubat 2024

		2022 yılı içinde kullanılan kredilerin ilave faiz giderlerinin etkisi ile 950.266.301 TL dönem zararı kaydetmiştir.31 Aralık 2020'de sona eren yılda 342.910.885 TL kar eden Şirket'in dönem karı 1.360.668.903 TL veya 396,8% artmış olup Şirket 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.703.579.788 TL dönem karı kaydetmiştir. Şirket'in dönem karındaki artış esas olarak 2021 yılında yeni devreye alınan santrallerin etkisi ile satışların artmasından kaynaklanmıştır.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla işletme sermayesi negatif olup, dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin 3.222.360.654 TL altındadır. Bu durumda Şirket'in işletme sermayesi önümüzdeki 12 aylık dönem için kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bununla birlikte, Şirket ürettiği elektriği hem Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("**Bordo Elektrik**") vasıtasıyla ikili anlaşmalar kapsamında orta ve büyük ölçekli nihai tüketicilere hem de direkt olarak Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'ye **("EPİAŞ")** satmaktadır. Şirket, şu anda yürürlükte olan elektrik piyasası mevzuatı gereğince, EPİAŞ'a satılan elektriğin tahsilatını ilgili döneme ait fatura tarihinden itibaren 7 iş günü sonra tahsil edebilmektedir. Bordo Elektrik'e yapılan satışlar ise Bordo Elektrik'in satış yaptığı müşterilerden yaptığı tahsilat sürelerine göre değişmekle birlikte ortalama olarak fatura tarihinden itibaren izleyen 40 gün içerisinde tahsil edebilmektedir. Öte yandan kısa sürede dönen alacaklara rağmen vadesine 1 yıl kalan tüm yükümlülükler kısa vadeli yükümlülüklerde takip edilmektedir. Ancak faaliyetlerden sağlanan nakit sayesinde Şirket aylık periyotlarda vadesi gelen yükümlülüklerini uygun şekilde yerine getirmektedir. Şirket'in alacaklarının devir hızının yüksek olması, kısa vadeli yükümlülüklerinin zamanında ödenmesi açısından avantaj sağlamaktadır. Şirket, finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamaktadır. Şirket'in YEKDEM kapsamında gerçekleştirdiği ABD Doları endeksli satışlarının da etkisiyle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren yıl, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren mali dönemde ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren mali yılda, geçmiş yıllara ve dönemlere nazaran toplam hasılat tutarı önemli oranda artmıştır. 2022 yılında, artan kapasitenin pozitif etkisi ile, Şirket'in gelirleri %230 oranında artarak 10.844.531.819 TL'ye ulaşmıştır. (2021 mali yılı: 3.287.532.514 TL; 2020 mali yılı:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
23 Şubat 2024
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

		2.054.860.606 TL). Bu durum Şirket'in nakit akışı üzerinde pozitif bir etki oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra yapılması planlanan halka arzdan sağlanacak gelir ile öncelikli olarak hem finansal yükümlülüklerin azaltılması hem de enerji sektöründe büyüme amaçlı yeni yatırımların hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Halka arz sonrası Şirket'e girecek halka arz gelirlerinin etkisiyle Şirket'in net işletme sermayesi açığının önemli ölçüde azalması ve pozitife dönmesi beklenmektedir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirket'in sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç ve halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek paylar herhangi bir imtiyaza sahip olmayan B grubu paylardır. Söz konusu paylara ilişkin ISIN işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 11.000.000.000 TL (onbirmilyar Türk Lirası) olup, çıkarılmış sermayesi 2.230.000.000 TL (ikimilyarikiyüzotuzmilyon Türk Lirası)'dir. Bu sermaye her biri 1-TL nominal değerde ve tamamı nama yazılı; 1.137.300.000 adedi A grubu, 1.092.700.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 2.230.000.000 adet paydan oluşmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in 2.230.000.000 TL (ikimilyarikiyüzotuzmilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesi pay sahipleri tarafından muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) • Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi)

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
23 Şubat 2024

		• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri) Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK'nın 407, 409 ve 417. maddeleri) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi) Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 19.09.2023 tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kar dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. Maddesi doğrultusunda genel kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından belirlenecek Kar Dağıtım Politikası halka arzı müteakip ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi, görüş ve onayına sunulacaktır.
D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • Santrallerin işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek riskler taşır. • Şirket'in önemli santrallerinden birinin veya birkaçının plansız devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili risklere tabidir.
- Şirket tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdüremeyebilir; aynı tedarikçiler ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmelerini sözleşme süreleri boyunca devam ettirmeyebilir.
- Şirket, enerji santrallerinin geliştirilmesiyle, kapasite artırımlarıyla, hibrit yatırımlarıyla ve elektrik depolama yatırımlarıyla ilgili belirsizliklerle ya da yatırım ve verimlilik ilişkileri ile karşılaşabilir.
- Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, santrallerin işletmesi için gereken lisans ve izinlerin temin edilmesine, kamu kurum ve kuruluşlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.
- Bordo Elektrik ve Yeşilırmak Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("**Yeşilırmak Elektrik**") gibi özel sektör firmalarına yapılan satışlar tahsilat riski içerebilir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
- Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolaysıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir.
- Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.
- Santrallerin yaşlanması, bakım onarım çalışmalarının yeterince ve zamanında yapılmaması üretim verimliliğini azaltacağından Şirket performansı üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

2 3 Şubat 2024

- Lisans sürelerinin bitmesi ve tekrar uzatılamaması Şirket performansı üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.
- Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.
- Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in planladığı satın almalar tamamlanamayabilir veya tamamlanmış ise, ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Satın almalar, Şirket'in yönetiminin vakit kaybetmesine sebep olabilir ve Şirket'in borcunun özsermayeye oranını arttırabilir. Söz konusu satın almaların başarısız olması durumu. Şirket'in karlılığını azaltabilir.
- Gelecekteki yatırımlar ve satın almalar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir.
- Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gereklidir.
- Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.
- Yamantürk Ailesi Şirket üzerinde önemli ölçüde etkiye sahiptir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle çelişebilir veya farklı olabilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, büyük ölçüde (uygun miktarlarda su ve ışınım koşulları dahil) uygun meteorolojik koşullara dayanmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi bakımından, değişen meteorolojik koşullara bağlı olarak beklenen üretim hedefleri gerçekleşmeyebilir.
- Jeotermal santralların bulunduğu lokasyonlara çok yakın bölgelerde üçüncü kişiler tarafından kurulabilecek başka jeotermal santralları, Şirket'in jeotermal santrallarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Elektriğe olan talep azalabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

23 Şubat 2024

- Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir.
- YEKDEM ortalama kalan süresinin kısalması Şirket'in gelecek gelirleri üzerinde olumsuz yönde etki yapabilir.
- YEKDEM'den istifade edebilmek için her yıl başvuru yapılması gerekliliği YEKDEM başvuru süresinin kaçırılması açısından bir risk teşkil edebilir.
- YEKDEM mekanizması dahil olmak üzere, yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve Şirket'in mevcut santralleri için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artabilecektir.
- Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirketin içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Şirket'in ürettikleri elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, elektrik satışlarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir.

Diğer riskler:

- COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Gelecekte doğal afetler, salgın hastalıklar, pandemiler ile diğer salgın veya felaketlerin ortaya çıkması Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.

		• İsrail ve Filistin arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	• İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. • Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. • İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın çoğunluk pay sahibi Yamantürk Ailesi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden çoğunluk pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ilcride Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir. • Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ		
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket, halka arzdan brüt 2.380.523.640 TL gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan brüt 595.130.910 TL gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 122.610.552 TL, pay başına maliyetin ise 0,5 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin yaklaşık 2.461.600 TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin yaklaşık 22.004.064 TL, MKK üyelik ücretinin 2.562.113 TL, Kurul ücretinin (sermayenin nominal değeri üzerinden) 4.880.216 TL, hukuki ve diğer danışmanlık ücretlerinin yaklaşık 9.458.064 TL, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin 86.500 TL ve aracılık komisyonunun ise 78.110.932 TL, Kurul

		ücretinin (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) 2.713.020 TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet 104.536.849 TL olacaktır. Halka arzın hem sermaye artırımı nedeniyle artırılan sermayeyi temsil eden payların ihracı; hem de mevcut ortağın sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri, borsa işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Şirket tarafından paylaşılmak suretiyle karşılanacaktır. Şirket sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Halka arz ile sermaye artışı yoluyla Şirket tarafından brüt 2.380.523.640 TL kaynak elde edilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırımların fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Mevcut Paylar'ının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, halka arzdan sağlanacak gelir ile öncelikli olarak hem finansal yükümlülüklerin azaltılması hem de enerji sektöründe büyüme amaçlı yeni yatırımların hayata geçirilmesini planlanmaktadır. Şirket, sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi çerçevesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden, ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra kalan fonun, aşağıda gösterilen oranlarda ve amaçlarla kullanılması planlanmaktadır: Enerji sektöründe büyüme (%45), mevcut finansal borçların azaltılması (%45) ve işletme sermayesi giderleri (%10). Bununla birlikte halka arz sonrası Şirket'e girecek halka arz gelirlerinin etkisiyle Şirket'in net işletme sermayesi daha da güçlenecektir.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 11,33 TL olarak belirlenmiştir. Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri 262.635.000 TL'dir. Bu payların toplam 52.527.000 TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne, [illegible]

Kalkınma Bankası A.Ş.
23 Şubat 2024
MOGAN ENERJİ

		Mevcut Paylar iken, toplam 210.108.000 TL nominal değerli kısmı, sermaye artışı sonucu çıkarılacak Yeni Paylar'dan oluşmaktadır. Mevcut Paylar'ın, mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %2,36 iken; bu oran sermaye artışı sonrasında ise %2,15 olacaktır. Yeni Paylar'ın, sermaye artışı sonucunda sermayeye oranı %8,61 olacaktır. Satış, Konsorsiyum Liderleri tarafından oluşturulan konsorsiyum tarafından "sabit fiyat ile talep toplama" ve "en iyi gayret aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecek olup, Halka Arz Edilecek Paylar için üç iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arz edilecek toplam 262.635.000 TL nominal değerli payların satışı Yurt İçi Bireysel Yatırımcı ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı gruplarına aşağıdaki şekilde tahsis edilecektir: 210.108.000 TL nominal değerdeki (%80) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 52.527.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslimini takip eden üç iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	**Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	İhraççı'nın mevcut paylarının halka arzından Halka Arz Eden Pay Sahipleri pay satışı geliri; Şirket sermaye artırımından halka arz geliri; halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Liderleri olarak görev alan İş Yatırım ve TSKB arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Devrim

23 Şubat 2024

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU 1981 UZMAN 96
MOGAN

		Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners) halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited) ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited), Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile Şirket santrallerinin gelir projeksiyonlarını ve uzun dönemli elektrik fiyat tahminlerini yapan Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş., ile Şirket arasında gelir projeksiyonlarını ve uzun dönemli elektrik fiyat tahmin çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, başkaca herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş., Şirket'e sunduğu gelir projeksiyonlarını ve uzun dönemli elektrik fiyat tahminleri kapsamında ücret elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır. 23 Şubat 2024
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği**	İhraççı Mogan Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 2.230.000.000 TL'den 2.440.108.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 210.108.000 TL nominal değerli 210.108.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Müşfik Hamdi Yamantürk'e ait 26.263.500 TL nominal değerli 26.263.500 adet B grubu pay ile Tevfik Yamantürk'e

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

	hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	ait 26.263.500 TL nominal değerli 26.263.500 adet B grubu pay halka arz edilecektir. İhraççı, 19 Şubat 2024 tarihli 667 numaralı yönetim kurulu kararı ile payların BİST'te işlem görmeye başlamasından itibaren 365 (üç yüz altmış beş) gün boyunca bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağı, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya BİST'e veya Kurul'a veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Güriş İnşaat, Şirket'in 19 Şubat 2024 tarih ve 667 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş oldukları taahhütleri ile primli olarak halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 (üçyüzaltmışbeş) gün boyunca satmayarak, dolaşımdaki pay miktarını arttırmayacağını ve SPK'nın Pay Tebliği (VII-128.1)'nin 8'inci maddesinin emredici hükmü uyarınca halka arz edilen payların borsada işlem görmesinden itibaren bir yıl süreyle söz konusu payları halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, söz konusu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını ve borsa dışında satış yapılması durumunda satışa konu payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. (Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 15 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde veya başka bir suretle Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Halka Arz Edilen Paylar'dan edinebileceği paylar hariçtir.) Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Güriş İnşaat ayrıca, Şirket'in 19 Şubat 2024 tarih ve 667 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu taahhütleri ile, primli olarak halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 gün boyunca Borsa İstanbul'da ya da Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya borsada özel emir ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini beyan ve taahhüt etmiştir. 23 Şubat 2024
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması**	Mevcut ortaklar için sulanma etkisi 0,26 TL (%3,26) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi -3,22 TL (%-28,38) olacaktır.

	durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerin denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited)
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Yaşar Emin Taylan
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No:14 Kat: 10 34396 Sarıyer, İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bağımsız denetim kuruluşunun veya sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi veya değişmesi gibi bir durum söz konusu değildir.

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 dönemleri itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu

Varlıklar (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	818.405.128	1.536.549.970	2.519.824.871	953.631.405
Finansal Yatırımlar	-	-	-	1.346.173.007
Ticari Alacaklar	270.338.136	565.134.461	2.109.807.161	2.789.868.745
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*102.251.968*	*318.293.785*	*1.629.787.085*	*2.143.588.423*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*168.086.168*	*246.840.676*	*480.020.076*	*646.280.322*
Diğer Alacaklar	23.980.285	189.291.684	2.318.248	442.205.990
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*23.174.397*	*187.910.979*	-	439.535.706
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*805.888*	*1.380.705*	*2.318.248*	2.670.284
Stoklar	5.255.922	174.075.332	283.797.817	274.145.564
Türev Araçlar	1.218.273	-	-	341.252.581
Peşin Ödenmiş Giderler	216.154.019	244.011.271	142.663.857	80.659.850
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	520.493	1.371.144	709.300	906.240
Diğer Dönen Varlıklar	54.876.268	57.406.968	33.869.190	103.603
Toplam Dönen Varlıklar	**1.390.748.524**	**2.767.840.830**	**5.092.990.444**	**6.228.946.985**
Cari Olmayan/Duran Varlıklar				
Ticari Alacaklar	-	-	479.876.011	225.394.540
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	*479.876.011*	*225.394.540*
Diğer Alacaklar	305.284.085	265.973.058	98.185.548	102.803.969
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*302.907.406*	*261.109.626*	*94.605.019*	*98.063.564*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*2.376.679*	*4.863.432*	*3.580.529*	*4.740.405*
Finansal Yatırımlar	88.572.585	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	85.463.819	114.735.194	19.115.015	297.140
Türev Araçlar	101.236.294	110.714.449	427.961.659	485.136.106
Maddi Duran Varlıklar	21.700.429.341	42.224.877.758	52.403.910.898	50.363.573.860
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
Şerefiye	*117.435.644*	*117.435.644*	*117.435.644*	*117.435.644*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*393.709.998*	*359.414.837*	*323.549.907*	*297.291.122*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.027.321.521	3.044.304.085	3.334.442.790	7.739.715.426
Toplam Duran Varlıklar	**23.819.453.287**	**46.237.455.025**	**57.204.477.472**	**59.331.647.807**
Toplam Varlıklar	**25.210.201.811**	**49.005.295.855**	**62.297.467.916**	**65.560.594.792**

23 Şubat 2024

Yükümlülükler (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.997.792	-	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.680.924.409	3.540.674.211	5.042.878.430	6.985.488.046
Ticari Borçlar	330.872.369	571.183.875	1.538.345.938	1.218.472.338
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*77.556.858*	*31.953.677*	*265.122.883*	*96.051.163*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*253.315.511*	*539.230.198*	*1.273.223.055*	*1.122.421.175*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.756.183	6.305.427	19.586.516	49.190.729
Diğer Borçlar	109.563.048	437.223.260	1.012.811.305	1.178.166.977
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*38.414.246*	*79.325.661*	*160.206.725*	*5.646.398*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*71.148.802*	*357.897.599*	*852.604.580*	*1.172.520.579*
Ertelenmiş Gelirler	-	-	23.967	39.045
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	-	-	*23.967*	*39.045*
Türev Araçlar	5.208.944	-	-	7.1[illegible]183

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Kısa Vadeli Karşılıklar	2.701.256	3.573.105	7.382.217	12.795.321
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*2.701.256*	*3.573.105*	*7.382.217*	*12.795.321*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**2.138.024.001**	**4.558.959.878**	**7.621.028.373**	**9.451.307.639**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9.335.711.473	15.231.218.036	18.754.383.557	24.393.556.283
Ticari Borçlar	407.171.692	185.800	433.470	263.613
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*407.050.032*	-	*236.453*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*121.660*	*185.800*	*197.017*	*263.613*
Diğer Borçlar	521.680.859	130.246.448	174.787.936	683.359.536
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*492.722.238*	*63.118.430*	*154.459.106*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*28.958.621*	*67.128.018*	*20.328.830*	*683.359.536*
Türev Araçlar	244.654.478	184.265.027	215.736.583	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.360.617	17.055.469	47.209.106	54.457.396
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*8.360.617*	*17.055.469*	*47.209.106*	*54.457.396*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.190.794.415	5.715.831.347	7.685.789.661	10.619.280.412
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**12.708.373.534**	**21.278.802.127**	**26.878.340.313**	**35.750.917.240**

Özkaynaklar (TL)	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş**			
	31 Aralık			**30 Eylül**
	2020	**2021**	**2022**	**2023**
Özkaynaklar				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	70.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Değer	9.329.506.680	24.095.533.613	30.494.383.570	27.284.845.299
Kapsamlı Gelirler ve Giderler				
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	*9.334.202.900*	*24.104.572.477*	*30.522.818.378*	27.311.946.101
Diğer Kazançlar	*(4.696.220)*	*(9.038.864)*	*(28.434.808)*	*(27.100.802)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Değer	(1.679.649.566)	(7.042.539.839)	(10.042.926.089)	(14.724.448.053)
Kapsamlı Gelirler ve Giderler				
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	*(1.679.649.566)*	*(7.042.539.839)*	*(10.042.926.089)*	*(14.724.448.053)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12.835.525	12.622.407	12.622.407	12.622.407
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(74.881.168)	(548.782.442)	1.987.292.738	2.015.001.240
Net Dönem Karı/Zararı	233.518.264	1.489.798.423	(784.883.301)	705.532.725
Toplam Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**7.891.329.735**	**20.236.632.162**	**23.896.489.325**	**17.523.553.618**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**2.472.474.541**	**2.930.901.688**	**3.901.609.905**	**2.834.816.295**
Toplam Özkaynaklar	**10.363.804.276**	**23.167.533.850**	**27.798.099.230**	**20.358.369.913**
Toplam Kaynaklar	**25.210.201.811**	**49.005.295.855**	**62.297.467.916**	**65.560.594.792**

23 Şubat 2024

Kar veya Zarar Tablosu

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş**				
	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			**30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem**	
	2020	**2021**	**2022**	**2022**	**2023**
Hasılat	2.054.860.606	3.287.532.514	10.844.531.819	7.057.482.218	7.992.311.705
Satışların Maliyeti	(1.531.132.505)	(2.133.950.399)	(7.844.803.246)	(5.150.524.112)	(5.685.354.112)
Brüt Esas Faaliyet Karı	**523.728.101**	**1.153.582.115**	**2.999.728.573**	**1.906.958.106**	**2.306.957.593**
Pazarlama Giderleri	(308.702)	-	-	(320.000)	(5.344.399)
Genel Yönetim Giderleri	(71.708.644)	(61.271.807)	(75.130.062)	(54.548.563)	(495.636.219)
Esas Faaliyetlerinden Gelirler	22.678.408	9.845.552	32.180.317	63.411.692	181.007.241
Esas Faaliyetlerinden Giderler	(734.996)	(1.818.206)	(3.870.000)	(126.437.011)	(222.313.211)
Faaliyet Karı/Zararı	**473.654.167**	**1.100.337.654**	**2.952.908.828**	**1.789.064.224**	**1.764.671.005**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.659.216	25.369.263	9.987.832	6.876.389	429.260.948
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(7.791)	-	-	-

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Finansman Gideri Öncesi Karı / (Zararı)	**477.313.383**	**1.125.699.126**	**2.962.896.660**	**1.795.940.613**	**2.193.931.953**
Finansman Gelirleri	334.448.002	870.574.517	1.288.969.794	1.120.468.397	1.901.158.733
Finansman Giderleri	(618.577.319)	(889.628.081)	(4.669.745.958)	(3.664.910.856)	(4.694.858.809)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	**193.184.066**	**1.106.645.562**	**(417.879.504)**	**(748.501.846)**	**(599.768.123)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri	**149.726.819**	**596.934.226**	**(532.386.797)**	**(943.535.753)**	**1.393.893.228**
Dönem Vergi Gelir/Gideri	(19.129)	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	149.745.948	596.934.226	(532.386.797)	(943.535.753)	1.393.893.228
Dönem Karı / (Zararı)	**342.910.885**	**1.703.579.788**	**(950.266.301)**	**(1.692.037.599)**	**794.125.105**

Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu (TL)	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş**				
	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			**30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem**	
	2020	**2021**	**2022**	**2022**	**2023**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**993.072.420**	**818.405.128**	**1.536.549.970**	**1.536.549.970**	**2.519.824.871**
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	1.842.107.610	69.235.558	5.176.377.881	2.936.958.952	2.854.450.307
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(1.383.286.325)	1.336.855.245	(1.260.147.901)	15.589.610	389.941.692
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	(1.034.925.863)	(642.358.874)	(3.696.120.192)	(2.557.995.930)	(4.810.585.465)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	401.437.286	(45.587.087)	763.165.113	(134.777.342)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	(174.667.292)	718.144.842	983.274.901	259.775.290	(1.566.193.466)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**818.405.128**	**1.536.549.970**	**2.519.824.871**	**1.796.325.260**	**953.631.405**

Yatırımcılar, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU İZMİR 1923 96

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. ***Santrallerin işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek riskler taşır.***

Şirket'in santrallerinin işletimi, ekipmanların arızalanması, performansın beklenen verim düzeylerinin altında kalması ve Şirket'in kapasite eksikliği veya altyapı sorunları nedeniyle üretmiş olduğu elektriği şebekeye etkili bir şekilde aktaramaması gibi riskleri beraberinde getirir. Bunlar, Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği bulunan risklerdir.

Şirket'in santrallerinin çoğu, önemli periyodik bakım faaliyetleri ve/veya iyileştirmeleri gerektirmektedir. Şirket'in santrallerinde, planlanmamış kesintilerin mekanik arızalar, jeotermal santral kuyularında kalsiyum karbonat ya da silika birikintilerinin oluşması ile debilerin düşmesi veya Şirket'in santralleriyle ilgili diğer sorunlar nedeniyle uzaması gibi zaman zaman beklenmedik kesintiler meydana gelebilir. Bu tür arıza ve performans sorunları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranma gibi birçok faktörden kaynaklanabilir. Plansız bakımdan kaynaklanan kapalı kalma süresi, Şirket'in santrallerinin emre amadeliğini (emre amadelik, bir elektrik santralinin elektrik üretebileceği zaman miktarının, toplam zamana bölünmesi ile bulunan ve santralin işletme performansını gösteren bir parametredir) etkileyen başlıca faktördür. Önemli ekipman veya parçaların ihtiyaç duyulduğu zamanda kullanılabilir vaziyette olmaması, Şirket'in santrallerinin emre amadeliğini olumsuz etkileyebilir. Böyle durumlar, Şirket'in anılan süreler için azalan elektrik satışından dolayı gelirlerini azaltabilir ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir.

23 Şubat 2024

Buna ek olarak Şirket, değişen çevre, iş sağlığı ve güvenliği kanun ve yönetmelikleri (bunların yorum veya uygulanmasındaki değişiklikler dahil), gerekli tesis tamiratları ve (doğal veya beşeri afetler veya terör saldırıları gibi) beklenmedik olaylar nedeniyle gerekebilecek yatırım harcamaları düzeyini kesin olarak bilememektedir.

Şirket'in enerji santrallerindeki arızalar, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar, kârlılığın azalmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

2. ***Şirket'in önemli santrallerinden birinin veya birkaçının plansız devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Şirket'in portföyündeki toplam kurulu gücün büyük bir kısmını üreten bir veya birden çok önemli santralin işletilmesinde, bu tür önemli santrallerde elektrik üretilmesinde veya üretilen elektriğin iletim veya dağıtımında, doğal afetler ve/veya Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("**TEİAŞ**") ya da ilgili dağıtım şirketi kaynaklı birtakım aksaklıklar yaşanabilir. Şirket'in faaliyetlerinin elektrik piyasası mevzuatının detaylı düzenlemelerine tabi olmasının neticesinde, mevzuata aykırılık halinde idari yaptırımlar uygulanması sonucunda, bazı önemli santrallerin belirli bir süre devre dışı kalması riski olabilir.

Ek olarak, kazalar, seller, depremler, fırtınalar veya diğer kısa ya da uzun süreli beşeri ve doğal afetler nedeniyle, bu santrallerden herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımındaki ciddi bir aksaklık, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir. Buna ek olarak, şiddetli meteorolojik koşullar, Şirket'in santrallerine zarar verebilir. Santrallerin zarar gören kısımlarının yedek parçaları zor bulunabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir. Ayrıca TEİAŞ'ın Şirket'in şebeke ile ilgili sorunlardan kaynaklanan zararlarını tazmin etmesine rağmen, meteorolojik koşullar iletim şebekesine zarar verebilir ve TEİAŞ, arızalanan bileşenleri yenileyemeyebilir veya oluşan hasarları zamanında onaramayabilir. Bu durum elektrik satışında kesintiye yol açabilir. Ayrıca Şirket, böyle bir durumda TEİAŞ'tan alınacak tazminatın tüm zararlarını karşılamak için yeterli olacağını garanti edememektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in santrallerinden Efeler JES (*Efe I JES, Efe II JES, Efe III JES, Efe IV JES*), Efe VI JES, Efe VII JES, Efe VIII JES, Galip Hoca JES, Albay Çiğiltepe RES, Ulu RES ve Kocatepe RES Şirket'in toplam kurulu gücünün %66,40'ını oluşturduğundan, bu santraller Şirket'in karlılığı açısından görece daha önemli santrallerdir ve bu santrallerde yaşanabilecek bu tür bir aksaklık, Şirket'in kârlılığına diğer herhangi bir santrale nazaran daha çok etki edebilir.

Böyle durumlar, devre dışı kalan, elektrik üretemeyen ve/veya ürettiği elektriği iletim veya dağıtım sistemine veremeyen ilgili santrallerin büyüklüğüne ve kapasitesine bağlı olarak Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

3. ***Şirket, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili risklere tabidir.***

Şirket'in faaliyetleri için gereken ekipman ve hizmetlerin gereken miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar üzerinden temin edilememesi Şirket tarafından işletilen santrallerin üretim verimini düşürebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına neden olabilir. İnşaat malzemelerinin, ekipmanlarının ve teknik servisin tedarikinde karşılaşılan bir zorluk, öngörülen maliyetlerin aşılmasına yol açabilir ve ilgili santralin faaliyetlerini ve bakımını olumsuz etkileyebilir. Şirket, görece düşük bir ihtimal de olsa, Şirket'in faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ekipman ve hizmetlerin ticari açıdan uygun şartlarla, gerekli zaman dilimleri içinde herhangi bir şekilde temin edebileceğini kesin olarak garanti edememektedir.

RES, JES ve HES'lerin işletilmesinde kullanılan ekipmanlardaki arıza veya kusurların etkisi, santrallere ilişkin olarak bazı emre amadelik garantilerinden ve/veya performans garantilerinden faydalanabildiği ölçüde azaltılabilecek verilen emre amadelik performans garantileri genellikle sınırlı koşullarda ve sınırlı bir süreyle geçerli olmaktadır. Tüm santraller bakımından ekipmanların emre amadelik veya performans garantisi süresinin sona ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi ve sigorta poliçelerinin zararları veya faaliyetlerin kesintiye uğraması nedeniyle uğranılan zararları karşılamaması durumunda; Şirket, ilgili ekipmanların onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir.

Bu durum Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyer
Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
23 Şubat 2024

4. ***Şirket tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdüremeyebilir; aynı tedarikçiler ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmelerini sözleşme süreleri boyunca devam ettirmeyebilir.***

Şirket, faaliyetleri için, mevcut ve geçmişteki ilişkilerine güvenerek nispeten az sayıda tedarikçiyle çalışmaktadır ve gelecekteki tedarik ilişkilerinde de üçüncü kişilere ihtiyaç duymaya devam edecektir. Şirket'in bu kapsamda önemli tedarik ilişkileri vardır. Şirket'in bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman diliminde ve/veya aynı ölçüde uygun şartlarla anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır.

Birden çok santral ile ilgili olarak belirli sayıda aynı tedarikçi ve hizmet sağlayıcı ile iş ilişkisi kurulması söz konusu olabilmektedir. Örneğin, Şirket, RES'lerde Siemens Gamesa, General Electric, Vestas, Enercon'dan; JES'lerde Ormat ve Mitsubishi'den tedarik ettiği ekipmanları kullanmakta iken HES'lerde ise muhtelif bakım ve onarıma yönelik ekipman ve malzeme alınmaktadır. Aynı tedarikçiden satın alınan ekipmanlarda, satın alma işleminden önce Şirket tarafından fark edilmeyen teknik arızalar olabilir ve tedarikçi kaynaklı bu tur arızalar, ilgili tedarikçiden aynı ürün ve hizmeti tedarik etmiş diğer tam benzer işletmeler açısından da olduğu gibi, birden çok santralin işletme performansında, ilgili arıza giderilinceye dek, azalmalara yol açabilir.

Şirket, RES, JES ve HES'lerin işletilmesi bakımından üçüncü kişilerden işletme hizmetleri almaktadır. Şirket'in işletme hizmeti aldığı şirketler ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir şirket ile gerekli zaman diliminde ve/veya aynı ölçüde uygun şartlarla anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, süresi 10 yıllık ve 15 yıllık olan işletme hizmeti sözleşmelerinin ilgili süresinden önce, ilgili hizmet sağlayıcının Şirket'e karşı yükümlülüklerini yerine getirememesi gibi haklı sebepler söz konusu olmaksızın, Şirket tarafından sona erdirilmek istenmesi halinde, piyasadaki bu tip benzer sözleşmelerde yer alan düzenlemeler ile paralel düzenlemeler sebebi ile, bu sözleşmeler ile öngörülen bazı sona erme bedellerinin de bu hizmet sağlayıcı şirketlere ödenmesi gerekebilecektir.

Yukarıda sayılan haller, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

5. ***Şirket, enerji santrallerinin geliştirilmesiyle, kapasite artırımlarıyla, hibrit yatırımlarıyla ve elektrik depolama yatırımlarıyla ilgili belirsizliklerle ya da yatırım ve verimlilik ilişkileri ile karşılaşabilir.***

Şirket büyüme stratejisi çerçevesinde mevcut veya ileride kurulacak bağlı şirketleri vasıtasıyla gelecekte yeni yatırımlar gerçekleştirebilecektir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in, Kocatepe Hibrit RES olmak üzere yatırım aşamasında olan projesinin yanı sıra ilave tesis yatırımları ve kapasite artışı projeleri bulunmaktadır. Şirket, tamamlandığında 74,88 MW kurulu güce sahip olması planlanan Arnavutluk yatırımıyla ilgili olarak dahil olduğu diğer GÜRİŞ Grubu şirketlerinden oluşan konsorsiyum ile bir özelleştirme ihalesine katılmış ve kazanmıştır. Konsorsiyum ile ihale makamı arasında sözleşmeye ilişkin müzakereler devam etmekte olup, söz konusu sözleşme imzalanır imzalanmaz yatırımın başlaması beklenmektedir. Şirket'in bu konsorsiyumdaki pay oranı %40'tır.

23 Şubat 2024

Şirket'in kapasite artışına, hibrit mekanizmasına ve yukarıda da özetlenen birleşme ve satın alım yatırımlarında ve ayrıca gelecekteki diğer herhangi bir yeni yatırımında, doğru zamanda yatırım yapmaması, mevcut yatırımlardaki verimliliği sürdürememesi veya gelecekteki yatırımlarından istenen verimi elde edememesi söz konusu olabilir. Şirket, kapasite artışı, hibrit mekanizması ve birleşme ve satın alıma ilişkin yatırımlarında ve gelecekteki diğer yeni bir yatırımında, ilgili projeleri ve bu projelerin inşaatlarını planlanan şekilde veya hiç bitiremeyebilir; gerekli anlaşmalar ilgili şirketler için ideal koşullar ile imzalanamayabilir ve gerekli lisanslar, izinler veya finansmanlar istenilen koşullarda veya zamanında temin edilemeyebilir. Şirket, kapasite artışı, hibrit mekanizması, birleşme ve satın alımlar veya gelecekte mevcut olabilecek yeni santraller için gerekli onay, izin, ruhsat ve lisanslarını

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU İZMİR 96

alırken, imar izninin alınması, inşaat ve işletme onaylarının alınması veya mevcut onay, izin, ruhsat ve lisanslarındaki koşullara uyumun sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekebilir.

Söz konusu yatırımlar ile ilgili olarak, Şirket'in yatırım harcamaları, önemli miktarda elektrikli ekipman, malzeme ve maliyetlerinden oluşmakta olup, bu maliyetler, Türkiye'deki ekonomik şartlar da dahil olmak üzere, Şirket'in kontrolu dışında çeşitli faktörlere de bağlıdır. Şirket'in yatırım harcamaları için ihtiyaç duyduğu elektrikli ekipmanın ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar Şirket'in söz konusu yatırımdan beklediği verimi elde edememesine yol açabilir. Buna ek olarak, yöre halkı ve bölgedeki dernekler, vakıflar gibi çeşitli sivil toplum örgütleri, bazı yeni projelerin geliştirilmesine itiraz edebilirler. Bu itiraz, siyasi gelişmelere de bağlı olarak, bazı projelerin gerçekleştirilmesini engelleyebilir veya geciktirebilir. Şirket'in izin ve onaylarına itiraz edilmesi ya da bu izin ve onayların iptali durumunda, proje süreleri veya ilişkili maliyetler artabilir. Türkiye'de üzerinde hidroelektrik, rüzgâr, güneş veya jeotermal enerji santrallerinin ekonomik olarak inşa edilebileceği sahalar sınırlı sayıdadır. Şirket ve sektördeki diğer rakiplerin devamlı olarak yeni santral projeleri geliştirdikleri göz önünde bulundurulduğunda, yeni santraller için uygun sahalar bulmak gidererek zorlaşabilir. Proje geliştirilecek başka sahalar bulunmaması, tespit edilen sahalar için inşaat izni alınamaması, bu izin alındığı sahalarda projelerin başarıyla geliştirilememesi veya yukarıda ana hatlarıyla açıklanan sorunların çözülememesi durumlarında; Şirket'in ilgili yeni yatırımlardan olan beklentileri olumsuz etkilenebilecektir.

Şirket'in, yeni proje hakları elde etmek amacıyla katıldığı ihale ve açık arttırmaların kazanılamaması veya proje haklarının başkaca bir şekilde elde edilememesi de Şirket'in yeni yatırımlar yapmak suretiyle büyüme hedeflerine olumsuz etki edebilir.

6. ***Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, santrallerin işletmesi için gereken lisans ve izinlerin temin edilmesine, kamu kurum ve kuruluşlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.***

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla gerçekleştirilen faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabidir.

Şirket'in santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretimi faaliyetleri, 30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'na ("**EPKn**") ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Santrallerin faaliyetleri için, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan ("**EPDK**") ilgili elektrik üretim lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği izin ve ruhsatları temin etmiş olarak elektrik piyasasında faaliyet göstermekte olup; Şirket'in elektrik piyasası faaliyetlerine kesintisiz surette devam edebilmesi için, söz konusu izin ve ruhsatların geçerli şekilde yürürlükte olmaya devam etmesi gerekmektedir.

Elektrik piyasası lisansları, her bir ilgili lisans üzerinde belirtilen belirli süreler için geçerlidir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in lisans süresi bitmek üzere olan lisansı bulunmamaktadır. Üretim lisansını süresi sonunda yenilemek isteyen lisans sahipleri, lisanslarının sona erme tarihinden en az dokuz ay ve en fazla on iki ay önce EPDK'ya başvurmak zorundadır. İlgili lisansı süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde söz konusu lisans kendiliğinden sona erecektir. Anılan lisansların mevcut ve yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca bunların iptaline yol açabilecek ciddi ihlallerin söz konusu olması halinde, anılan lisanslar EPDK tarafından iptal edilebilir.

23 Şubat 2024

Şirket tarafından ilgili mevzuata aykırı faaliyetler, EPDK tarafından Şirket'e ilişkin idari para cezalarının uygulanmasına, verilmiş olan teminat mektuplarının gelir olarak kaydedilmesine veya ihlalin ciddiyetine bağlı olarak, ilgili santrallerdeki üretim faaliyetlerinin durdurulmasına ve anılan izin veya lisansların iptaline sebep olabilir. Elektrik üretim lisansları geçerli şekilde yürürlükte olmaksızın santrallerde elektrik üretimi faaliyetleri yerine getirilemeyecektir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU ZMANI 36

EPDK tarafından 2021 yılında tesis edilen kurul kararları ile Şirket'in bir kısım enerji tesisleri için geçmişte geçici kabulü yapılmış kurulu güç ile saatlik olarak gerçekleştirilebilecek azami üretim miktarının aşılması suretiyle fazladan YEKDEM geliri elde edilmesi fiilinden bahisle fazladan elde edildiği iddia edilen YEKDEM gelirlerinin EPİAŞ'a geri ödenmesi gerektiği konusunda Şirket'e bildirimde bulunulmuştur. Söz konusu EPDK kurul kararlarının iptali talebiyle Şirket tarafından davalar açılmıştır. Söz konusu davaların tamamı Şirket lehine sonuçlanmış ve Danıştay incelemesinden geçerek kesinleşmiştir. Danıştay kararlarının akabinde EPDK bu defa YEKDEM kapsamında her bir uzlaştırma dönemi için yapılan ödeme birim fiyatı ile ilgili uzlaştırma dönemi Piyasa Takas Fiyatı ("**PTF**") ve Sistem Marjinal Fiyatından küçük olan ile YEKDEM fiyatı arasındaki farkın EPİAŞ tarafından tahsil edilmesine yönelik karar vermiştir. Bu kararlara karşı da ilgili kararların Şirket'e tebliği ile iptal davaları açılmaktadır. Şimdiye kadar açılan dört davanın üçünde yürütmenin durdurulmasına ilişkin ara karar verilmiş, ikisinde işlemin yürütmesi durdurulmuştur. Bir davanın da henüz yürütmenin durdurulması talebi görüşülmemiştir. Bu ve benzeri davalar ileride tekrar gündeme gelebilir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in sahip olduğu lisans ve izinlerin şartlarına uymasına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari otoritelerin Şirket'in lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, Şirket'in idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini durdurmasına yol açabilir.

Ayrıca Şirket, devlet ile yaptığı sözleşmesel ilişkilerden doğan, devlet tarafından veya bunlara karşı başlatılan yasal işlemlere de tabi olabilir. Örneğin; HES'lerden elektrik üretebilmek için Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü ("**DSİ**") ile Su Kullanım Hakkı Anlaşmaları ("**SKHA**") imzalanması gerekmektedir. DSİ, Şirket'in SKHA'dan kaynaklanan yükümlülüklerine uymaması durumlarında, ilgili SHKA'ları feshedebilir. Bir SKHA'nın feshi, Şirket'in ilgili HES'teki faaliyetlerini sona erdirmesini gerekecektir. Ayrıca DSİ, Türkiye'deki su kaynaklarını kontrol etmekte ve HES'lerin alacağı su miktarını yönetmektedir. SKHA'larda yer alan hükümler uyarınca DSİ, belirli koşullarda bir HES'in su debisini azaltabilir. Bu durum, ilgili HES'in çalışmasına veya tam kapasiteyle çalışmasına engel olabilir. Ayrıca Şirket, DSİ'nin veya diğer üçüncü kişilerin boru hatları gibi, HES'lere su sağlamak için kullanılan ekipmanlar üzerinde doğrudan kontrol yetkisine sahip değildir. Aynı zamanda Şirket, DSİ'nin veya söz konusu ekipmanları kontrol eden üçüncü kişilerin bu ekipmanların bakım veya onarımını yapmaması durumunda, ilgili ekipmanların bakım ve onarımını yapma hakkına da sahip değildir. Bu durum, Şirket'in HES'lerinin yeterli miktarda suya ulaşamamasına neden olabilir.

Ayrıca Şirket'in TEİAŞ'la veya ilgili dağıtım şirketleriyle yaptıkları bağlantı anlaşmalarının şartlarına ya da TEİAŞ ve ilgili dağıtım Şirketleri tarafından yayınlanabilecek yönetmelik, genelge, yönerge ve görüşlere uymamaları ya da sistem kullanım bedellerini ödememeleri, para cezalarının uygulanmasına neden olabilir. Söz konusu ihlallerin tekrarlanması, ilgili anlaşmaların feshine veya ilgili bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesine yol açabilir. Bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesi durumunda, ilgili santral elektrik iletim ve dağıtım şebekesine elektrik aktaramayacaktır. Buna ek olarak, sistem kullanım bedeli, geçmişte de olduğu gibi, gelecekte enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

23 Şubat 2024

Mevzuat kapsamda yapılabilecek değişiklikler çerçevesinde "ÇED Gerekli Değildir" kararlarının koşulları ve kapsamı değişebilir ve bu durumda Şirket'in santrallerine ilişkin olarak temin edilmiş olan ÇED'e ilişkin kararların iptaline ilişkin davalar açılabilir. Böyle bir durumda Şirket'in faaliyetleri bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilir.

SPK, halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK, Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Ayrıca Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir.

Şirket'in işlettiği çok sayıda santralin bulunduğu göz önüne alındığında, yukarıda anılan durumların Şirket'in geneli için etkisini görece az olacağı savunulabilir; ancak yine de yukarıdaki durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

7. ***Bordo Elektrik ve Yeşilırmak Elektrik gibi özel sektör firmalarına yapılan satışlar tahsilat riski içerebilir.***

Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarındaki en fazla satış yaptığı müşterisi EPİAŞ olmakla birlikte 2023 yılından itibaren Şirket'in yaptığı satışlarda Bordo Elektrik (ilişkili taraf) ve Yeşilırmak Elektrik (ilişkili olmayan taraf) gibi özel sektör firmaları da oldukça önemli bir yer almıştır. Şirket, 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla toplam hasılatın %53,67'lık en büyük kısmını kısmını Bordo Elektrik'e yapmıştır. Bu kapsamda Şirket'in satışlarında yoğunlaşma riski bulunmaktadır.

Bordo Elektrik ve Yeşilırmak Elektrik gibi özel sektör firmaları, satın alma tercihlerine bağlı olarak çeşitli sebeplerle veya herhangi bir gerekçe olmaksızın satın alma kararlarından vazgeçebilir veya ödeme yükümlülüklerini yerine getiremeyebilirler. Bu gibi durumlarda Şirket, bahse konu özel sektör firmalarından cezai şart bedelleri talep edilebilse dahi ilave finansal planlamaları olumsuz etkilenebilir, talep ettiği cezai şart bedelleri tahsil edilemeyebilir ve bu durum da Şirket için finansal kaynaklara ilişkin ilave maliyetlere sebep olabilir.

8. ***Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.***

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı 2024 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25'tir. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Aynı durum eşit durumdaki diğer şirketler için de geçerli olmakla birlikte, gelecek dönemlerde Şirket'in filli vergi oranındaki bir artış Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket aynı zamanda ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Bununla birlikte Şirket ve bağlı ortaklıklarına bugüne kadar herhangi bir vergi incelemesi başlatılmamış olup vergi daireleri tarafından yapılabilecek denetimler Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir. Öte yandan Şirket bir kısım vergi yükümlülüklerini zamanında yerine getiremeyebilir, bu nedenle bir kısım gecikme cezalarına maruz kalabilir ve varlıkları üzerinde kamu hacizleri oluşabilir. 30 Eylül 2023 itibarıyla Şirket'in 1.293.085.776 TL'lik vergi borcu taksitlendirilmiş olup 468.154.300,11 TL'lik tutar üzerinde kamu haczi bulunmaktadır.

23 Şubat 2024

9. ***Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir.***

MOGAN YATIRIM HOLDING A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

Şirket'in olağan faaliyetleri çerçevesinde Şirket'e karşı gelecekte yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, tahkim kararları Şirket'e karşı icra edilebilir. Şirket veya bağlı ortakları, tedarikçileri, işverenleri, çalışanları ve/veya tüm paydaşları üçüncü taraflarca açılacak davaların muhatabı olabilir. Şirket tarafından söz konusu davalar için ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Şirket, çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikayet ve rahatsızlıklar başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Şirket'in taraf olduğu sözleşmeler uyuşmazlık çözüm mekanizması olarak, tahkim yerinin Londra, Frankfurt ve Cenevre olarak öngördüğü birtakım tahkim klozları içermektedir. Şirket tarafından bu şekilde tahkim klozu içeren sözleşmeler kapsamında uyuşmazlıklara taraf olunması ve bu uyuşmazlıkların Şirket aleyhinde sonuçlanması gibi durumlarda, Şirket, yüksek meblağlarda tahkim masrafları yapmak zorunda kalabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklıkların faaliyetlerini olumsuz olarak önemli derecede etkileyecek bir dava bulunmamakta olup gelecekte Şirket'e yukarıdaki şekilde davaların açılması, takibatlara maruz kalması ve davaların ve takibatların aleyhte sonuçlanması, ilgili davalı taraf olarak Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

10. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir.

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışan, tedarikçileri, yüklenicileri, acenteleri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi diğer sonuçlara yol açabilir.

23 Şubat 2024

Özellikle de, Şirket'in taraf olduğu finansman veya diğer sözleşmeleri kapsamında, Şirket, yolsuzlukla mücadele, uluslararası yaptırımlar, kara para aklamanın önlenmesi ve çevresel ve sosyal konular ile ilgili olarak, bunlara ilişkin tüm mevzuatın yanı sıra, Dünya Bankası, Avrupa Yatırım Bankası gibi uluslararası finansal kuruluşların bu hususlardaki prosedürleri, yayınları ve kılavuzları, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (*European Bank for Reconstruction and Development*) ("**EBRD**") ve Uluslararası Finans Kuruluşu (*International Finance Corporation*) ("**IFC**")'nin bu konulardaki politikaları ve prensipleri, Ekvator prensipleri (Ekvator prensipleri, finans sektörünün, proje finansmanında, sosyal sorumluluk ve çevre riskinin yönetilmesi konusunda emsal olarak kabul ettiği prensiplerdir) gibi, uluslararası kabul görmüş ilke, standart ve uyum politikalarına da uygun davranacakları ve Şirket'in santrallerinin işletiminde bu kurallara uyulacağı yönünde detaylı ve kapsamlı beyan ve taahhütleri söz konusudur. Ayrıca, proje finansman sözleşmeleri kapsamında, Şirket bakımından uyulması gereken detaylı çevresel ve sosyal aksiyon planları da belirlenmiştir. Şirket, RES, JES ve HES'lerin işletiminde üçüncü kişi hizmet sağlayıcılardan işletme hizmeti aldığı için, her ne kadar her bir ilgili işletme ve bakım hizmeti sözleşmesi tahtında Şirket'in bu konularda uyguladığı tüm kural, ilke ve standartları içeren

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU

hükümler/ekler yer alsa da ve ilgili hizmet sağlayıcı şirketler bu kurallara uygun davranacaklarını taahhüt etseler de, Şirket'in santrallerinin işletimi sırasında bu kural, ilke ve standartların, ilgili sözleşme taraflarınca ihlal edilmesi, santrallerin bir süre için bu kurallara uygun işletilmemesi sonucunun doğmasına yol açabilir ve bu durum, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesine sebep olabilir.

İş Kanunu uyarınca Şirket ayrıca, santrallerin güvenlik hizmetleri, bakımı ve diğer santrallerin inşaat ihtiyaçları gibi Şirket'in ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için hizmet aldıkları alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenicilerin Şirket adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Şirket alt yükleniciyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket'in alt yüklenicileriyle birlikte bu şekilde müşterek ve müteselsil sorumluluğu, ilgili Şirket'i yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir.

Şirket'in çalışanlarının, tedarikçilerinin, hizmet sağlayıcılarının, alt yüklenicilerinin, temsilcilerinin veya üçüncü kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir.

Çalışanların, tedarikçilerin, yüklenicilerin, temsilcilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in karlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

11. Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.

Yenilenebilir enerji santrallerinin işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim ve dağıtım sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere tehlikeli faaliyetleri gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşeri hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket faaliyetlerinin doğası gereği aşağıda sayılanlar gibi bazı tehlike ve riskler mevcuttur:

- Kazalar, yangınlar ve patlamalar
- Elektrik arkları ve teknik arızalar sebebi ile üretim kayıpları
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanları ve diğer şebeke kullanıcıları tarafından kaynaklanan üçüncü taraf zararları
- Terör saldırıları
- Şebeke kaynaklı zararlar
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer doğal afetler

Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Şirket'in santrallerinin Türkiye'nin bölgelerinde bulunmasının neticesinde her ne kadar Şirket'in faaliyetlerinin bütünü bakımından esaslı bir etkisi olmayacaksa da (örneğin, 06.02.2023 tarihinde Kahramanmaraş Pazarcık merkezli 7,7 büyüklüğünde olduğu açıklanan deprem neticesinde santrallerden herhangi birinde önemli bir olumsuzluk yaşanmamıştır), fay hattı üzerinde veya yakınında bulunan santraller bakımından, meydana gelebilecek depremlerin de ilgili Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkileri söz konusu olabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1929 ÖZNANI 96
23 Şubat 2024

ve Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in sorumluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in sigorta yaptırması, tedarikçilerinden taahhütler alması ve yüklenicilerden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminatın, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir. Şirket, zaman zaman yeterli sigorta teminatına sahip olamayabileceği önemli sorumluluklara maruz kalabilecektir. Sigortanın karşılamadığı tüm kayıp ve zararlar, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde esas olumsuz etkiye yol açabilir.

12. Santrallerin yaşlanması, bakım onarım çalışmalarının yeterince ve zamanında yapılmaması üretim verimliliğini azaltacağından Şirket performansı üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren 21 adet yenilenebilir enerji santrali bulunmakta olup Şirket'in portföyü 9 adet RES, 8 adet JES ve 4 adet HES'ten oluşmaktadır. Bu santrallerde elektrik üretiminde kullanılan altyapı, sistemler, üretim hatları, makineler ve teçhizat eskiyebilir. Bunlarda meydana gelebilecek ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar, verimlilikte düşüş yaşanmasına ve/veya üretimin durmasına sebep olabilir. Şirket, her ne kadar makine ve üretim hatlarının düzenli periyotlarda bakım ve iyileştirmeler yaptırsa da meydana gelebilecek herhangi bir arıza önlenemeyebilir, arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanı bulunmayabilir veya gecikebilir. Bu durum Şirket'in üretiminin aksamasına, planladığı veya taahhüt ettiği üretimi hiç veya zamanında yapamamasına sebep olabilir.

Üretim faaliyetlerindeki kesintiler veya verim düşüklüğü, Şirket'in gelirlerini azaltabilir, işletme ve bakım giderlerini artırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir, karlılığın azalmasına neden olabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

13. Lisans sürelerinin bitmesi ve tekrar uzatılamaması Şirket performansı üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

Şirket'in faaliyetleri, kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir.

Şirket'in santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretimi ve üretilen elektriğin satışına ilişkin faaliyetleri, EPKn ve ilgili diğer elektrik piyasası mevzuatına tabidir. Şirket'in santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretimi için ayrıca, EPDK'dan ilgili elektrik üretim lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. Elektrik üretim lisansları, azami olarak 49 yıl için geçerlidir.

23 Şubat 2024

İlgili üretim lisansının süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde söz konusu lisans kendiliğinden sona erecektir. Lisans sahibinin para cezası gerektiren fiil ve durumları EPDK tarafından verilen süre içerisinde gidermemesi veya iki yıl içinde söz konusu aykırılıkları tekrar etmesi halinde ise, EPDK tarafından düzenlenmiş olan lisans iptal edilebilmektedir. Benzer şekilde, elektrik üretim lisansı üzerinde belirtilen tesis tamamlanma tarihi itibarıyla tesisin tamamlanmaması halinde veya halinde veya anılan sürede tesisin tamamlanamayacağının anlaşılması halinde de EPDK tarafından üretim lisansının iptal edilmesi söz konusu olabilmektedir. EPDK, tüketicilerin korunması ve piyasa

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

faaliyetlerinin aksamamamı için lisansların sona erdirilmesi veya iptali durumlarında uygun gördüğü gerekli tedbirleri almakla yetkilidir.

Şirket bünyesindeki santrallerin faaliyetleri ile ilgili düzenleme ve denetim yetkisi EPDK'ya aittir. Bu nedenle Şirket, EPDK'nın kurul kararları ve yönetmelikler, tebliğler gibi mevzuatta yapacağı tüm değişikliklere uymakla yükümlüdür. Elektrik piyasasına ilişkin mevzuatta oluşabilecek değişiklikler Şirket'e ilave yükümlülükler oluşturabilir. Bunlara ek olarak, Şirket'in sahip olduğu lisans ve izinlerin şartlarına uymasına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari makamların Şirket'in lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, Şirket'in idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini geçici veya kalıcı olarak durdurmasına yol açabilir.

Ayrıca Şirket'in TEİAŞ'la yaptığı (veya ilgili dağıtım şirketleriyle ileride yapabileceği) bağlantı anlaşmalarının şartlarına ya da TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleri tarafından yayınlanabilecek genelge, yönerge ve görüşlere uymaması ya da sistem kullanım bedellerini ödememesi, para cezalarının uygulanmasına neden olabilir. Söz konusu ihlallerin tekrarlanması, ilgili anlaşmaların feshine veya ilgili bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesine yol açabilir. Bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesi durumunda, ilgili Santral elektrik iletim ve dağıtım şebekesine elektrik aktaramayacaktır. Buna ek olarak, sistem kullanım bedeli, geçmişte de olduğu gibi, gelecekte enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

Şirket'in ve bağlı ortaklarının santralleri, duruma göre; işyeri açma ve çalışma ruhsatı, sanayi sicil belgesi, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri veya çevre izni kapsam dışı görüşleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, su bağlantı izinleri gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket Ulu RES dışındaki tüm santrallerin işyeri açma ve çalışma ruhsatını almıştır. Ulu RES'in söz konusu ruhsatının 2024 yılı içerisinde alınması planlanmaktadır. Ulu RES'e ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatının alınamaması veya gelecekte Şirket'in santrallerine ilişkin bir izin veya ruhsatın eksik olması, yenilenmemesi, muhafaza edilememesi, kaybedilmesi, bir idari veya adli merci tarafından iptal edilmesi gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerinde aksaklıklara, Şirket'in cezalara maruz kalmasına sebep olabilir.

Şirket, kapasite artışları, hibrit mekanizması veya gelecekte mevcut olabilecek yeni santraller için gerekli onay, izin, ruhsat ve lisanslarını alırken, imar izninin alınması, inşaat ve işletme onaylarının alınması veya mevcut onay, izin, ruhsat ve lisanslarındaki koşullara uyumun sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekebilir. Şirket'in bu lisansları zamanında yenilemek için geriden işlemleri veya faaliyetlerini yürütmek için gereken lisans, izin ve ruhsatları almaması veya bunların geçerliliğini korumaması durumunda; Şirket'e, idari para cezası verilmesi ve/veya Şirket'e verilmiş izin, ruhsat veya lisansların iptal edilmesi ya da askıya alınması gibi yaptırımlar uygulanabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. 23 Şubat 2024

Şirket, EPDK'nın denetimlerine tabi olmakla birlikte, Şirket, EPDK'nın yanı sıra, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabii bulunmaktadır.

SPK da, halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Yukarıdaki durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

14. Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.

Şirket, all-risk sigortası, kapsamlı makine sigortası (mekanik arıza, depremler, iş kesintisi, kar kaybı gibi unsurlardan kaynaklanan zararları kapsayan), kapsamlı yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mesuliyet sigortası, işveren sorumluluk sigortası, JES'ler bakımından çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası ve terör sigortası dahil olmak üzere varlıkları için gerekli olan tüm sigortaları yaptırmaktadır. Şirket varlıkları için, özellikle de ilgili proje finansman sözleşmeleri kapsamında bankaların talepleri ve sigorta danışmanlarının yönlendirmeleri doğrultusunda gerekli olan sigortaları yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları ile gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in doğrudan zararına ek olarak Şirket'in herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve önemli ölçüde üretim kapasitesi kaybına neden olabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

15. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, santrallerin işletme ve bakımından sorumlu olan teknik personel dahil, yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket'in bilgi birikiminin büyük bir bölümü, iç kaynaklardan geliştirilmiştir ve dolayısıyla dış kaynaklar ile değiştirilmesi güçtür. Şirket'in içinde bulunduğu sektörde, Şirket'inki gibi büyük bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Kilit personelin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut santrallerini işletme veya faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

23 Şubat 2024

16. Şirket'in planladığı satın almalar tamamlanamayabilir veya tamamlanmış ise, ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Satın almalar, Şirket'in yönetiminin vakit kaybetmesine sebep olabilir ve Şirket'in borcunun özsermayeye oranını arttırabilir. Söz konusu satın almaların başarısız olması durumu. Şirket'in karlılığını azaltabilir.

Şirket kurulumları tamamlanmış ve elektrik üretim faaliyetlerini yürütmekte olan santrallerden, 20[illegible]'te Arpa HES, 2016'da Espiye HES ve Çermikler HES, 2017'de ise Seyit Onbaşı RES'i satın almıştır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 02 MART 96

2013 yılında Güriş Holding tarafından satın alınan Çeşmebaşı HES ise Şirket bünyesine 2021 yılında dahil edilmiştir. Söz konusu santraller 30 Eylül 2023 itibarıyla Şirket'in toplam kapasitesinin %8,9'unu oluşturmaktadır. Öte yandan Şirket kurulumları henüz tamamlanmamış olup üzerlerinde sadece üretim lisansları bulunan bazı şirketleri de satın alarak daha sonraki dönemde bu lisanslar kapsamında gerekli yatırımları yaparak ilgili elektrik üretim santrallerini devreye almıştır. Bu kapsamda; 20102009 yılında Şenköy RES'in yatırımcısı Eolos Rüzgar, 2011 yılında Dinar RES'in (yeni adı Albay Çiğiltepe RES) yatırımcısı Olgu Enerji, 2013 yılında Kanije-Fatma-Zeliha RES'in yatırımcısı Derne Enerji, 2015 yılında Ulu RES'in yatırımcısı Yuva Enerji(yeni adı Ulu Enerji), 2017 yılında Kocatepe RES'in yatırımcısı İzdem Enerji satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir. Buna ilaveten yukarıda bahse konu tüm elektrik üretim santrallerinde sahiplik oranını arttırmaya yönelik olarak GÜRİŞ Grubu şirketlerinin bu santrallerdeki bir kısım hisselerini de satın almıştır. Bu kapsamda Şirket'in bağlı ortaklıklarının hisselerinin çoğunluğunun Şirket tarafından doğrudan edinildikleri yıllar şu şekildedir; Ayvacık Elektrik; 2021, Belen Elektrik; 2012 Çermikler Elektrik; 2021, Derne Enerji; 2021, Eolos Rüzgar; 2010, Espiye Elektrik; 20162021, Gimak Enerji; 2021 Gürmat Elektrik; 2010, İzdem Enerji; 20172021, Olgu Enerji; 2011, Pokut Elektrik; 2021, Ulu Enerji; 2021.

Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu satın almalar, sektördeki büyümesinin bir parçasını oluşturmuştur. Şirket, elektrik üretimi ve ticareti faaliyetlerinde bulunan şirketlere iştirak etmiş ve bunları çatısı altında toplayan 'Holding' statüsünde bir çatı şirketi haline gelmiştir. Şirket, sürekli olarak yeni yatırım ve satın alma fırsatları arayışındadır. Özellikle bazı satıcıların içinde bulunduğu olağandışı koşullar veya durumlar sayesinde Şirket açısından cazip fırsatlar doğabilmektedir. Şirket'in bu durumlarda hızlı hareket etmesi gerekebilir, aksi takdirde fırsatı değerlendirilemeyebilir.

Şirket'in satın alma fırsatlarında hızlı hareket etme kabiliyeti, Şirket'in nakit akışına veya finansmana erişebilmesine bağlıdır. Buna ek olarak, satın alımlarla ilgili faaliyetler, Şirket yönetiminin vakit kaybetmesine ve bu da onların daha verimli işler ya da projelerle ilgilenememesine neden olabilir. Satın alımlar, Şirket'in borcunun öz sermayeye oranını arttırabilir. Şirket Çeşmebaşı HES, Arpa HES, Espiye HES, Çermikler HES ve Seyit Onbaşı RES'i uygun koşullarda devralabilmiş olmasına karşılık; gelecekteki satın almalar, büyük ve karmaşık olabilir. Şirket, bunları planlanan şekilde veya hiç tamamlayamayabilir. Şirket'in gelecekteki devralmalarda; (i) gereken anlaşmaları müzakere edebileceği, (ii) çıkabilecek sorunları çözebileceği, (iii) gerekli lisans ve izinleri alabileceği ve (iv) finansmanı bulabileceği konusunda hiçbir güvence bulunmamaktadır. Bu sorunlar, siyasi gelişmelerle birlikte, Şirket'in bu satın alımları gerçekleştirmesini engelleyebilir.

Bir satın alma işlemi tamamlandığında, Şirket'in yeni varlığı, çalışanları ve süreçleri entegre etmesi gerekecektir. Şirket'in gelecekteki potansiyel satın almaları ve yeni projelerinin entegrasyonu ve işletilmesi, Şirket'i aşağıda belirtilenler gibi bazı risklere maruz bırakabilir.

a) etkili bir yönetim ve operasyon ekibinin ve yönetim bilgilendirme ve mali kontrol sistemlerinin kurulması dahil, satın alınan varlıkların verimli bir şekilde entegre edilmesindeki zorluk;
b) satın almalardan kaynaklanan öngörülemeyen kanuni, sözleşmesel, işgücüyle ilgili sorunlar ve diğer sorunlar;
c) öngörülemeyen maliyetler, giderler ve yatırım harcamaları;
d) satın almalardan kaynaklanan ve Şirket'in tamamen tazmin edemediği öngörülemeyen önemli yükümlülükler veya durumlar;
e) Şirket'in üst yönetiminin satın alınan şirketler üzerinde odaklamasından kaynaklanan Şirket'in devam eden işindeki potansiyel kesintiler; ve
f) satın alman varlıkların performansı, Şirket'in beklentilerini veya planlarını karşılayamaması.

Şirket'in son satın almalarını veya gelecekte satın alabileceği tüm diğer işletmeleri başarıyla entegre edememesi Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

17. Gelecekteki yatırımlar ve satın almalar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
23 Şubat 2024

Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyütmesi için kredi veya sermaye piyasalarından finansman bulması gerekmektedir. Şirket'in yatırımları, satın almaları ve nakit ihtiyaçları için gerekli finansmanı bulması makroekonomik şartlar ve mevzuattaki değişiklikler gibi bir dizi faktöre bağlıdır. Buna ek olarak Türkiye'nin kredi derecelendirme notlarında meydana gelecek olumsuz değişiklikler ile izlenen para politikası doğrultusunda, Şirket'in gelecekteki yatırımları ve satın almaları için kullanılabilir fon bulma kabiliyeti ve fonlanma maliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket'in santrallerinden Albay Çiğiltepe RES, Seyit Onbaşı RES, Belen RES, Şenköy RES, Galip Hoca JES, Akköy-Espiye HES, Çeşmebaşı HES ve Arpa HES'in YEKDEM süreleri sona ermiş olup söz konusu santrallerin ürettiği elektrik işbu İzahname tarihi itibarıyla spot elektrik piyasasında satılmaktadır. 1 Ocak 2024 itibarıyla YEKDEM süreleri sona eren Albay Çiğiltepe RES ve Espiye HES'in ürettikleri elektrik spot piyasada satılmaya başlamıştır. Santraller için ilgili YEKDEM sürelerinin dolması sonrasında Şirket'in nakit akışında azalmalar meydana gelebilecek olup; söz konusu azalmalar, Şirket'in gelecekteki yatırımlarına ilişkin olarak yeni fon bulma ve yeni yatırım yapma kapasitesini ve mevcut finansmanları geri ödeme kabiliyetini azaltabilecektir.

Bu durum Şirket'in mali durumunu ve yeni yatırımlardan olan beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

18. Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in yaklaşık 754,9 milyon ABD Doları tutarında (TL karşılığı 19,5 milyar) ve 420,2 milyon Euro tutarında (TL karşılığı 11,9 milyar) ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, belirtilen dönemler itibarıyla Şirket'in borçlanmalarının orijinal vadelerine göre geri ödeme tabloları aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Bir yıl içinde ödenecek	1.682.922.201	3.540.674.211	5.042.878.430	6.985.488.046
Bir ile iki yıl arası ödenecek	1.556.684.843	2.829.809.500	4.384.929.046	6.733.642.435
İki ile üç yıl arası ödenecek	1.417.577.879	2.780.734.411	3.939.389.927	5.174.414.566
Üç ile dört yıl arası ödenecek	1.419.346.394	2.436.445.997	3.210.875.417	4.486.867.859
Dört ile beş yıl arası ödenecek	1.244.975.948	2.081.711.814	2.579.608.708	3.400.167.532
Beş yıl ve sonrasında ödenecek	3.697.126.409	5.102.516.314	4.639.580.459	4.598.463.891
Toplam	**11.018.633.674**	**18.771.892.247**	**23.797.261.987**	**31.379.044.329**

Şirket'in döviz borçluluğu olmasına rağmen, Şirket'in operasyonları ve raporlamaları Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır. Şirket'in mali tablolarını TL cinsinden hazırlaması dolayısıyla diğer para birimlerine özellikle de ABD Dolarına karşı TL'nin değer kaybetmesi, ABD Dolarına endeksli borcun ve faiz giderlerinin artması nedeniyle Şirket'in kur zararlarında artışa yol açabilir. Bu da Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in proje finansmanlarının bir kısmında, kredi alanların kredi sözleşmeleri kapsamındaki değişken faiz düzenlemeleri sebebiyle maruz kalabilecekleri faiz riskinden korunmaları amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla çeşitli türev işlem sözleşmeleri akdedilmiş olmasına karşılık, bu şekilde risk giderim işlemlerinin kapsamı dışında kalan anapara ve faiz tutarları bakımından ve söz konusu kredilerin ABD Doları ve Euro cinsinden olması nedeniyle, Şirket'in faiz riskleri ve kur riskleri söz konusu olabilmektedir. Şirket döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla net yabancı para yükümlülük pozisyonu (30.159.947.480) TL'dir.

23 Şubat 2024

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.

Şirket, faaliyetlerden sağlanan nakit sayesinde, aylık periyotlarda vadesi gelen yükümlülüklerini uygun şekilde yerine getirmekle birlikte, Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla işletme sermayesi negatif olup, dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin 3.222.360.654 TL altındadır. Bu durumda Şirket'in işletme sermayesi önümüzdeki 12 aylık dönem için kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli olmayabilir. Bu faktörlerin herhangi biri veya Şirket'in borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar Şirket'in mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

19. Şirket'in kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gereklidir.

Şirket, kontrol değişikliği hükümleri, yeni bir yatırım yapabilmesi için bazı şartların sağlanması, alacakların devredilmemesi ve Şirket varlıklarının kreditörler haricinde üçüncü kişiler lehine teminat gösterilmemesi dahil olmak üzere kredi sözleşmeleri kapsamında bir takım kısıtlayıcı taahhütlerde bulunmuştur. Söz konusu kısıtlayıcı taahhütlere ilişkin detaylı detaylı bilgi işbu İzahname'nin 9.1.3 numaralı (Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi) bölümüne bakınız.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in yaklaşık 754,9 milyon ABD Doları tutarında (TL karşılığı 19,5 milyar) ve 420,2 milyon Euro tutarında (TL karşılığı 11,9 milyar) ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır.

Bu taahhütlerin herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır. Kredi sözleşmeleri çerçevesinde herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi üzerine, söz konusu temerrüt giderilmediği ve bu temerrüt halinden feragat edilmediği durumda, henüz kullandırılmamış krediler iptal edilebilir. Kredi verenler, kredileri geri çağırabilir ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının taraf oldukları kredi sözleşmeleri kapsamında bağlı ortaklıkların payları üzerindeki rehinleri nakde çevirebilir ve Şirket'in bağlı ortaklıklarını kaybetmesine yol açabilir. Ayrıca, kredi sözleşmeleri kapsamında bir ihlal veya temerrüt hali, çapraz temerrüt hükümleri içeren diğer sözleşmeler kapsamında da temerrüt haline ve kredinin geri çağrılmasına yol açabilir. Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırmaları halinde Şirket, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının varlıklarının söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve bağlı ortaklıklarının ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti verememektedir. Ayrıca, Şirket'in bu tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.

Yukarıdaki durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

23 Şubat 2024

20. Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Şirket GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Holding, GÜRİŞ Makine, GÜRİŞ Teknoloji, Gürenerji gibi ilişkili taraflardan yazılım hizmeti, santrallerin işletmesi ile ilgili hizmet, araç ve bina kiralama gibi hizmetler almaktadır. Diğer yandan grubun santrallerinde üretilen elektrik enerjisinin satışını yapmak üzere kurulmuş, elektrik satışı dengeleme firması olan Bordo Elektrik firmasına da elektrik satışı gerçekleştirmektedir. Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarındaki en büyük müşterisi EPİAŞ olmakla birlikte 2023 yılından itibaren Şirket'in yaptığı satışlarda Bordo Elektrik de EPİAŞ kadar büyük müşteri olmuştur. Bordo Elektrik, Şirket'in ilişkili tarafı statüsünde olup 30 Eylül 2023 ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla Bordo Elektrik'e yapılan elektrik satışlarının toplam elektrik satışlarına oranı %55, %49, %44 ve %29'dur. Şirket ayrıca GÜRİŞ İnşaat ve GÜRİŞ Holding gibi grup şirketlerinden, gerçekleştirmekte olduğu yatırımlar kapsamında, sermaye ihtiyacını veya gerekli fon ihtiyacını karşılayabilmek amacıyla zaman zaman ortak borcu niteliğinde fon kullanımı da yapmaktadır. Bununla birlikte zaman zaman Şirket de diğer Güriş Grubu şirketlerine

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

borç niteliğinde fon aktarımı yapabilmekte ve de ilaveten muhtelif danışmanlık, gayrimenkul ve araç kiralama, yazılım, inşaat işleri gibi hizmetler de temin edebilmektedir. Öte yandan ilişkili taraflardan diğer alacaklar kaleminde en büyük yere sahip olan GÜRİŞ İnşaat aynı zamanda Şirket'in enerji yatırımlarının inşaat işlerini üstlenmektedir.

Şirket, ilişkili taraflarla yapılmış sözleşme ve işlemlerin piyasa şartlarına (*arms's length*) göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatindedir. Buna karşılık, SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri, Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir.

21. ***Yamantürk Ailesi Şirket üzerinde önemli ölçüde etkiye sahiptir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle çelişebilir veya farklı olabilir.***

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Yamantürk Ailesi doğrudan ve dolaylı olarak Şirket'in paylarının tamamına sahiptir ve Halka Arzın tamamlanmasından sonra da Şirket sermayesinin önemli bir kısmına sahip olmaya devam edecektir.

Yamantürk Ailesi üyelerinin, Şirket'in söz konusu paylarına sahip olmalarının sonucu olarak, Şirket'in yönetim kuruluna aday gösterilmesi ve yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi, kar payı ödenmesi, Şirket'in esas sözleşmesi ile Şirket'e ilişkin değişikliklerin kabul edilmesi ve Şirket'in malvarlıkları üzerinde tasarruf edilmesi gibi önemli şirket işlemlerinin yapılmasında önemli ölçüde etkisi bulunmaktadır. Ancak, Yamantürk Ailesi'nin çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşeceğinin herhangi bir garantisi olmamakla birlikte, Yamantürk Ailesi diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşmeyen kararlar alabilir veya Şirket'in bu şekilde kararlar almasını sağlayabilir. Aynı zamanda Yamantürk Ailesi üyelerinin, Şirket'in ve iştiraklerinin taraf olduğu kredi sözleşmeleri tahtında, ilgili kredi verenler lehine şahsi kefalet vermiş olması da Yamantürk Ailesi ile diğer pay sahiplerinin çıkarlarının çatışmasına sebep olabilir.

Bunlara ek olarak Yamantürk Ailesi üyeleriyle yapılan işlemler, Türk hukuku uyarınca ilişkili taraf işlemi olarak nitelendirilebilir ve bu tür işlemlerin "menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin", "bağımsız ve menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin" veya "menfaati bulunmayan pay sahiplerinin" çoğunluk oyuyla kabul edilmesi gereklidir. Şirket, ilişkili taraf işlemleri bakımından gereken onayları almak amacıyla çaba gösterse de bazı durumlarda bu onayların alınması mümkün olmayabilir. Şirket'in ilişkili taraf işlemleri için gereken onayları alamaması veya bu işlemlere karşı yapılan itirazların başarılı olması söz konusu işlemleri geçersiz kılabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Yamantürk Ailesi üyelerinin Şirket'in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları, beyanları, açıklamaları veya eylemleri ya da bunlara dair söylentiler söz konusu planların veya eylemlerin Şirket'in beklentileri, tahmini performansı, Şirket'e veya paylara karşı yatırımcıları ile diğer kişilerin hassasiyeti ya da payların algılanan değeri üzerindeki gerçek veya spekülatif etkileri nedeniyle payların işlem fiyatında değişikliğe yol açabilir.

23 Şubat 2024

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. ***Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, büyük ölçüde (uygun miktarlarda su ve ışınım koşulları dahil) uygun meteorolojik koşullara dayanmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi bakımından, değişen meteorolojik koşullara bağlı olarak beklenen üretim hedefleri gerçekleşmeyebilir.***

30 Eylül 2023, 30 Eylül 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönemlerin her biri için, Şirket tarafından üretilen elektriğin sırasıyla %44,95, %44,16, %43,65, %44,84

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MENKUL

ve %43,24'ü RES'lerden, %49,02, %50,75, %51,86, %52,05 ve %52,27'si JES'lerden ve %6,03, %5,09, %4,49, %3,11 ve %4,49'u HES'lerden üretilmiştir. Aynı dönemler boyunca Şirket'in elde ettiği toplam gelirinin sırasıyla %45,91, %49,34, %47,61, %42,33 ve %41,15'i, RES'lerden, sırasıyla %47,27, %45,37, %46,90, %52,56 ve %50,02'si JES'lerden ve sırasıyla, %4,28, %4,10, %3,36, %2,53 ve %3,69'si HES'lerden elde edilmiştir. RES'ler, JES'ler ve HES'lerin yıllık üretilen elektrik miktarı, Şirket'in kontrolü dışında değişkenlik gösterebilen hidroloji ve ışınım koşullarından etkilenebilir. Bu faktörlerden herhangi biri, üretim seviyelerinde değişkenliğe neden olabilecek ve santrallerin üretkenliğini azaltıp, karlılığında dalgalanmaya yol açabilecektir.

HES'lerin performansı, bulundukları coğrafi bölgelerde değişkenlik gösteren hidroloji koşullarına bağlıdır. HES'ler, kuraklıklar, aşırı su, iklim değişikliği ve ilgili tesisin akarsu yatağında meydana gelen değişimlerden olumsuz etkilenebilir. Olumsuz hidrolojik koşullar, HES'lerde üretilen elektrik miktarını düşürebilecektir. Diğer taraftan HES'lerin aşırı su debisi nedeniyle dolusavak kapaklarının *(dolusavak, suyun bir baraj veya su setinden aşağıya doğru, tipik olarak barajlı nehrin nehir yatağına kontrollü olarak salınmasını sağlamak için kullanılan bir yapıdır)* açılması ve su kaybetmeleri halinde üretebileceği elektrik üretim miktarının azalması aşırı su debisine rağmen düşük üretime neden olabilir. Buna ek olarak, suyla taşınan birikintilerden kaynaklanan tıkanmalar ve benzeri su yatağından kaynaklanan sorunlar türbin ömrünü ve üretimin verimini etkileyebilir. Türbinlerin bakım veya yenileme maliyetlerindeki artış ve türbinlerin emre amadeliğindeki azalmadan kaynaklanan elektrik üretimindeki azalma, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

RES'lerin verimi yine, mevsimsel değişkenlik nedeniyle öngörülemeyen rüzgâr koşullarına bağlıdır. Örneğin, RES'lerin verimi açısından, tahmin edilenden çok daha az rüzgâr olabilir veya bunun tersine, rüzgâr hızları, RES'lerin güvenli bir şekilde çalıştırılabilecekleri eşikleri aşarak çalışmalarını engelleyebilir.

JES'lerin performansı ise atmosfer koşullarına bağlı olarak brüt/net enerji üretimlerinden etkilenmektedir. Aynı miktardaki jeotermal akışkan ile kış ve yaz aylarında ortaya çıkan sıcaklık ve nem farklılıkları nedeniyle üretim değerleri farklılıkları ortaya çıkmaktadır. Diğer taraftan, JES'lere enerji sağlayan kuyuların akışkan üretim debi, entalpi (*maddenin yapısında depoladığı her türden enerjilerin toplamı*) ve basınç değerleri de JES de enerji üretimini etkilemektedir. Ortam ısısının, olağan sıcaklığın üstünde olması, jeotermal santralların iç tüketimlerinin artmasına ve satışa esas elektrik üretim miktarının azalmasına sebep olabilir.

Şirket, her ne kadar olağan meteoroloji öngörülerindeki olası değişiklikleri ve bu değişikliklerin Şirket'in faaliyetleri üzerindeki potansiyel etkilerini göz önünde bulundurmaya çalışsa da bu değerlendirmenin olası meteorolojik değişikliklerinden kaynaklanan etkileri önleyebileceği veya meteorolojik koşulların doğru tahmin edilmesini sağlayabileceğini garanti edememektedir. RES, JES ve HES'lerinin bulunduğu yerlerdeki olağan meteoroloji öngörülerindeki önemli sapmalar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca iklim değişikliğine bağlı olarak meydana gelen sıcaklık öngörülerindeki değişiklikler, yağışta değişkenlik, kötü hava şartlarının yoğunluğu veya sıklığının artması, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

23 Şubat 2024

Elektrik tedarik şirketleri ve üreticiler gün öncesi piyasasında bir sonraki gün gerçekleştirecekleri işlemlere ilişkin satış/alış teklifleri vermektedir. Şirket'in gerçekleşen elektrik üretimi ile gün öncesi piyasasında vermiş olduğu satış teklifindeki miktarı işin doğası gereği ve iklim koşullarının kesin olarak öngörülememesi nedeniyle aynı olmayabilir. Bu nedenle Şirket elektrik piyasasında dengesizliğe maruz kalabilmektedir. Şirket, dengesizliği yönetmek amacıyla toptan elektrik ticareti işi ile iştigal eden GÜRİŞ Grubu şirketlerinden Bordo Elektrik ile anlaşma yaparak dengeleme grubuna katılmış; böylelikle dengesizlik ve diğer riskleri sözleşme kapsamında hizmet bedeli karşılığında transfer etmiştir. Ancak işin doğası gereği meteoroloji koşullarının doğru şekilde tahmin edilememesi veya dengesizlik yönetiminin sürdürülememesi durumunda; gerçekleşen elektrik üretim

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

gün öncesi piyasasında verilmiş olan teklifte yer alan elektrik miktarına uymayabilir. Bu durum, Şirket'in dengesizlik maliyetlerine katlanmasına neden olabilir.

Yukarıda açıklanmış olan olumsuz koşullar veya bunların da sonuçlarından herhangi biri, Şirket'in santrallerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve dolayısıyla Şirketi'n faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

2. ***Jeotermal santralların bulunduğu lokasyonlara çok yakın bölgelerde üçüncü kişiler tarafından kurulabilecek başka jeotermal santralları, Şirket'in jeotermal santrallarını olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirketin jeotermal santrallarının bulunduğu lokasyonlara çok yakın olan ve aynı havzadan beslenen üçüncü kişilere ait başka jeotermal santrallarının kurulması; işletme döneminde santrallar arası etkileşime, havza basıncının azalmasına ve sonuç olarak elektrik üretim seviyesinin düşmesine sebep olabilir. Hatta, ilgili havzanın farklı tüzel kişilerin, farklı üretim stratejileri doğrultusunda kullanılması; rezerv ömrünün de olumsuz olarak etkilenmesine neden olabilir.

3. ***Elektriğe olan talep azalabilir.***

Türkiye'deki elektrik talebi, makroekonomik koşullar, demografik faktörler ve mevsimsellik gibi faktörlere göre değişebilir. Bu durum Şirket'in elektrik satış miktarını etkileyebilir. COVID-19 salgınının ekonomik etkileriyle ilişkili olan faktörler de dahil olmak üzere makroekonomik koşullar üzerindeki herhangi bir olumsuz gelişme, tüketicilerin ve işletmelerin genel elektrik talebinde azalmaya neden olabilir.

Ekonominin zayıflaması, Türkiye'deki enerji tüketiminde bir azalmaya neden olabilir veya elektrik piyasasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Nüfus artışındaki durgunluk, genç ve kentsel nüfustaki azalma veya dijitalleşmedeki duraksamalar gibi demografik faktörler de elektrik talebini azaltabilir.

Son olarak, elektrik talebi, elektrik tüketimindeki mevsimsel değişkenlikler nedeniyle de dalgalanma göstermektedir. Elektrik tüketimi, genel olarak yüksek ısıtma ve aydınlatma ihtiyaçları nedenleriyle kış aylarında ve iklimlendirme ve soğutma ihtiyaçları nedenleriyle yaz aylarında artmasına karşılık, ısıtma veya soğutma ihtiyacının azaldığı ilkbahar ve sonbahar aylarında azalmaktadır. Şirket, elektrik tüketiminde iklim değişiklikleri ya da mevsimsel bazda yaşanan değişkenliklerin Şirket'in öngöremeyeceği veya karşılığında gereken önlemleri alamayacağı bir şekilde etkilenmeyeceğini garanti edememektedir. Bu durum, Şirket'in ürettiği elektrik için öngördüğü genel talep düzeyinde bir azalmaya veya kesintiye neden olabilir.

Ayrıca, göreceli olarak büyük elektrik tüketicileri; öztüketim amaçlı yenilebilir enerji santrali yatırımı yapma kararı alabilirler. Bu durum, spot elektrik piyasasındaki talebin azalmasına ve satışa konu elektrik fiyatlarının azalmasına neden olabilir.

23 Şubat 2024

Yukarıda belirtilen makroekonomik ortam, demografik faktörler veya mevsimsellik gibi faktörlerden herhangi biri Şirket'in ürettiği elektriğe olan talebi etkileyebilir. Her ne kadar Şirket'in ürettiği elektrik bakımından öngörülebilir gelecekte (Şirket'in santrallerinin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 2,91 yıldır) sabit fiyattan satın alma garantisi söz konusu olsa da, bu durum, YEKDEM süresi sonunda Şirket'in sattığı elektrik miktarını azaltabilir veya spot elektrik piyasasındaki elektrik fiyatlarının düşmesine sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

4. ***Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir.***

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU İSTANBUL

Spot elektrik piyasasındaki elektrik fiyatı, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilmektedir. Şirket, 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ve 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla üretmiş olduğu elektriği sırasıyla %83,97, %86,36, %86,96, %80,58 ve %85,14'ünü YEKDEM kapsamında satmıştır. Bu nedenle Şirket spot elektrik piyasasındaki fiyat dalgalanmalarının etkilerinden büyük ölçüde korunmuş durumdadır. YEKDEM, bir yenilenebilir enerji santralinin işletmeye alınma tarihinden itibaren on yıl süreyle (yenilenebilir enerji kaynağına bağlı olarak farklılık gösteren) dolara endeksli sabit bir satış fiyatı uygulamasıyla yenilenebilir enerji santrallerine teşvik sağlamaktadır. Buna karşılık YEKDEM'den en çok 10 yıl boyunca faydalanabildiği için, ilgili santraller için sürenin dolması sonrasında ilgili Şirket o santral için YEKDEM'den faydalanmaya devam edemeyebilecektir. Şirket'in mevcut portföyündeki tüm santraller 30 Haziran 2021 öncesi faaliyete girdiği için, 31 Aralık 2031 tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut santrallerinin tamamı YEKDEM kapsamından çıkmış olacaktır.

Santrallerin YEKDEM sürelerinin sona ermesi halinde Şirket, ürettiği elektriği spot elektrik piyasasında spot piyasa fiyatından satacaktır. Spot elektrik piyasa fiyatları elektrik arz ve talep faktörlerinden etkilenerek değişkenlik gösterebilmektedir. Örneğin, elektriğin piyasa fiyatındaki bir düşüş veya fosil yakıtlar veya nükleer enerji gibi diğer elektrik üretim kaynaklarının maliyetindeki bir azalma, elektriğin toptan satış fiyatını düşürebilecek ve bu da Şirket'in gelirlerinde azalmaya yol açabilecektir. Özellikle nükleer enerji 1960'lardan beri Türkiye'nin enerji hedeflerinden biri olup önceliklendirilen konular arasındadır. Nisan 2023'te Akkuyu NES'e yapılan ilk yakıt teslimatından sonra Türkiye nükleer enerjiye sahip ülke statüsünü elde etmiştir. İlk reaktörün 2023 yılında, kalan üç reaktörün ise birer yıl arayla, yani 2024, 2025 ve 2026 yıllarında devreye girmesi ve toplam 4.800 MW kurulu güce ulaşması planlanmaktadır (*Kaynak: Sektör Raporu, Türkiye Elektrik Piyasasına Genel Bakış | PwC Türkiye*). Akkuyu NES için öngörülen satın alma garantileri ve Karadeniz'de bulunan yerli üretim kapsamında üretilecek doğal gaz miktarının artması; ithal doğal gaz tutarının azalmasına ve Türkiye'deki ortalama doğal gaz satış fiyatının düşmesine sebep olabilir. Doğal gaz maliyetinin, spot elektrik piyasasındaki fiyat oluşumu açısından önemli bir veri olması nedeni ile; böyle bir durum spot elektrik fiyatlarının da düşmesine neden olabilir. Ayrıca EPDK tarafından azami uzlaştırma fiyatları ("**AUF**") mekanizması ile enerji üretim maliyeti diğer kaynaklara nazaran daha düşük olan yenilenebilir enerji üretim tesislerinden YEKDEM kapsamında olmayanlar, belirlenen azami fiyattan daha yüksek satış yaptıkları her bir MWh için destekleme bedeli olarak bir ödeme yapmakla yükümlü hale gelmiştir. Yenilenebilir enerji kaynaklardan üretilen elektriğin satış fiyatı 2023 Temmuz ayında 2.179,47 TL/MWh olarak belirlenmiştir. Bu düzenleme, her ne kadar güncel mevzuat çerçevesinde belirli bir süre için uygulama alanı bulacak şekilde düzenlenmişse de bu süre içinde YEKDEM süresi sona ermiş olan santraller bakımından, Şirket'in kârlılığını ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5. ***YEKDEM ortalama kalan süresinin kısalması Şirket'in gelecek gelirleri üzerinde olumsuz yönde etki yapabilir.***

23 Şubat 2024

30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %83,97, %86,36, %86,96, %80,58 ve %85,14'ünü YEKDEM kapsamında satmıştır. YEKDEM kapsamındaki satışların herhangi bir fiyat riski olmamakla birlikte, elde edilen gelir üretilen elektrik miktarına bağlıdır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in santrallerin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 2,91 yıldır.

Her ne kadar Şirket'in ürettiği elektrik bakımından öngörülebilir gelecekte sabit fiyattan satın alma garantisi söz konusu olsa da YEKDEM ortalama kalan süresinin kısalması, Şirket'in sabit fiyat garantili satış miktarını azaltabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

6. ***YEKDEM'den istifade edebilmek için her yıl başvuru yapılması gerekliliği YEKDEM başvuru süresinin kaçırılması açısından bir risk teşkil edebilir.***

5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ("**Yenilenebilir Enerji Kanunu**") gereğince hazırlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik ("**YEKDEM Yönetmeliği**") 01.10.2013 tarihli ve 28872 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. YEKDEM Yönetmeliği'nin 5. maddesi YEKDEM'e yapılacak başvuruları düzenlemektedir.

YEKDEM Yönetmeliğinin 5. ve devamı maddeleri uyarınca bir sonraki senenin YEKDEM teşviklerinden yararlanmak isteyen üretim tesisleri içinde bulundukları yılda EPDK tarafından açıklanacak tarihe kadar EPDK'ya başvurmak zorundadır. Bu kapsamda son başvuru tarihlerinin herhangi bir nedenle kaçırılması, tesislerin bir sonraki yıl sabit fiyat garantili satışlarını engelleyeceğinden Şirket ürettiği elektriği spot piyasada belirlenen elektrik fiyatından satmak durumunda kalabilir. Bu durum Şirket'in finansal sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

7. ***YEKDEM mekanizması dahil olmak üzere, yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilir.***

Türkiye'de yenilenebilir enerji kaynaklarının geliştirilmesi ve yenilenebilir enerji üretimi, YEKDEM gibi hükümetin düzenlemelerine ve mali desteğine dayanmaktadır. Türkiye'nin yenilenebilir enerjinin geliştirilmesini aktif bir şekilde destekleyen politika ve destek mekanizmalarını benimsemiş olmasına karşılık, bu yaklaşımın gelecekte değişmeyeceği konusunda hiçbir garanti bulunmamaktadır.

Şirket'in santrallerinin çoğu YEKDEM teşvikinden faydalanmaktadır. Şirket'in YEKDEM kapsamındaki santrallerin tamamının ABD Dolarına endeksli YEKDEM teşvikinden yararlanmasına karşılık (hangi santralin YEKDEM'den faydalanıp faydalanmadığı, faydalanan santrallerin ne kadar süre ile faydalanacağı bilgisi izahnamenin 7.1.1 numaralı bölümünde sunulmaktadır); söz konusu YEKDEM teşviki, 30 Haziran 2021'den sonra işletmeye geçen enerji santralleri için geçerli değildir. 30 Haziran 2021'den sonra işletmeye geçen enerji santralleri için, alım garantisi tutarlarının Türk Lirası üzerinden belirlendiği yeni bir YEKDEM mekanizması uygulamaya konulmuştur. Hükümetin özellikle 30 Haziran 2021 tarihinden önce işletmeye geçen santraller için YEKDEM aracılığıyla yenilenebilir enerji için ABD Dolarına endeksli sağladığı destek, Şirket'in büyümesinde önemli bir rol oynamıştır. 30 Haziran 2021'den sonra işletmeye geçen enerji santralleri için belirlenen yeni YEKDEM mekanizmasının, nispeten daha az avantajlı koşullar içermesi sebebiyle Şirket'in bu tarihten sonra gerçekleştireceği yenilenebilir enerji projelerinden beklentileri karşılanmayabilir. Ayrıca yeni YEKDEM tarifesinin Türk Lirası cinsinden olması uzun vadeli yabancı para fonlamayı zorlaştıracağı için Türk Lirası cinsinden daha yüksek bir etkin faizle borçlanmak daha maliyetli olabilecektir.

Bu durum, Şirket'in gelecekteki büyüme planları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir ve Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

23 Şubat 2024

COVID-19'un getirdiği tedarik zinciri bozulmalarına ek olarak Rusya – Ukrayna savaşı ile enerji ve hammadde fiyatlarında yaşanan artışların da etkisiyle, devlet hem arz güvenliğini sağlamak hem de tüketicileri yüksek maliyet artışlarından koruyabilmek yönünde bir politika benimsemiş ve elektrik piyasası mevzuatı kapsamında 2022 yılı içerisinde bu amaçla bazı değişiklikler yapılmıştır.

Bu değişikliklerden bir tanesi, elektrik enerjisinin üretim maliyetleri dikkate alınarak, her seferinde altı ayı geçmemek üzere, EPDK tarafından kaynak bazında tüketiciyi ve/veya maliyeti yüksek üretimi destekleme bedeli belirlenebileceğine yönelik 08.03.2022 tarihinde EPK n'nun 17/11 maddesine eklenen düzenlemedir. Düzenleme kapsamında belirtilen destekleme bedeli, EPDK tarafından kaynak bazında belirlenen AUF kullanılarak, uzlaştırma dönemi bazında EPİAŞ tarafından

Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

hesaplanmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla EPDK tarafından alınan karar ile AUF, (MWh başına) doğal gaz santralleri için 2.628,25 TL, kömür santralleri için 2.037,68 TL ve yenilenebilir kaynaklar için 2.179,47 TL olarak belirlenmiştir. Buna göre yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin satış fiyatında 2.179,47 TL /MWh'ı aşan bölümü üzerinden yapılan hesaplama ile EPİAŞ tarafından belirlenen tutarlar, her biri ilgili üretici tarafından EPİAŞ'a destekleme bedeli olarak ödenmekte ve bu şekilde toplanan destekleme bedelleri EPİAŞ tarafından arz güvenliğini teminen öncelikle maliyeti yüksek üretim tesisi sahibi piyasa katılımcılarına üretim destekleme tutarı olarak yansıtılmakta, sonrasında kalan tutar ise (tüketiciye yansıtılmak üzere) görevli tedarik şirketlerine ödenmektedir. YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri ise, bu düzenlemeye tabi değildir. Dolayısıyla, yürürlüğe giren bu düzenleme ile, enerji üretim maliyeti diğer kaynaklara nazaran daha düşük olan yenilenebilir enerji üretim tesislerinden YEKDEM kapsamında olmayanlar, belirlenen azami fiyattan daha yüksek satış yaptıkları her bir MWh için, destekleme bedeli olarak bir ödeme yapmakla yükümlü hale gelmiştir. Bu düzenleme, her ne kadar güncel mevzuat çerçevesinde belirli bir süre için uygulama alanı bulacak şekilde düzenlenmişse de, bu süre içinde YEKDEM süresi sona ermiş olan santraller bakımından, Şirket'in kârlılığını ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde 11.08.2022 tarihinde yapılan değişiklikler uyarınca da, 12.05.2019'dan sonra yapılan başvurular neticesinde bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu almaya hak kazanan lisanssız üretim tesislerinde üretilerek satışa konu edilebilecek ihtiyacın üzerindeki elektrik enerjisi miktarının hesabında kullanılacak tüketim miktarının, ilgili **tüketim tesisinin bir önceki takvim yılında şebekeden çektiği mahsuplaşılmamış toplam elektrik enerjisi** tüketimi olarak esas alınarak hesaplanacağı, hesaplanan tüketim miktarı esas alınarak belirlenen satışa konu edilebilecek ihtiyaç fazlası enerjinin üzerinde üretilerek şebekeye verilen enerjinin, görevli tedarik şirketi tarafından üretilerek sisteme verilmiş olarak kabul edileceği ve bu enerjiyle ilgili piyasa işletmecisi ve görevli tedarik şirketi tarafından herhangi bir ödeme yapılmayarak bu kapsamda sisteme verilen enerjinin YEKDEM'e bedelsiz katkı olarak dikkate alınacağına ilişkin kapsamlı değişiklikler yapılmıştır. Konuya ilişkin olarak 11.08.2022 tarihinde EPDK tarafından yapılan basın açıklamasında, söz konusu düzenlemenin *"ihtiyacın üzerinde satışı düzenleyen ve lisanssız üretim santrali olsun ya da olmasın gerçek elektrik tüketicilerini koruyan bir düzenleme"* olduğu ve *"bu düzenleme ile gerçek tüketimi olan ancak kapasite kısıtı ve yer sorunu sebebi ile üretim tesisi kuramayan tüketicilerin önü açılacağı"* belirtilmiştir. Her ne kadar Şirket'in lisanssız herhangi bir santrali olmasa da, lisanssız elektrik üretim santrallerinin genel olarak kârlılığını azaltabilecek bu şekilde düzenlemelerin mevzuata dahil edilmesi, Şirket'in ileride işletmeye alabileceği lisanssız santrallerin kârlılığına yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

8. ***Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve Şirket'in mevcut santralleri için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artabilecektir.***

23 Şubat 2024

Son yıllarda Türk Lirası, başta ABD Doları olmak üzere diğer para birimlerine karşı değer kaybetmiştir. 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ve 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %83,97, %86,36, %86,96, %80,58 ve %85,14'ünü YEKDEM kapsamında satmış olup; bu satışlardan elde edilen gelirler YEKDEM teşviki kapsamında ABD Dolarına endekslidir. Şirket'in santralleri için YEKDEM dönemleri sona erdiğinde, Şirket gelirlerinin tamamını Türk Lirası cinsinden elde edecektir. Türk Lirasının özellikle ABD Doları başta olmak üzere diğer para birimlerine karşı yaşayacağı değer kaybı, Şirket'in santrallerinin YEKDEM'den faydalanabilecekleri sürenin sonunda aşağıda belirtilen sebeplerden dolayı Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde giderek artan olumsuz bir etkiye yol açabilecektir.

Şirket, özellikle YEKDEM kapsamındaki alacakları başta olmak üzere, alacaklarının tahsiliyle ilişkili kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in YEKDEM'den yararlanan santralleri, elektriği gün öncesi

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

piyasada veya ikili anlaşmalar yoluyla serbest tüketicilere satmaktadır. Bu düzenlemelere göre satış fiyatının YEKDEM fiyatından daha düşük olması halinde, YEKDEM teşvik fiyatı ile gün öncesi piyasası arasındaki fark, ABD Doları cinsinden hesaplanarak ilgili tarihteki döviz kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilmektedir. İlgili tutar, EPİAŞ tarafından bir sonraki ayın 25 'inci gününde Şirket'e ödenmektedir ("**Tamamlama Ödemesi**"). Dolayısıyla Şirket, Tamamlama Ödemesiyle ilgili olarak 25 günlük (ilgili ayın son gününden itibaren sonraki ayın 25. gününe kadar) ile 55 günlük (ilgili ayın ilk gününden itibaren sonraki ayın 25. gününe kadar) kur riski taşımaktadır. Tamamlama Ödemesi tahsil edilinceye kadar döviz kurundaki herhangi bir dalgalanma, Şirket'in mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

9. ***Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirketin içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket faaliyetleri açısından çok önemlidir. Şirket'in santralleri büyük ölçüde otomatize olup, sistem ve ağlar zaman zaman arıza ve kesintilere maruz kalabilmektedir. Kesintiye sebep olabilecek unsurlar, sistem güncellemelerindeki sorunlar, doğal afetler, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller ve benzeri olay veya diğer kesintiler olabilir. Şirket'in ve enerji sektöründeki diğer şirketlerin bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, Şirket'in üretim kapasitesi ve kritik veri kaybı dahil, idari, endüstriyel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sekteye uğratabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri ağları da telekomünikasyon arızaları, doğal afetler veya diğer felaketlerden olumsuz etkilenebilir.

Kritik düzeyde büyük bir kesinti, Şirket'in müşterilerine elektrik satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli giderlere maruz kalabilir. Ayrıca meydana gelen kesintiler, gizli bilgi veya diğer bilgilerin kaybına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'e karşı dava açılmasına, idari cezalara maruz kalmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir. Şirket'in santrallerin emre amadeliği, faaliyet ve verimliliği, operasyonel gözetim, iş sağlığı, güvenlik ve çevreyle ilgili kanun ve yönetmeliklere uyum üzerine odaklanan izleme ve kontrol sistemlerindeki bilgi teknolojileri kaynaklı bir arıza, alınmış olan idari izinler kapsamında aykırılığa sebep olabilir. Bu durum Şirket'e idari para cezası verilmesine veya yaptırımların uygulanmasına yol açabilir. Ayrıca Şirket'in siber güvenlik sigorta teminatı, Şirket'in maruz kalabileceği zararlardan korunmak için yeterli olmayabilir. Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi birinden dolayı Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki bir aksaklık, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Enerji sektöründe dijitalleşmenin getirdiği bazı diğer riskler de mevcuttur. Siber saldırılar sonucu Şirket'in operasyonları olumsuz etkilenebilir. EPİAŞ tarafından işletilen piyasalarda gerçekleştirilen tüm işlemler, EPİAŞ tarafından yönetilen piyasa işletim sistemi adı verilen bilgi sistemleri üzerinden gerçekleştirilmektedir. Bu sebeple, bilgi sistemlerindeki aksaklıkların, günlük bazda Şirket'in EPİAŞ tarafından işletilen piyasalardaki faaliyetlerini olumsuz etkileme potansiyel bulunmaktadır.

Şirket'in modern teknolojiye uygun enerji üretim üniteleri, SCADA *(Supervisory Control and Data Acquisition)* sistemleri (SCADA, kapsamlı ve entegre veri tabanlı bir kontrol ve izleme sistemidir.) otomasyon altyapısı ile çalışmakta olup; bu sistemlerdeki siber saldırılar, arızalar ve/veya kesintiler, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

10. ***İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Şirket'in üretikleri elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.***

2-3 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

Şirket, üretmiş olduğu elektriği satmak için, elektrik üretim tesislerini ulusal iletim sistemine veya ilgili dağıtım şebekesine bağlamaktadır. Santraller için iletim sistemine ve dağıtım sistemine erişim, iletim/dağıtım sistemindeki kapasite eksikliği, iletim/dağıtım sistemine bağlı diğer tesislerin yarattığı yoğunluk veya santrallerin aşırı üretimi nedeniyle engellenebilir. Bu nedenle Şirket'in faaliyetlerinde meydana kesintiler gelebilir.

Şirket, yeni teknoloji nedeniyle şebeke bağlantısını iyileştirmek amacıyla yeni ekipmanların satın alınmasını gerektirebilecek yüksek maliyetlere maruz kalabilir. Şebeke iyileştirmeleriyle ilgili tüm faaliyetler ve yatırımlar TEİAŞ tarafından yürütülmektedir. TEİAŞ'ın yapmış olduğu iyileştirmelerle ilgili maliyetler, Şirket tarafından TEİAŞ'a ödenen şebeke bağlantı ücretlerine yansıtılmaktadır.

Bu durum, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

11. Şirket, elektrik satışlarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir.

30 Eylül 2023, 30 Eylül 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönemlerde Şirket, üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %16,03, %13,64, %13,04, %19,42 ve %14,86'sını YEKDEM mekanizması dışında olmak üzere, (i) gün öncesi piyasasında ve (ii) ikili anlaşmalar yoluyla üçüncü taraflara satmıştır. Gün öncesi piyasasında elektrik satışı yapılabilmesi için EPİAŞ piyasa katılımcılarından teminat sunmasını talep etmektedir. Bu nedenle spot markette yapılan elektrik satışlarından kaynaklanan bir tahsilat riski bulunmamaktadır. Şirket, politikası gereğince, ikili anlaşmalar yaparken müşterilerinden teminat talep etmektedir. Ancak, ikili anlaşmalar imzalarken Şirket'in teminat talep etme politikasının devam edeceğinin veya gün içi piyasasında teminat verilmesi zorunluluğunun EPİAŞ tarafından kaldıramayacağının herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Buna ek olarak Şirket, alacaklarını zamanında veya hiç tahsil edemeyebilir veya almış olduğu teminatlar ilgili borçlar için yeterli olmayabilir. Şirket'in santrallerine ilişkin YEKDEM dönemleri zaman içerisinde sona ereceğinden Şirket'in daha fazla sayıda ikili anlaşma yapması beklenmektedir. Bu kapsamda ikili anlaşmaların yarattığı söz konusu tahsilat riski de artabilecektir. Şirket'in müşterilerinin içinde bulunduğu nakit sıkıntıları ve ödeme zorlukları gibi mali sorunlar Şirket'in alacaklarını zamanında ve tam olarak tahsil edebilmesini engelleyebilir. Ayrıca Şirket, alacaklarını tahsil edebilmek için dava açmak durumunda kalabilir. Bu durum Şirket için ek masraf doğurabilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla icra takibine konu tutar bulunmuyor olsa da, bunun böyle kalacağının herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Şirket'in alacaklarını herhangi bir nedenle tahsil edememesi halinde Şirket'in gelirleri ve dolayısıyla da faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. İhraç edilen paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.

Halka arzı takiben Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın oluşacağının veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa, sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların halka arzdan aldıkları payların likiditesi üzerinde olumsuz rol oynayabilir veya Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyat oynaklığını artırabilir.

23 Şubat 2024

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir.

Ayrıca Şirket'in faaliyet performansı ve buna bağlı finansal sonuçları işbu İzahname'de de belirtilen risklerin oluşması durumunda analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı gerek Şirket'in gerekse içinde bulunduğu sektörün finansal performansındaki, global veya ulusal makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerini

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

faaliyetlerindeki ve ayrıca işbu İzahname'nin risk faktörleri dahil ilgili bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir.

2. ***Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.***

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %10,76'sına tekabül eden toplam 262.635.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

3. ***Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.***

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Paylar'ı halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

4. ***İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın çoğunluk pay sahibi Yamantürk Ailesi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden çoğunluk pay sahibinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli bir kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.***

İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesindeki pay sahibi olan Yamantürk Ailesi, pay çoğunluğuna sahip olmaya devam edecektir. Bu durumun, kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayı gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Yamantürk Ailesi'nin Şirket'in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları ve bu yöndeki söylentilerin Şirket'in paylarının piyasa fiyatında gerçekçi veya spekülatif etkisi olabilir. Bu durum Şirket'in performansını, Şirket'in yatırımcı, kamuoyu veya özel sektör nezdindeki imajını, Şirket'in paylarını veya payların değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket payların önemli bir kısmının, özellikle Yamantürk Ailesi tarafından satılması halinde Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı düşebilir.

5. ***Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.***

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının

MOGAN ENERJİ YATIRIMLARI HOLDİNG
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği arttırabilir.

6. ***Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.***

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Şirket gelirlerinin çoğu ABD Dolarına endeksli olmakla birlikte diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerindeki beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

7. ***Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.***

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmaları gerekmektedir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplamasında kullanılan meblağlar (örneğin, stopaj oranının arttırılması) ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Şirket tarafından pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabilir kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Şirket Esas Sözleşmesinde tanımlandığı üzere ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu, borçluluk durumu, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kar dağıtımına karar verebilir.

23 Şubat 2024

Kalkınma Bankası A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamındaki kar dağıtım sınırlamalarına yönelik taahhütlerin ihlali sonucunu doğurmayacak surette Şirket'te net dağıtılabilir karın oluştuğu ilk finansal yıla ilişkin olmak üzere, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemeler çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârı üzerinden hissedarlara kâr payı dağıtılabilir. Bu paragrafta yer alan düzenlemelere tabi olarak ve bu düzenlemelere halel getirmeksizin belirlenen kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir. Şirket'in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket tarafından pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir. Ayrıca, Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bir kısım proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in bağlı ortaklıklarının kar dağıtım sınırlamalarına yönelik bazı hükümler bulunmaktadır.

8. ***Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.***

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dâhil olmak üzere. Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

a) Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
b) Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve
c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kuramlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

23 Şubat 2024

Pay fiyatının belirlenmesinde Şirket'in YEKDEM garantileri, ürettikleri elektrik miktarı, iskonto faktörü, borçluluk seviyeleri ve elektrik üretim lisansı süreleri dikkate alınmıştır. Bununla birlikte Şirket'in takip eden yıllardaki YEKDEM sürelerinin bitiş tarihlerinin yaklaşması pay fiyatının düşmesine sebep olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. PİYASA ZAMANI

5.4. Diğer riskler:

1. ***COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Gelecekte doğal afetler, salgın hastalıklar, pandemiler ile diğer salgın veya felaketlerin ortaya çıkması Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir.***

COVID-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden COVID-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte COVID-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

Bu durum spot piyasadaki elektrik fiyatlarını olumsuz etkilemiştir. Elektrik talebindeki düşüş arz talep dengesinin daha düşük maliyetli santrallerde oluşmasını ve dolayısı ile spot piyasadaki elektrik fiyatlarında düşüşe neden olmuştur.

2023 yılının ilk yarısında ise ülke genelinde aşılama oranında artış ile birlikte COVID-19 sürecine ilişkin normalleşme eğilimleri görülmekte olmasına karşın gelecekte meydana gelebilecek doğal afetler ile COVID-19 benzeri salgın hastalıklar, pandemiler ile diğer salgın veya felaketlerin ortaya çıkması Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir.

2. ***Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.***

2021 ve 2022 yılları boyunca, Rusya'nın Ukrayna sınırındaki askeri varlığını artırması; Rusya ile Ukrayna arasındaki gerilimi artırmış ve Rusya ile Ukrayna ve Kuzey Atlantik Anlaşması Örgütü (**"NATO"**) arasındaki ilişkileri negatif etkilemiş ve Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa Birliği (**"AB"**)'nin Rusya'ya çeşitli yaptırımlar uygulamasına neden olmuştur. 24 Şubat 2022 tarihinde Rusya, Ukrayna'ya karşı askeri operasyonlar ve saldırılarda bulunmuş, bu saldırılar Ukrayna'nın doğudaki komşusu ile diplomatik bağlarını kesmesine neden olmuştur. NATO'nun Rusya liderlerini eylemlerinin sonuçlarından tam sorumluluk almaya çağırmak için yayınladığı açıklamaya ek olarak ABD Başkanı, ABD ve müttefiklerinin bu işgale beraber ve kararlı bir şekilde yanıt vereceğini açıklamıştır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik öngörülen yaptırımlar ve kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup, Ukrayna'daki ticari faaliyetlerin devamı bölgedeki gelişmelerin durumuna bağlıdır. Ukrayna'daki durum nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasında olası bir gerilim artışı Türk ekonomisini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, küresel enerji fiyatları önemli ölçüde artmış olup işgalin ve müteakip yaptırımların bir sonucu olarak enerji arzında ve bölgesel ve küresel ticaret akışlarında daha fazla kesinti olup olmayacağı belirsizliğini korumaktadır. Küresel ekonomik ve siyasi ortam ile Rusya'ya uygulanan yaptırımların küresel ekonomi üzerindeki etkisi belirsizliğini korumaktadır.

Rusya'ya karşı yaptırımların uygulanmasının ardından, Türkiye'nin İstanbul ve Çanakkale boğazlarının savaş gemilerine kapatılması dışında Rusya'ya herhangi bir yaptırım uygulamaması nedeniyle bölgede Rus ve Ukraynalı yaşamak, yatırım yapmak ve varlıklarını korumak için Türkiye'ye kaçmıştır. Türkiye

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

birçok ülke tarafından uygulanan yaptırım dalgasını takip etmemektedir ve Türkiye'nin yaptırımlara ilişkin politika tutumu kesin olarak tahmin edilememektedir.

Diğer ülkeler tarafından Rusya'ya uygulanan ilave yaptırımlar, Rusya, Rus halkı ve Rus kuruluşları ile ilişkileri nedeniyle Türkiye üzerinde önemli olumsuz etkilere yol açabilir. İlave yaptırımların veya Ukrayna'daki olaylar nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasındaki ilişkilerin kötüleşmesinin Türk ekonomisi üzerindeki etkisi önemli olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

3. ***İsrail ve Filistin arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.***

7 Ekim 2023 tarihinde Hamas, İsrail'in bazı şehirlerine bir saldırı düzenleyerek çok sayıda İsrail savunma gücü mensubunu ve sivili öldürmüştür. Buna karşılık olarak İsrail hükümeti ülkenin savaş durumunda olduğunu duyurmuş, İsrail savunma güçlerini harekete geçirmiş ve İsrail içindeki Hamas militanlarına ve Gazze Şeridi'ne karşı geniş çaplı bir askeri operasyon başlatmıştır. Bu çatışmanın ölçeği, süresi ile bölgesel ve küresel etkisi şu anda belirsizdir ve kesin olarak tahmin edilememektedir. Daha geniş çaplı bir bölgesel çatışma ve buna bağlı olarak yaşanabilecek politik gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli ölçüde ve olumsuz şekilde etkileyebilir.

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Ankara
Ticaret sicil numarası:	43044

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 2 Ocak 1980 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4.İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi:	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara
Fiili yönetim yeri adresi:	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara
İnternet adresi:	www.mogan.com.tr
Telefon:	0312 484 0570
Faks:	0312 484 2677

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Elektrik Piyasasında Mevzuata Genel Bakış

Özel yatırımları çekmeye, rekabeti ve verimliliği arttırmaya ve devletin yatırım yükünü özel sektöre kaydırmaya yönelik liberalleşme çabalarından dolayı elektrik piyasasında son 20 yılda önemli değişiklikler yaşanmıştır. 4628 sayılı eski Elektrik Piyasası Kanunu'nun ("**Eski Elektrik Piyasası Kanunu**") 2001 yılında yürürlüğe girmesinden önce Türk elektrik piyasası, Türkiye Elektrik Kurumu ("**TEK**"), Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. ("**TEDAŞ**") ve Türkiye Elektrik Üretim A.Ş. olmak üzere üç kamu kuruluşu tarafından kontrol edilmekteydi. Elektrik piyasasının yeniden yapılanma, liberalleşme ve düzenlenmesi açısından bir zemin oluşturan eski Elektrik Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girdiği

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

2001 yılında elektrik piyasasında liberalleşme programı başlamıştır. Türk enerji sektörünün denetleyici ve düzenleyici kurumu olan EPDK kurulmuş ve eski Elektrik Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girmesi sonrasında ikincil mevzuat çıkarılmıştır. Eski Elektrik Piyasası Kanunu, 2013 yılında yürürlüğe giren ve 2016 yılında tadil edilen Elektrik Piyasası Kanunu'yla kısmen mülga edilerek tadil edilmiştir. Ayrıca, aşağıda açıklandığı üzere 2004 ve 2009 yıllarında iki strateji belgesi yayınlanmış ve liberalleşme yol haritasının ana hedefleri ortaya konulmuştur.

17 Mart 2004 tarihinde Yüksek Planlama Kurulu, rekabetçi bir piyasaya geçiş sürecini kolaylaştırmak ve geçiş için bir eylem planı sunmak amacıyla Elektrik Enerjisi Sektörü Reformu ve Özelleştirme Strateji Belgesi'ni ("**2004 Strateji Belgesi**") yayınlamıştır. 2004 Strateji Belgesi'nde, AB topluluk müktesebatına uyum hedefi çerçevesinde liberalleşme amacının gerçekleştirilmesinde elektrik üretim ve dağıtım şirketlerinin zamanında ve başarılı bir şekilde özelleştirilmesinin önemi vurgulanmıştır. 2004 Strateji Belgesi'nde ayrıca piyasanın liberalleştirilmesi sürecinde yatırımcı güveninin oluşturulması ve sürdürülmesi de amaçlanmıştır. Özelleştirme sürecinde TEDAŞ ve bağlı şirketleri özelleştirme programına alınmış ve elektrik dağıtım faaliyeti 21 farklı bölgeye ayrılmıştır. 2009 ile 2013 yılları arasında gerçekleştirilen başarılı özelleştirme ihaleleri sonucunda elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetleri özel sektör tarafından yürütülmeye başlanmıştır. Özelleştirme süreciyle birlikte 2004 Strateji Belgesi'nde birden fazla yıldan oluşan tarife uygulama dönemleri belirlenmiş ve ilk tarife uygulama dönemi 2006 ile 2010 yılları arasında uygulanmıştır.

2004 Strateji Belgesi'nde üretim tesislerinin özelleştirilmesi dahil olmak üzere birtakım ilke ve hedefler belirlenmiştir. Bu amaç doğrultusunda, 2016 sonu itibarıyla kamuya ait 6.5 GW üzerinde termik santral özelleştirilmiştir. Az sayıda termik santral ile küçük ölçekli HES'ler ise özelleştirilmeyi beklemektedir.

2004 Strateji Belgesi'nden sonra dağıtım ve üretim şirketlerinin özelleştirilmesinde, tarifelerde ve diğer geçiş dönemi faaliyetlerinde önemli ilerleme kaydedilmiş ve böylece rekabetçi piyasalar tesis etme çabalarının daha da güçlenmesine katkıda bulunulmuştur. 18 Mayıs 2009 tarihinde Yüksek Planlama Kurulu, elektrik piyasasında orta – uzun vadeli arz güvenliği sağlamak amacıyla Elektrik Piyasası ve Arz Güvenliği Strateji Belgesi'ni ("**2009 Strateji Belgesi**") yayınlamıştır. 2009 Strateji Belgesi'nde elektrik iletim ve dağıtım hizmetlerinin, tüketici memnuniyetini sağlamak için belirli bir kalite ve yeterlilik düzeyinde sağlanacağı ve rekabetçi bir elektrik piyasası oluşturmak için üretim ve dağıtım sektöründe özelleştirmeler yapılacağı belirtilmiştir.

Diğer hususların yanı sıra 2009 Strateji Belgesi'nde gün öncesi ve gerçek zamanlı güç dengeleme piyasalarının genel ilkelerine yer verilmiş olup, ithal yakıta bağımlılığı azaltmak ve enerji güvenliğini arttırmak amacıyla yerli ve yenilebilir üretim kaynaklarını arttırmak üzere yerli üretim kaynakları için kurulu güç hedefleri belirlenmiştir.

Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar ile Diğer İlgili Kamu Otoriteleri

Şirket'in faaliyetleri, ulusal düzeyde aşağıdaki idari kurumlar tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir:

- **Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı**: ETKB, enerji politikasının yürütülmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- **Hazine ve Maliye Bakanlığı**: Maliye ve ekonomi politikalarının hazırlanmasından ve yürütülmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- **Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu**: EPDK, elektrik piyasasındaki denetleyici ve düzenleyici kurumdur. Elektrik, doğal gaz ve sıvılaştırılmış petrol piyasalarını düzenlemekle ve denetlemekle sorumludur.
- **Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı**: Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı, istihdamın, çalışan haklarının, ücretlerinin, kıdem tazminatı ile işçi sağlığı ve güvenliği konularının düzenlenmesi gibi işgücüyle ilgili konularda sorumlu kamu kurumudur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1828 23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

- **Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı**: Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, çevresel konuların düzenlenmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- **TEİAŞ**: TEİAŞ, Türkiye'de elektrik iletim sistemine sahip olup bu sistemi işleten kamuya ait bir şirkettir. TEİAŞ, aynı zamanda dengeleme güç piyasasının ve yan hizmetler piyasasının işletilmesinden de sorumludur.
- **Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ")**: EÜAŞ kamuya ait santrallerin sahibi ve işletmecisidir. EÜAŞ, toptan satış faaliyetlerini de yürütmektedir.
- **Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü**: DSİ, tüm su kaynaklarının planlanması, yönetimi, uygulanması ve işletilmesini sağlayan kamu kurumudur.
- **Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.**: EPİAŞ, elektrik piyasasında gün öncesi ve gün içi piyasaların işletilmesinden sorumlu piyasa işletmecisidir.
- **Vergi Daireleri**: Vergi incelemelerini yapan kamu kurumudur.

Elektrik Piyasası Düzenlemelerine Genel Bakış

Elektrik piyasası, Elektrik Piyasası Kanunu ve EPDK tarafından çıkarılan ikincil mevzuatla düzenlenmektedir. Elektrik Piyasası Kanunu'nun başlıca amaçları rekabetçi ortamda özel hukuk hükümlerine tabi, mali açıdan güçlü, şeffaf ve istikrarlı bir elektrik piyasası sağlamak ve etkin, yüksek kalitede, sürdürülebilir, düşük maliyetli ve çevreyle uyumlu elektrik temini sağlamak için piyasayı izlemek ve denetlemektir. Elektrik Piyasası Kanunu'nun yanı sıra EPDK ayrıntılı kurallar ve yönergeler sağlamak üzere ikincil mevzuatlar çıkarmıştır. EPDK ayrıca piyasanın işleyişi ve piyasa katılımcılarının faaliyetleri konusunda yol gösterici nitelik taşıyan kararlar da almaktadır.

Birlikte ele alındığında Elektrik Piyasası Kanunu, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği, Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği, üretim lisansına sahip olan şirketlerin görev ve sorumluluklarını kapsamaktadır. Elektrik piyasası faaliyetleri EPDK tarafından düzenlenmekte ve denetlenmektedir. Elektrik piyasasındaki tüm katılımcıların gerçekleştirdikleri her bir piyasa faaliyeti için ve elektrik üretim faaliyetleriyle ilgili olarak da üretim tesislerinin her biri için EPDK'dan lisans alması zorunludur. EPDK'nın sorumlulukları şunlardır:

- lisans vermek ve yenilemek;
- ikincil mevzuatı hazırlamak, değiştirmek ve uygulamak;
- lisans sahiplerini denetlemek;
- (her biri aşağıda tanımlanan) serbest tüketici ile serbest olmayan tüketici arasındaki sınırı belirlemek için kullanılan eşikleri tespit etmek;
- ulusal tarifeleri hazırlamak, değiştirmek ve uygulamak;
- piyasa faaliyetlerinin Elektrik Piyasası Kanunu'na uygun olarak yürütülmesini sağlamak;
- kanunların, yönetmeliklerin veya lisans hükümlerinin ihlali durumunda lisans sahiplerine yaptırım uygulamak;
- piyasa performansını izleyerek performans standartları tesis etmek; ve
- dağıtım şirketlerinin yatırım planlarını onaylamak, gerektiğinde bu planları revize etmek ve onaylanan yatırım planlarının uygulanmasını denetlemek.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S

Elektrik Piyasası Faaliyetleri

Elektrik Piyasası Kanunu'nda piyasaya yol gösteren genel ilkeler belirlenmiş ve her bir piyasa faaliyetiyle ilgili hak ve yükümlülükler tespit edilmiştir. Elektrik piyasası faaliyetleri (i) üretim, (ii) iletim, (iii) toptan satış, (iv) dağıtım, (v) perakende satış, (vi) ithalat (vii) ihracat ve (viii) piyasa işletim faaliyetlerinden oluşmaktadır. EPDK kendi takdirine göre en az 10 yıllık ve en fazla 49 yıllık süreyle elektrik piyasası lisansları vermektedir.

Üretim Faaliyetleri

Elektrik Piyasası Kanunu'nda "üretim", enerji kaynaklarının elektrik üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi şeklinde tanımlanmıştır. Türk elektrik enerjisi üretimi piyasası, EÜAŞ ve birçok özel yatırımcının faaliyet gösterdiği parçalı bir yapı arz etmektedir. Elektrik Piyasası Kanunu'yla üretim lisansı için bir önlisans mekanizması dahil olmak üzere bir lisans süreci uygulamaya konulmuştur. Özel sektördeki üretim lisansına sahip kuruluşların yanı sıra bir kamu kuruluşu olarak üretim lisansına sahip EÜAŞ, bağlı şirketleriyle birlikte elektrik enerjisi üretimi faaliyeti göstermektedir.

Kojenerasyon tesisleri ve toplam kurulu kapasitesi 5 MW'den az olan elektrik üretim tesisleri gibi belirli sınırlı istisnalar haricinde, enerji piyasasında elektrik üretmek isteyen şirketlerin her tesis için EPDK'dan önlisans ve ardından üretim lisansı alması zorunludur. Üretim lisansları EPDK tarafından en fazla 49 yıllığına verilebilmektedir.

Bir üretim lisansına sahip şirket, elektrik üretim tesisinde üretilen elektriği veya kapasiteyi tedarik şirketlerine, EPİAŞ üzerinden gün öncesi ve gün içi gibi piyasalara veya elektrik piyasasında faaliyet gösteren serbest tüketicilere satabilmektedir.

İletim Faaliyetleri

Elektrik Piyasası Kanunu'nda "iletim", elektrik enerjisinin gerilim seviyesi 36 KV'ın üzerinde olan hatlar üzerinden nakli olarak tanımlanmıştır. Türkiye'deki elektrik iletim varlıkları kamuya ait tekel niteliğindeki TEİAŞ'a aittir ve bu şirket tarafından işletilmektedir. TEİAŞ, sistem operatörü olarak hizmet vermekte olup tüm Türkiye'de iletim sistemlerinin işletilmesinden sorumlu tek kuruluştur. Sistem operatörü olarak TEİAŞ, yük dağıtımından, ulusal şebekedeki frekansın belirli bir düzeyde tutulmasından, arz ve talebin yük olarak dengelenmesinden, teknik ve ekonomik yük dağıtım kurallarına uygun olarak gerçek zamanlı iletim güçlüklerinin sınırlamaları dahilinde yük dağıtımının fiili performansından sorumludur. TEİAŞ ayrıca iletim yatırım planlarının ve uzun vadeli kapasite artış projelerinin hazırlanmasından da sorumludur.

Piyasa İşletim Faaliyetleri

23 Şubat 2024

Elektrik Piyasası Kanunu'nda "piyasa işletim" faaliyeti, organize toptan elektrik piyasalarının işletilmesi ve bu piyasalarda gerçekleştirilen faaliyetlerin mali uzlaştırma işlemleri şeklinde tanımlanmıştır. EPİAŞ, elektrik piyasasında gün öncesi ve gün içi piyasalarını işletmek üzere 2015 yılında kurulmuştur. EPİAŞ'ın mülkiyeti TEİAŞ'a (%30), Borsa İstanbul'a (%30,8) ve özel sektör enerji şirketlerine (%39,2) aittir.

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde dengeleme mekanizması "ikili anlaşmaları tamamlayıcı nitelikte ve gün öncesi dengeleme ile gerçek zamanlı dengelemeden oluşan faaliyetler" şeklinde tanımlanmıştır. Uzlaştırma, dengeleme mekanizması faaliyetlerinden ve/veya enerji dengesizliğinden doğan alacak ve borç miktarlarının hesaplanması ve ilgili alacak-borç bildirimlerinin hazırlanması için EPİAŞ tarafından gerçekleştirilen idari işlemlerden oluşmaktadır. EPİAŞ, ilgili borç ve alacakları mahsuplaştırmaktadır. Mahsuplaştırma sonrasında kalan bakiye, Takasbank üzerinden ya bir piyasa katılımcısı tarafından EPİAŞ'a ödenir ya da söz konusu piyasa katılımcısı tarafından EPİAŞ'tan alınır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Dengeleme güç piyasası, arz ve talep tahminlerinden kaynaklanan sapmaları dengeleyerek sistemin arz güvenliğini ve enerji kalitesini sağlayan bir mekanizmadır. Gün öncesi piyasası, gün içi piyasası ve dengeleme güç piyasası Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir.

Her bir uzlaştırma dönemi için her piyasa katılımcısı, birer saatlik periyotlar ile sisteme sağladıkları elektrik enerjisi ile sistemden aldıkları elektrik enerjisi arasında denge sağlamalıdır. Görevli tedarik şirketleri serbest olmayan tüketici niteliğindeki müşterileri için EÜAŞ ile ve serbest tüketici niteliğindeki müşterileri için ise özel toptan satış ve üretim şirketleriyle elektrik satın alma sözleşmeleri imzalayabilmektedir. Görevli tedarik şirketi dışındaki tedarik şirketleri ise serbest tüketicileri için özel tedarik şirketleri veya üretim şirketleriyle elektrik alım satım sözleşmeleri imzalayabilmektedir. EÜAŞ ve tedarik/üretim şirketleriyle yapılan söz konusu elektrik alım satım sözleşmeleri için görevli tedarik şirketleri ve özel tedarik şirketleri bir yıllık bir süre için kendi müşterilerinin tüketim miktarlarını tahmin etmektedir. Ancak (günlük veya haftalık gibi) daha kısa süreler için, tüketicilerin fiili tüketimleri, EÜAŞ veya tedarik/üretim şirketleriyle yapılan elektrik alım satım sözleşmelerinde yapılan talep tahminlerine göre değişiklik gösterebilmektedir. Görevli tedarik şirketlerinin ve özel tedarik şirketlerinin kendi müşterilerinin gerçek zamanlı taleplerini karşılamaması halinde, bu şirketler ilave miktarları EPİAŞ tarafından işletilen spot elektrik piyasasından satın almaktadır. Benzer biçimde, görevli tedarik şirketlerinin ve özel tedarik şirketlerinin fazla elektriğinin bulunması halinde de söz konusu fazla elektriği EPİAŞ üzerinden spot elektrik piyasasında satmaktadır. Söz konusu günlük ve gün içi dengeleme faaliyetleri bakımından EPİAŞ spot elektrik piyasasını işletmekteyken, Takasbank aracılığı ile uzlaştırma işlemleri gerçekleştirilmektedir.

TEİAŞ, elektrik sisteminin gerçek zamanlı arz/talep tarafındaki dengeleme faaliyetlerinden sorumludur. Tüm Türkiye'deki toplam elektrik talebi, toplam elektrik üretim miktarından fazla olduğu durumlarda TEİAŞ, üretim şirketlerinden gün öncesinde planladıklarından daha fazla elektrik üretmelerini talep edebilir. Söz konusu gerçek zamanlı dengelemeye ilişkin faaliyetler TEİAŞ tarafından yürütülmekte ancak mali uzlaştırması EPİAŞ tarafından gerçekleştirilmektedir.

Dengesizlik maliyetleri, Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde öngörülen bir formüle göre hesaplanarak "pahalıyı al, ucuzu sat" prensibiyle uzlaştırılmaktadır. İşin doğası gereği bir elektrik üretim tesisinin herhangi bir saatte kısa (yetersiz üretim) veya uzun (fazla üretim) pozisyonda kalabilecektir. Eksik kalan üretimi için negatif dengesizliğe maruz kalır. Bu noktada bu eksik üretimini gün öncesi veya sistem marjinal fiyatlarından hangisi yüksekse o fiyatın %3 fazlasına satın alarak dengeler. Fazla olan üretimi için ise pozitif dengesizliğe maruz kalır. Bu noktada ise fazla olan bu üretimini gün öncesi veya sistem marjinal fiyatlarından hangisi düşük ise o fiyatın %3 eksiğine satarak dengeler. Şirketler işin doğası gereği olan bu dengesizliklerini yönetebilmek ve daha az maliyetlere katlanmak için bir araya gelerek dengeleme grupları kurabilirler. Bu sayede toplam dengesizlik maliyetlerini düşürebilirler.

23 Şubat 2024

EPİAŞ'a kayıt yapılması

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre üretim lisansına sahip şirketler "piyasa katılımcısı" olarak kabul edilmektedir. Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre piyasa katılımcıları bir piyasa katılım anlaşması imzalayarak EPİAŞ'a kayıt yaptırmakla yükümlüdür. Gün öncesi piyasasında veya gün içi piyasasında faaliyet göstermek isteyen piyasa katılımcıları, gün öncesi piyasası katılım anlaşması veya gün içi piyasası katılım anlaşması yaparak bu tür işlemleri gerçekleştirebilmektedir. Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre gün öncesi ve gün içi piyasalarına katılım zorunlu değildir.

Elektrik fiyatının arz ve talebin kesiştiği noktada gerçekleşmesi ve bir gün öncesinde sistemi dengeleme imkanı elde etmek için oluşturulmuştur. Gün öncesi piyasası ile birlikte, piyasa katılımcılarının arz ve talep tahminlerine dayanarak üretim-tüketim planlaması yapabilmektedir. Gün içi piyasası ise ilgili gün boyunca piyasa katılımcılarının gün öncesi taahhütlerini dengelemek ve üretim ve/veya tüketim planlarının revize olması durumunda daha az dengesizliğe katlanmak için başvurduğu 1 saat öncesine kadar işlem yapılabilen bir piyasa modelidir. Dengeleme güç piyasası ise sistemde meydana gelen ani

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

talep sapmalarını anlık olarak gerçek zamanda dengelemek amacıyla oluşturulmuştur. Bu sayede sistem güvenliği sağlanmakta ve enerji kalitesi artırılmaktadır.

Piyasa işletmecisi olarak EPİAŞ, gün öncesi ve gün içi piyasalarını işleterek, uzlaştırma yönetimi, şeffaflık ve kamuyu aydınlatma faaliyetlerini yürütmektedir. TEİAŞ ise sistem işletmecisi olarak primer, sekonder ve tersiyer frekans kontrolü, reaktif güç desteği gibi yan hizmetleri ve dengeleme güç piyasasını yönetmektedir.

Dengeleme Grupları

Piyasa katılımcıları, kendi elektrik tahminlerini karşılayamadıkları zaman EPİAŞ'a ödenen dengesizlik ücretlerini azaltmak için diğer piyasa katılımcılarıyla dengeleme grupları oluşturabilmektedir. Dengeleme gruplarının temel mantığı; aynı saat diliminde biri negatif diğeri pozitif dengesizlikte olan grup üyelerinin toplam dengesizliğinin netleştirilmesi ve bu sayede her bir grup üyesinin bireysel sapmalarına oranla daha az dengesizlik maliyetine katlanmasını sağlayan mekanizmanın işletilmesidir. Bu dengeleme grupları genellikle entegre enerji grupları tarafından oluşturulmakta ve grup içerisinde EPİAŞ nezdinde uzlaştırılacak olan dengesizlik azaltılarak fayda sağlanmaktadır. Dengeleme grupları içerisinde uzlaşmak suretiyle tedarikçiler ve alıcılar EPİAŞ'a daha az ücret ödemektedirler.

Yan Hizmetler

Elektrik piyasası mevzuatına göre: (i) primer frekans kontrolü, (ii) sekonder frekans kontrolü, (iii) tersiyer frekans kontrolü ve (iv) reaktif güç desteği olmak üzere dört yan hizmet türü bulunmaktadır. Üretim şirketleri bu yan hizmetleri sağlarken, TEİAŞ ise yan hizmetler piyasasını yönetmektedir.

Elektrik üretim tesislerinden frekans değişkenliğine (i) 30 saniyede veya daha kısa sürede müdahale edenler primer frekans kontrolü, (ii) 30 saniye ila 15 dakikada müdahale edenler sekonder frekans kontrolü ve (iii) 15 dakikadan uzun sürede müdahale edenler ise tersiyer frekans kontrolü hizmetini sağlayabilmektedir.

Reaktif güç desteği, büyük ölçekli bir iletim sisteminde mevcut gerilim dengesinin sürdürülmesine yardımcı olmaktadır. Kurulu kapasitesi 30 MW ve üzerinde olan ve 66 Kv ve üzerinde bir gerilim düzeyinde iletim sistemine bağlanan tüm elektrik üretim tesisleri reaktif güç desteği hizmeti vermekle yükümlüdür. Bu kapsamda, TEİAŞ, ilgili üretim lisans sahipleriyle reaktif güç desteği hizmet sözleşmeleri imzalamaktadır.

Kapasite Mekanizması

TEİAŞ ayrıca, piyasada elektrik talebini karşılamak için yeterli kurulu kapasitenin bulunmasını sağlamak amacıyla bir kapasite mekanizması işletmektedir. Bu mekanizma, doğal gaz santralleri, yerli ve ithal kömür kullanan termik santralleri ve YEKDEM'den yararlanmayan ve kurulu kapasitesi 50 MW üzerinde olan HES'ler için kurgulanmış bir teşvik yöntemidir. Bu teşvik sistemi için toplam bütçe her yıl TEİAŞ tarafından belirlenmekte ve kurulu kapasiteleriyle orantılı olarak hesaplanmak suretiyle enerji santrallerine tahsis edilmektedir.

23 Şubat 2024

Dağıtım Faaliyetleri

Elektrik Piyasası Kanunu'nda "dağıtım", elektriğin gerilim seviyesi 36 Kv ve daha az olan hatlar üzerinde nakli olarak tanımlanmıştır. TEK'in bölünmesi sonucunda, Türkiye'deki elektrik dağıtım ağlarına sahip olmak ve bunları işletmek üzere 1994 yılında TEDAŞ kurulmuştur. 2004 Strateji Belgesi'ne uygun olarak TEDAŞ belirlenen bölgeleri kapsamak üzere 21 tane dağıtım şirketi kurmuştur. Bu şirketlerden her biri ilgili dağıtım bölgesindeki dağıtım sistemlerinin işletme hakkını elinde bulundurmaktadır. Bu kapsamda 2008 ile 2013 yılları arasındaki dönemde 21 tane dağıtım şirketi işletme hakkının devredilmesi yoluyla özelleştirilmiştir. İşbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla söz konusu 21 bölge özel sektörde yer alan şirketlerce işletilmekte olup, TEDAŞ dağıtım şebekesi

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

varlıklarının mülkiyetini elinde bulundurmaktadır.

Dağıtım ve perakende satış faaliyetleri bu faaliyetlerin 2013 yılında ayrılmasından önce de aynı şirketler tarafından gerçekleştirilmekteydi. Ayrışma sonucunda her bir dağıtım bölgesindeki dağıtım şirketi bölünmüş ve perakende satış faaliyetlerini yürütmek amacıyla perakende satış şirketi kurularak bu faaliyeti devralmıştır. Bu ayrışma süreci sonucunda her bir bölgede bir dağıtım ve bir görevli tedarik şirketinin bulunduğu yapıya erişilmiştir. Görevli tedarik şirketleri, diğer tedarik şirketlerinden farklı olarak, elektriği kendi bölgelerindeki serbest olmayan tüketicilere satma ve kendi bölgesindeki herhangi bir tüketici için son kaynak tedarikçi olarak hareket etmekle yükümlüdür. Elektrik Piyasası Kanunu'na göre dağıtım şirketleri başlıca şu hususlardan sorumludur:

- dağıtım şebekesinin işletilmesi ve bakımı;
- (şebeke yatırımları, sayaç okuma yatırımları, şebeke yönetim yatırımları, çevre güvenliği ve diğer zorunlu yatırımlar ile bu yatırımlara ilişkin diğer harcamalar dahil olmak üzere) EPDK tarafından onaylanan talep tahminleri doğrultusunda yatırım planlarının hazırlanması ve EPDK onayına sunulması, gerekli iyileştirme ve kapasite artırımı yatırımlarının yapılması ve yeni dağıtım tesislerinin inşa edilmesi;
- dağıtım şebekesindeki kaçak kullanımların ve kayıpların azaltılması;
- dağıtım gerilim seviyesinde bağlanan tüketici sayaçlarının kurulması, işletilmesi ve bakımı;
- genel aydınlatma sağlanması ve ölçüm sistemlerinin kurulması ve işletilmesi; sayaçların okunması ve dağıtım sistemi kullanıcılarının endekslerinin ve tüketim miktarlarının EPİAŞ tarafından yönetilen piyasa yönetim sistemine yüklenmesi;
- genel aydınlatma ve dağıtım sistemlerindeki kayıp kaçakları karşılamak üzere elektrik satın alınması ve aydınlatma tesislerinden kaynaklanan fazla enerjinin satılması;
- yan hizmetlerin sağlanması; ve
- dağıtım lisansında belirtilen alanlar için talep tahmini yapılması ve bu tahminlerin EPDK onayından sonra TEİAŞ'a bildirilmesi.

23 Şubat 2024

Toptan ve Perakende Satış Faaliyetleri

Elektrik Piyasası Kanunu'nda "toptan satış", elektrik enerjisinin tekrar satışı amacıyla gerçekleştirilecek satış olarak tanımlanmıştır. İşbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla, elektrik enerjisinin toptan satışı faaliyetleri bir kamu kurumu olan EÜAŞ, tedarik şirketleri ve özel üretim şirketleri tarafından yürütülmektedir.

EÜAŞ, serbest olmayan tüketici sınıfındaki müşterileri için görevli tedarik şirketlerine ve kayıp kaçak ikamesi ve genel aydınlatma ihtiyaçları için dağıtım şirketlerine elektrik satmaktadır. EÜAŞ ayrıca yerli linyit santrallerinin ürettiği elektriği satın almaktadır.

Elektrik Piyasası Kanunu'nda "perakende satış", elektrik enerjisinin nihai kullanıcılara satışı olarak tanımlanmıştır. Son kullanıcılar ise "serbest tüketici" ve "serbest olmayan tüketici" olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Serbest tüketiciler, elektriği EPDK tarafından belirlenen limitlerden daha fazla miktarlarda tüketen müşterileri ifade etmektedir. Serbest tüketiciler piyasada faaliyet gösteren görevli tedarik şirketlerinden veya özel tedarik şirketlerinden dilediklerini seçme hakkına sahiptir. Serbest olmayan tüketici sınıfındaki müşteriler ise EPDK tarafından belirlenen limitlerin altında elektrik tüketen müşterilerdir. Serbest olmayan tüketici sınıfındaki müşterilerin elektriği kendi bölgelerindeki görevli tedarik şirketinden satın alması zorunludur.

Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca toptan ve perakende satış faaliyetleri elektrik üretim şirketleri ve tedarik lisansına sahip görevli tedarik şirketleri ve özel tedarik şirketleri tarafından gerçekleştirilebilir. Özel tedarik şirketleri herhangi bir coğrafi sınırlama olmaksızın serbest tüketiciler için toptan veya

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

perakende satış faaliyetlerinde bulunabilmektedir. EPDK'nın ve ETKB'nın onayına tabi olarak tedarik şirketleri, uygun uluslararası enterkonnekte sistem şartlarını (Türkiye'nin elektrik sistemini söz konusu ülkelerin elektrik sistemlerine bağlamak için gereken teknik şartları) haiz ülkelere elektrik ihraç edebilir veya bu ülkelerden elektrik ithal edebilmektedir.

Görevli tedarik şirketleri (i) kendi ilgili dağıtım bölgelerindeki serbest olmayan tüketici sınıfındaki müşterilere EPDK tarafından belirlenen düzenlemeye tabi perakende enerji satış tarifesinden elektrik temin etmekle (2023 yılı için uygunluk limiti 1,0 MWh/yıl olarak belirlenmiştir.) ve aynı bölgede, diğer özel sektör tedarikçilerine geçiş yapmamış olan serbest tüketiciler için EPDK tarafından belirlenen düzenlemeye tabi tarifeden son kaynak tedarikçisi olarak hareket etmekle yükümlüdür. Bölgesel sorumluluklarının yanında, görevli tedarik şirketleri diğer özel sektör tedarikçilerle enerji ve kapasite ticareti yapabilmekte, düzenlenmiş toptan satış piyasalarında faaliyet gösterebilmekte, herhangi bir coğrafi sınırlama olmadan serbest tüketicilere elektrik satabilmekte ve elektrik ithalatı/ihracatı gerçekleştirebilmektedir. Özel tedarik şirketleri ise, diğer özel tedarik şirketleri ile elektrik alım satımı yapabilmekte, düzenlenmiş toptan satış piyasalarında faaliyet gösterebilmekte, herhangi bir coğrafi sınırlama olmadan ve herhangi bir tarife düzenlemesine tabi olmadan serbest tüketicilere elektrik satabilmektedir.

Elektrik Üretim Faaliyetlerine Genel Bakış

Türkiye'de elektrik üretim sektöründe (i) elektrik üretiminden sorumlu kamu kuruluşu olan EÜAŞ, (ii) yap-işlet-devret ve işletme hakkı devri modelleri kapsamında faaliyet gösteren üretim şirketleri ve (iii) özel sektör üretim şirketleri olmak üzere üç ana oyuncu bulunmaktadır.

Üretim lisansı sahipleri üretmiş olduğu elektrik enerjisini, tedarik şirketlerine, spot elektrik piyasasında ve serbest tüketicilere satılabilmektedir.

Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği

Elektrik piyasasında faaliyet gösteren tesislerin Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca iletim veya dağıtım sistemlerine bağlanması zorunludur. Bu yönetmelik uyarınca üretim lisans sahipleri TEİAŞ veya dağıtım şirketleriyle sistem bağlantı anlaşması ve sistem kullanım anlaşması imzalamalıdır.

Elektrik Şebeke Yönetmeliği

İletim ve dağıtım sistemlerinin kullanımı Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği ve Elektrik Şebeke Yönetmeliği ile düzenlenmektedir. Bu yönetmeliklerde şebeke için sağlanması gereken teknik ve diğer standartlar ana hatlarıyla belirlenmiştir.

Bu yönetmeliklere göre iletim şebekesi güvenilirliğinin sağlanmasıyla ilgili genel sorumluluk TEİAŞ'a aittir. TEİAŞ, eşit taraflar arasında ayrım gözetmeksizin iletim şebekesine bağlantı ve sistem kullanım taleplerini karşılamakla yükümlüdür. TEİAŞ, iletim şebekesinin güvenilirliğine ve emniyetine yönelik herhangi bir tehdit olduğu takdirde gerekli tedbirleri almakla görevlendirilmiştir. Ayrıca TEİAŞ iletim sisteminin planlanmasından ve geliştirilmesinden de sorumludur.

Elektrik Şebeke Yönetmeliği'nde ise şebekenin işletilmesine ilişkin teknik standartlar ve şartlar belirlenmiştir. Elektrik üretim tesislerinin güvenli bir şekilde işletilmesi için gerekli teknik spesifikasyonlar, gerilim sapmaları, dalga kalitesi, faz sapmaları, akım harmonikleri, reaktif güç, sistem sınırlamaları, performans şartları ve yan hizmetler gibi konular da Elektrik Şebeke Yönetmeliği'nde düzenlenmektedir.

TEİAŞ Katkı Payı Anlaşması

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca, Rüzgâr veya Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisi Kurmak Üzere Yapılan Önlisans Başvurularına İlişkin Yarışma Yönetmeliği kapsamında bir ihaleye katılarak kendilerine bir önlisans veya üretim lisansı verilen isteklilerin önlisans sürecinde TEİAŞ ile

standart form katkı payı anlaşması imzalaması gerekmektedir. Rüzgâr veya Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisi Kurmak Üzere Yapılan Önlisans Başvurularına İlişkin Yarışma Yönetmeliği yürürlüğe girmeden önce halihazırda bir rüzgâr enerjisi lisansı bulunan rüzgâr santralleri için söz konusu katkı payı anlaşmasının imzalanması koşulu aranmamaktadır.

Rüzgâr ve güneşe dayalı enerji santralleri, katkı payı anlaşması uyarınca belirtilen katkı paylarını söz konusu anlaşmada belirtilen süre boyunca her yıl TEİAŞ'a ödemekle yükümlüdür.

Elektrik Piyasası Kapasite Yönetmeliği

Kapasite mekanizması, doğal gaz santralleri, yerli ve ithal kömür kullanan termik santralleri ve YEKDEM'den yararlanmayan ve kurulu kapasitesi 50 MW üzerinde olan tesisler için oluşturulmuş bir teşvik mekanizmasıdır. Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği'nin 5'inci maddesi uyarınca TEİAŞ, elektrik piyasasında arz güvenliğinin temini için yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya muhafazası için üretim lisansı sahibi tüzel kişilere kapasite ödemesi yapmaktadır.

Kapasite mekanizması için ayrılan toplam teşvik bütçesi her yıl TEİAŞ tarafından belirlenmektedir. Teşvik bütçesi, kaynak tiplerine bağlı olarak enerji santrallerinin kurulu kapasiteleriyle orantılı olarak tahsis edilmektedir. TEİAŞ, kapasite mekanizmasına katılan enerji santrallerine kapasite mekanizması bütçesinden aylık ödemeler yapmaktadır.

Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği uyarına, bir sonraki takvim yılında kapasite mekanizmasından faydalanmak isteyen üretim tesisleri TEİAŞ'a başvurabilmektedir. TEİAŞ gelen başvuruları değerlendirerek hangi tesislerin bir sonraki takvim yılında kapasite mekanizmasından yararlanacağını ilan etmektedir.

Önlisans ve Üretim Lisansı Başvuru Süreci

23 Şubat 2024

Önlisans Başvurusu

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre bir şirket üretim lisansı almadan önce önlisans almak zorundadır. Önlisans alabilmek için üretim faaliyetinde bulunmak isteyen tüzel kişiler (i) rüzgâr kaynakları için Ekim ayının ilk beş iş günü; (ii) güneş kaynakları için Ekim ayının son beş iş günü; ve (iii) su kaynakları için SKHA'nın imzalanmasından itibaren 30 iş günü içerisinde EPDK'ya başvurmalıdır.

Önlisans başvurusunda bulunan tüzel kişilerin piyasada faaliyet gösterebilmeleri için TTK hükümleri uyarınca anonim veya limited şirket olarak kurulmuş olmaları ve ana sözleşmelerinde EPDK tarafından belirlenmiş zorunlu hükümlerin yer alması gerekmektedir.

Önlisans başvurusu sırasında, MWm cinsinden her bir kurulu güç için EPDK tarafından belirlenen tutarda bir teminat mektubu verilmektedir. Üretim lisansına sahip bir şirketin minimum esas sermayesi ilgili santral için EPDK tarafından öngörülen toplam yatırım tutarının en az %5'i kadar olmalıdır.

Rüzgâr veya güneş santralleri için, santralin kurulacağı sahanın santrali kuracak şirkete ait olması halinde sahanın mülkiyetini tevsik eden belgenin de ibraz edilmesi gerekmektedir. HES'ler için DSİ ile imzalanan SKHA'nın veya SKHA imzalama hakkını tevsik eden belgenin EPDK'ya ibraz edilmesi zorunludur.

EPDK, önlisans başvurusunu, enerji santralinin şebekeye ve/veya dağıtım sistemine bağlanması ve sistemin kullanımı konularında görüş alınabilmesi için, TEİAŞ ve/veya santralin bulunduğu dağıtım bölgesindeki dağıtım şirketine göndermektedir.

Önlisans döneminde, lisans alınana kadar, önlisans sahiplerinin hissedarlık yapısında herhangi bir değişiklik veya herhangi bir hisse devri veya önlisans sahibinin birleşmesi veya bölünmesi bazı istisnalar hariç olmak üzere kısıtlanmıştır. Söz konusu istisnalardan bazıları şu şekildedir:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

- önlisans sahibinde kontrol değişikliğine yol açmayan doğrudan veya dolaylı pay sahipleri arasında yapılan pay devirleri;
- önlisans sahibinin paylarının halka arz edilmesi kapsamında yapılan pay devirleri;
- Halka açık önlisans sahibinin halka açık paylarıyla sınırlı olmak üzere gerçekleştirilen pay devirlerinde; veya
- YEKA için verilen önlisanslarda önlisans sahibi tüzel kişinin doğrudan ve/veya dolaylı ortaklık yapısı değişiklikleri.

Önlisans sahibi tüzel kişinin (YEKA kapsamındaki bir lisans dahil olmak üzere) üretim lisansı alabilmesi için önlisans dönemi boyunca aşağıdaki işlemleri tamamlaması zorunludur:

- santralin kurulacağı sahanın mülkiyetini veya kullanma hakkının alması; veya, (ii) HES'in kurulacağı saha önlisansa sahip tüzel kişiye ait değilse, su tutma sahalarına ilişkin kamulaştırma kararının alınması;
- Kurulması planlanan üretim tesisine ilişkin nazım ve uygulama imar planı onaylarının kesinleşmesi;
- Üretim tesisinin inşaatına başlanabilmesi için gerekli olan proje veya kat'i proje onayının alınması;
- Bağlantı anlaşması için TEİAŞ veya ilgili dağıtım şirketine başvurunun yapılması ;
- ÇED kapsamında gerekli kararların alınması;
- Üretim tesisine ilişkin yapı ruhsatının veya söz konusu ruhsatın yerine geçecek belgenin sunulması;
- madenler veya jeotermal kaynaklara ilişkin kullanım hakkı anlaşmalarının, (ii) HES'ler için SKHA'lar ve (iii) RES'ler veya GES'ler için katkı payı anlaşmaları dahil olmak üzere TEİAŞ ile zorunlu olan anlaşmaların imzalanması;
- RES'ler için teknik etkileşim izninin alınması; ve
- RES'ler için, Askeri Yasak Bölgeler ve Güvenlik Bölgeleri Yönetmeliği'ne ve askeri poligon ve tatbikat bölgeleri konusunda olumlu görüş alınması.

EPDK'nın önlisans verildiğine dair bildiriminden itibaren (i) 90 gün içinde ÇED kararının gerekli olup olmadığına ilişkin karar ve (ii) 180 gün içerisinde teknik etkileşim izni alınmalıdır.

23 Şubat 2024

EPDK tarafından verilen bir önlisans en fazla 36 aya kadar geçerlidir.

Önlisanslar, EPDK tarafından süresi uzatılmadıkça önlisans süresinin sonunda kendiliğinden sona ermektedir. Ayrıca önlisanslar, (i) önlisans sahibinin iflası halinde; (ii) önlisans sahibinin talebi üzerine; (iii) önlisans sahibinin üretim lisansı alması üzerine veya (iv) (yukarda sayılan istisnalara tabi olarak) bir hisse devrinin veya hisse devri sonucunu doğuran herhangi bir işlemin gerçekleştirilmesi halinde süresinden önce iptal edilebilmekte veya sona erebilmektedir.

Üretim Lisansı Başvurusu

Önlisans dönemi içerisinde yerine getirilmesi gereken yükümlülüklerin tamamlanması üzerine önlisans sahibi, (i) yükümlülüklerin tamamlandığını tevsik eden bilgi ve belgeler; (ii) teminat mektubu; ve (iii) üretim lisansı sahibinin esas sermayesinin EPDK tarafından öngörülen toplam yatırım tutarının en az %20'sine kadar arttırıldığını tevsik eden esas sözleşme ile birlikte üretim lisansı almak için EPDK'ya

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

başvurmalıdır.

Üretim Lisanslarının Yenilenmesi ve Tadili

EPDK, üretim lisanslarını en az on yıl ve en fazla 49 yıl süreli olarak vermektedir.

Üretim lisansı sahipleri, lisanslarının sona erme tarihinden en az dokuz ay ve en fazla on iki ay önce üretim lisanslarının (YEKA kapsamında olan üretim lisansları hariç) yenilenmesi için EPDK'ya başvurmak zorundadır. Yenileme süreci YEKA kapsamında üretim lisansları için geçerli değildir. EPDK, lisansın sona erme tarihinden en geç üç ay önce başvuruyu kendi takdirine bağlı olarak sonuçlandırıp kararı lisans sahibine yazılı olarak bildirmektedir. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca lisansın yenilenmesi lisans süresinin uzatılması olarak kabul edilmektedir. Süre uzatım talebi sırasında süre uzatımına ilişkin dilekçenin ve lisans yenileme bedelinin ödendiğine dair bir makbuzun EPDK'ya sunulmasını gerekmektedir.

Şirket'in işletmede olan üretim lisanslarının durumu aşağıda belirtilmiştir:

Lisans Sahibi	Santralin Adı	İli	Kurulu Güç (MWm)	Kurulu Güç (MWe)	Lisans No	Lisans Süresi
Rüzgâr						
Derne Enerji	Kanije RES	Edirne-Tekirdağ	64	48	EÜ/3071-35/1826	2011+49 Yıl
Ayvacık Elektrik	Seyit Onbaşı RES	Çanakkale	10	10	EÜ/1054-11/780	2007+49 Yıl
Derne Enerji	Fatma RES	Muğla	80	70	EÜ/3433-9/2084	2011+49 Yıl
Derne Enerji	Zeliha RES	Kırklareli	25,6	15	EÜ/3597-4/2199	2011+49 Yıl
İzdem Enerji	Kocatepe RES*	Afyonkarahisar	100	88	EÜ/3118-10/1876	2011+49 Yıl
Olgu Enerji	Albay Çiğiltepe RES	Afyonkarahisar	200,25	172,6	EÜ/3118-6/1872	2011+49 Yıl
Ulu Enerji	Ulu RES	Bursa	120,4	120	EÜ/3570-7/2181	2011+49 Yıl
Belen Elektrik	Belen RES	Hatay	48	48	EÜ/973-1/738	2006+49 Yıl
Eolos Rüzgar	Şenköy RES	Hatay	36	29,794	EÜ/1622-9/1182	2008+49 Yıl
Jeotermal (**)						
Gürmat Elektrik	Galip Hoca JES	Aydın	47,4	47,4	EÜ/308-2/423	2004+45 Yıl
Gürmat Elektrik	Efe I JES	Aydın	47,4	47,4	EÜ/4165-16/2491	28.11.2041
Gürmat Elektrik	Efe II JES	Aydın	22,5	22,5		28.11.2041
Gürmat Elektrik	Efe III JES	Aydın	22,5	22,5		28.11.2041

23 Şubat 2024

ar Kalkınma Bankası A.Ş

Gürmat Elektrik	Efe IV JES	Aydın	22,5	22,5	(***)	28.11.2041
Gürmat Elektrik	Efe VI JES	Aydın	22,6	22,6	EÜ/7152/03692	2017+17 Yıl****
Gürmat Elektrik	Efe VII JES	Aydın	25	25	EÜ/7634-38/03844	2018+16 Yıl****
Gürmat Elektrik	Efe VIII JES	Aydın	50	50	EÜ/8541-1/04228	01.04.2034****
Hidroelektrik						
Espiye Elektrik	Akköy-Espiye HES	Giresun	14,07	13,368	EÜ/5017-1/03063	06.09.2056
Pokut Elektrik	Arpa HES	Artvin	32,919	32,412	EÜ/1667-2/1208	2008+49 Yıl
Gimak Enerji	Çeşmebaşı HES	Ankara	8,6	8,2	EÜ/1197-4/861	2007+49 Yıl
Çermikler Elektrik	Çermikler HES	Sivas	25,78	25	EÜ/1952-18	2009+49 Yıl

** Kocatepe RES Lisans Tesis Toplam Kurulu Gücü 132,5 MWm/88 MWe dir. 32,5 MW Kocatepe Hibrit GES Projesi bu lisans kapsamında yapılacaktır.*

*** Şirket'in lisansları alınmış ancak henüz yapım ve işletmeye geçmemiş lisansları mevcuttur: Efe 9 JES (EÜ/11031-2/05190) ve Sarı Zeybek JES (ÖN/8259-5/04145)*

**** Efe I-Efe II-Efe III-Efe IV JES santralleri Efeler JES lisansı altındadır.*

***** İlgili lisans süreleri uzatılabilir niteliktedir.*

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre üretim lisansı aşağıda belirtilen hallerde tadil edilebilmektedir:

- EPDK'nın tadil talebini kabul etmesi kaydıyla ilgili üretim lisans sahibinin talebi üzerine;
- üretim lisansına ilave bilgi eklenmesinin gerekli olması veya üretim lisansındaki birtakım bilgilerin tadilinin gerekmesi halinde; veya
- geçerli kanun ve yönetmelikler uyarınca gerekli olması halinde.

Lisans, lisans sahibinin unvanında veya adresinde, lisans sahibinin ortaklık yapısında değişiklik (%10'un üzerinde hisse devri veya lisans sahibinin kontrolünde değişikliğe yol açan herhangi bir değişiklik) veya lisans sahibinin santraliyle ilgili herhangi bir değişiklik (kurulu güç, toplam üretim kapasitesi veya şebekeye bağlantı noktası gibi) yapılması gibi çeşitli nedenlerle tadil edilebilmektedir.

Hibrit Santral Lisansı

EPDK tarafından 8 Mart 2020 tarihinde Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik kapsamında yapılan değişiklikler ile elektrik piyasasında hibrit santrallerin işletilmesi mümkün hale gelmiştir. Hibrit santraller ile birlikte tek bir üretim tesisinde birden fazla kaynaktan elektrik enerjisi üretilebilecektir. Yardımcı kaynaklardan üretilen elektrik enerjisi, ana kaynağın YEKDEM kapsamında olması durumunda, YEKDEM kapsamında değerlendirilecektir.

Mevcut Üretim Tesislerinin Hibrit Santrallere Dönüştürülmesi

23 Şubat 2024

Mevcut tek kaynaktan enerji üreten tesislerin birden çok enerji kaynağından elektrik üreten tesislere dönüşümü ise mevcut üretim lisanslarının tadili suretiyle gerçekleşecektir. Buna göre, tek kaynak

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

üretim tesislerinin birden çok kaynaklı elektrik üretim tesisine dönüştürülmesi kapsamında yapılacak tadil başvurusunda:

- lisansa derç edilmiş saha alanının dışına çıkılmaması,
- lisansa derç edilmiş tesis toplam elektriksel kurulu gücün değişmemesi,
- üretim lisansına derç edilmiş mevcut bağlantı şekli, bağlantı noktası ve gerilim seviyesinin değişmemesi,
- yardımcı kaynağı rüzgâr veya güneş enerjisine dayalı olan lisanslar için yardımcı kaynaklara ilişkin Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından yapılan teknik değerlendirmenin uygun olması,
- hidroelektrik kaynaklara dayalı lisanslar için DSİ tarafından uygun görüş verilmesi,
- yüzer GES'ler veya hidroelektrik kaynaklara dayalı tesislerin kanal yüzeylerinde veya rezervuar alanında azami su kotuyla işletme kotu arasında kalan yerlerde kurulacak güneş enerjisine dayalı üniteler için DSİ ile kiralama sözleşmesinin yapılmış olması,

gerekmektedir. Sisteme verilebilecek aktif çıkış gücü ana kaynağa dayalı geçici kabulü yapılmış olan ünitelerin toplam elektriksel kurulu gücünü aşamayacaktır. Halihazırda üretim tesisleri rüzgâr hızının veya su akışının yavaş olması nedeniyle lisanslarında yer alan miktarda elektrik üretememektedir.

Hibrit santraller sayesinde üretim tesislerinin daha verimli kullanılmasına, elektrik üretim kapasiteleri içerisinde daha fazla elektrik üretilmesine imkân tanınmıştır. Sisteme verilen enerji miktarının, ana kaynağa dayalı geçici kabulü yapılmış ünitelerin kurulu gücüne karşılık gelen enerji miktarından fazla olması halinde, fazla üretim için ödeme yapılmayacaktır.

Hibrit Santrallere İlişkin Lisanslama Süreci

Hibrit santrallere ilişkin başvuru ve lisanslama süreçlerinin bu bölümde anlatıldığı şekilde olması öngörülmektedir. HES'ler için hibrit üretim başvurusu DSİ ve EPDK'ya yapılması gerekmektedir. Hazırlanan başvuru dosyası öncelikle DSİ Genel Müdürlüğüne onay için sunulacaktır. Daha sonra EPDK tarafından bir saha analizi yapılır ve saha analizinin uygun görülmesi halinde DSİ ile yüzer GES'ler veya hidroelektrik kaynaklara dayalı tesislerin kanal yüzeylerinde veya rezervuar alanında azami su kotuyla işletme kotu arasında kalan yerlere kurulacak güneş enerjisine dayalı üniteler için bir kira sözleşmesi imzalanacaktır. Ardından, projenin önlisansı EPDK tarafından tadil edilmekte ve inşaat faaliyetleri başlayacaktır.

RES'ler için yukarıda bahsedilen teknik uygunluk süreci Enerji İşleri Genel Müdürlüğü nezdinde yapılmakta olup, HES'ler için süreç olan sürece benzer şekilde, EPDK nezdinde yürütülecek olup süreç yukarıdaki açıklamalara benzer şekilde işleyecektir.

23 Şubat 2024

RES Kapasite Artırımı

EPDK, 11 Temmuz 2019 tarihli kurul kararı ile birlikte RES'ler için kapasite artırım başvurusu yapılabileceğini açıklamıştır. Kapasite artışı için öncelikle artırım yapılacak olan RES'in EPDK'ya bir kapasite artırım başvurusu yapması ve bu kapsamda ön onay alması gerekmektedir. EPDK'nın onay vermesini takiben bir kurul kararı ile kapasite artışı için başvuruda bulunan ilgili RES'in yükümlülükleri belirlenecek ve bu yükümlülüklerin tamamlaması için süre verilecektir. Bu yükümlülüklerin arasında ÇED görüşünün alınması, ilave türbinler için Teknik Etkileşim Analizi ve Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü onayının alınması gibi yükümlülükler bulunmaktadır. Teknik Etkileşim Analizi onay süreci yaklaşık 4 ay, ÇED görüşünün alınması ise yaklaşık 6 ila 9 ay sürmektedir. Bu süreçler ile diğer izin ve onay süreçleri eş zamanlı olarak yürütüldüğünden bu süreç toplamda 6 ila 9 ay sürecektir. Süresi içinde tamamlanan yükümlülüklerin EPDK'ya bildirilmesi ile lisans tadil edilecektir. EPDK, daha sonra mülkiyet haklarının edinilmesi, inşaat faaliyetleri ve devreye alınma için süre verecektir. Mülkiyet haklarının edinilmesi işlemleri, türbin seçimi, türbin sözleşmesinin imzalanması,

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

türbin teslimi, inşaat işleri ve elektrik işleri de eş zamanlı olarak yürüyebilmekte olup toplamda 6 ay veya daha uzun sürebilecektir. Ek olarak, türbin montajı, kabul işlemleri ve devreye alma işlemlerinin tamamlanması için de yaklaşık 1 ay veya daha uzun bir süre sürece eklenecektir.

Kamulaştırma Süreci

Üretim lisansı başvurusunda bulunan şirketler santralin kurulacağı sahanın mülkiyetine veya kullanım hakkını alabilecek konumda olmalıdır. Lisans sahipleri, önlisans döneminde içerisinde üretim tesisinin inşa edileceği sahaya ilişkin her türlü mülkiyet sorununu çözmüş olmalıdır.

Üretim tesisi sahasının mülkiyeti önlisans sahibine ait değilse önlisans sahibi şirketin sahanın mülkiyetini veya kullanma hakkını elde etmesi gerekmektedir. HES'ler için ayrıca su tutma sahalarına ilişkin kamulaştırma kararının da alınması gerekmektedir.

Ayrıca EPDK hidroelektrik santrallerini su yapıları olarak nitelendirmektedir. Buna göre, HES sahaları, su yapıları olarak nitelendirilmeleri ve bu sahalardaki taşınmazların özel kişi veya kuruluşların mülkiyetinde bulunamayacağı için söz konusu arazilerin Hazine ve Maliye Bakanlığı lehine devir ve tescil edilmelidir.

Önlisans sahibinin santral sahası üzerindeki mülkiyet veya kullanım hakkını tevsik etmemesi ve önlisans dönemindeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde önlisans sahibi şirkete üretim lisansı verilmemektedir. Bu sorunu gidermek adına kamulaştırma mekanizması uygulamaya konulmuştur. Kamulaştırma mekanizması uyarınca EPDK, elektrik üretimi için gereken ve üçüncü tarafların mülkiyetinde bulunan taşınmazların kamulaştırmaya tabi tutulup tutulmayacağını değerlendirmektedir. EPDK'nın kamulaştırmada kamu yararı bulunduğuna karar vermesi halinde gerekli kamulaştırma işlemleri 2942 sayılı Kamulaştırma Kanunu'na uygun olarak EPDK tarafından yapılmaktadır. Kamulaştırma süreci idari ve hukuki prosedürlerin gerçekleştirilmesiyle tamamlanmaktadır. Kamulaştırma işlemleri için gerekli olan kamulaştırma giderleri ve sair masraflar kamulaştırma talebinde bulunan önlisans veya lisans sahibi şirket tarafından karşılanmaktadır.

Bazı istisnai durumlarda, acele kamulaştırma da yapılabilmektedir. Bu durumlarda Elektrik Piyasası Kanunu'nda belirtilen şartlar yerine getirilir getirilmez kamulaştırma kararı alınmaktadır. Bir taşınmazın acele kamulaştırılmasına karar verilmiş ise, fiyat tespitine ilişkin bilirkişi kararı haricindeki tüm idari ve hukuki prosedürler kamulaştırma işlemi sonrasına bırakılmaktadır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı veya üretim tesislerinin mülkiyetine sahip olan ilgili kamu kurum veya kuruluşu, kamulaştırılan taşınmaz üzerinde mülkiyet ve/veya sınırlı ayni hak sahibi olmaktadır. Hazine ve Maliye Bakanlığı söz konusu taşınmazlarda önlisans veya üretim lisansı sahibi olup da kamulaştırma bedelini ödemiş olan şirketler lehine bedelsiz irtifak hakkı ve/veya kullanma izni vermektedir. Söz konusu irtifak hakkının ve/veya kullanma izninin süresi önlisansın veya üretim lisansının geçerlilik süresi ile sınırlı olmaktadır.

Hazine ve Maliye Bakanlığına Ait Taşınmazlar Üzerinde İrtifak Hakkı, Kullanma İzni ve Kiralama Hakları

23 Şubat 2024

Önlisansa veya üretim lisansına sahip olup da Hazine ve Maliye Bakanlığına ait veya bir şekilde kamu kurumları kontrolündeki taşınmazları kullanması gereken şirketler EPDK'ya başvurarak ilgili taşınmazlarda kendisi lehine (i) irtifak hakkı tesis edilmesini; (ii) kullanma izni verilmesini; veya (iii) ilgili taşınmazın kiralanmasını talep edebilmektedir. EPDK'nın talebi kabul etmesi halinde şirket, Hazine ve Maliye Bakanlığıyla süre ve ödeme yükümlülükleri de dahil olmak üzere anlaşma şartlarını kapsayan bir sözleşme imzalamak zorundadır.

Şirket'in sahip olduğu lisanslar kapsamında ilgili tesisler için Hazine ve Maliye Bakanlığına ile imzalamış olduğu sözleşmelere ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Lisans Sahibi	Santralin Adı	İli	İrtifak Hakkı	Kiralama
RES				
Derne Enerji	Kanije RES	Edirne-Tekirdağ	22.04.2014 tarih, 4986-60 sayı Kurul Kararı ile 2 adet Hazine ve Maliye Bakanlığı taşınmazında irtifak hakkı tesis edilmiştir. Türbin ve yol alanlarına ait 4 adet taşınmazın mera vasıf değişiklikleri tamamlanmıştır. 4 adet taşınmazın irtifak ve kiralama işlemleri devam etmektedir.	22.04.2014 tarih, 4986-62 sayı Kurul Kararı ile 3 adet Hazine ve Maliye Bakanlığı taşınmazında kiralama yapılmıştır. 22.04.2014 tarih, 4986-62 sayı Kurul Kararı ile 1 adet Hazine ve Maliye Bakanlığı taşınmazında kiralama yapılacaktır.
Ayvacık Elektrik	Seyit Onbaşı RES	Çanakkale	Projenin tamamı orman ve özel mülkiyet taşınmazlarındadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Derne Enerji	Fatma RES	Muğla	Projenin tamamı orman taşınmazlarındadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama veya irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.
Derne Enerji	Zeliha RES	Kırklareli	10.06.2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 1 adet taşınmazda şalt sahası ve kontrol binası olarak 49 yıl süreyle irtifak hakkı yapılmıştır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama veya irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.
İzdem Enerji	Kocatepe RES	Afyonkarahisar	16.03.2011 tarihinden geçerli olmak üzere 27 adet taşınmazda türbin yeri olarak 49 yıl süreyle irtifak hakkı yapılmıştır. 16.03.2011 tarihinden geçerli olmak üzere 49 yıl süreli ve 4.08.2023 tarih ve 1 numaralı şalt alanında irtifak hakkı tesis edilmiştir.	24.04.2023 tarihli ve 3 sayılı 35 adet kiralama ulaşım yolu için yapılmıştır.
Olgu Enerji	Albay Çiğiltepe RES	Afyonkarahisar	18.04.2019 tarihinden geçerli olmak üzere 49 yıl süreli kablo geçişi için irtifak hakkı yapılmıştır 23.06.2021 tarihli 6 adet 30. madde taşınmazı ile muvafakatname yapılmıştır. 10.02.2013 tarih ve 8124 sayılı EPDK kamu yararı kapsamında 5 adet Hazine ve Maliye Bakanlığı taşınmazında irtifak hakkı devam etmektedir.	16.03.2011 tarihli 3 adet kiralama ulaşım yolu için yapılmıştır. 10.02.2013 tarih ve 8124 sayılı EPDK Kamu yararı kapsamında 17 adet Hazine ve Maliye Bakanlığı taşınmazında kiralama devam etmektedir. 23 Şubat 2024 14.08.2014 tarih ve 5172-3 sayılı EPDK kamu yararı kapsamında 11 adet Hazine ve Maliye Bakanlığı taşınmazında kiralama devam etmektedir.
Ulu Enerji	Ulu RES	Bursa	Projenin tamamı orman ve mera taşınmazlarındadır. Türbin ve yol alanlarına ait 34 taşınmazın mera	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.

			vasıf değişiklikleri tamamlanmıştır. 34 adet taşınmazın irtifak ve kiralama işlemleri devam etmektedir.	
Belen Elektrik	Belen RES	Hatay	Projenin tamamı orman taşınmazlarındadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Eolos Rüzgar	Şenköy RES	Hatay	03.07.2014 tarih ve 5115-2 sayılı EPDK kararı kapsamında olan 1 taşınmazın irtifak hakkı işlemleri devam etmektedir. 07.05.2014 tarih ve 5003-13 saylı EPDK kararı kapsamında olan 1 taşınmazın irtifak hakkı işlemleri devam etmektedir.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
JES				
Gürmat Elektrik	Galip Hoca JES	Aydın	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Gürmat Elektrik	Efe I JES	Aydın	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Gürmat Elektrik	Efe II JES	Aydın	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Gürmat Elektrik	Efe III JES	Aydın	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Gürmat Elektrik	Efe IV JES	Aydın	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Gürmat Elektrik	Efe VI JES	Aydın	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Gürmat Elektrik	Efe VII JES	Aydın	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ GAYRİMENKUL

Gürmat Elektrik	Efe VIII JES	Aydın	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir irtifak sözleşmesi bulunmamaktadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
HES				
Espiye Elektrik	Akköy-Espiye HES	Giresun	16.09.2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 1 adet devletin tasarrufu altındaki taşınmazda santral alanı için 39 yıl süreyle irtifak hakkı tesis edilmiştir. 26.10.2011 tarih ve 3479-9 sayılı EPDK KYK kararı kapsamında olan devletin tasarrufu altındaki 4 adet taşınmazın irtifak hakkı işlemleri yapılacaktır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Pokut Elektrik	Arpa HES	Artvin	Projenin tamamı orman taşınmazlarındadır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.
Gimak Enerji	Çeşmebaşı HES	Kırıkkale	01.04.2010 tarih ve 2501-11 sayılı EPDK KYK kararı kapsamında olan devletin tasarrufu altındaki 30 adet taşınmazın irtifak hakkı işlemleri yapılacaktır. 01.04.2010 tarih ve 2501-12 sayılı EPDK KYK kararı kapsamında olan 2 adet Hazine ve Maliye Bakanlığı taşınmazının irtifak hakkı işlemleri yapılacaktır. 01.04.2010 tarih ve 2501-13 sayılı EPDK KYK kararı kapsamında olan 1 adet 30. madde kapsamındaki taşınmaz için irtifak hakkı işlemleri yapılacaktır. 17.07.2008 tarih ve 1685-1 sayılı EPDK KYK kararı kapsamında olan 3 adet maliye taşınmazının için irtifak hakkı işlemleri yapılacaktır. 17.07.2008 tarih ve 1685-1sayılı EPDK KYK kararı kapsamında olan 15 adet devletin tasarrufu altındaki taşınmaz için irtifak hakkı işlemleri yapılacaktır.	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır. 23 Şubat 2024
Çermikler Elektrik	Çermikler HES	Sivas	29.01.2009 tarihinden geçerli olmak üzere 18 adet devletin tasarrufu altındaki taşınmaz için 49 yıl süreyle irtifak hakkı tesis edilmiştir. 17 adet göl alanında bulunan tescil harici devletin tasarrufu altındaki	Hazine ve Maliye Bakanlığı ile yapılan herhangi bir kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

			taşınmaz için bedelsiz kullanım izni yapılmaktadır.	

Su Kullanım Hakkı Anlaşmaları

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre HES'e ilişkin önlisans sahibi şirketlerin, önlisans sürecinde DSİ ile SKHA imzalaması zorunludur.

SKHA, Su Kullanım Hakkı Yönetmeliği'nin Ek 1'inde yer alan standart form bir sözleşmedir. SKHA, önlisans sahibi şirket ile DSİ arasında imzalanmakta ve üretim lisansı süresi boyunca yürürlükte kalmaktadır. Standart form sözleşme üzerinde ilgili HES projenin özelliklerine göre düzenleme yapılabilmektedir.

DSİ, Türkiye'deki su kaynaklarını kontrol etmekte ve suyun debisine ve bir HES'in aldığı su miktarına yön vermektedir. Bu sebeple, DSİ, bir HES'in aldığı suyun debisini azaltabilmektedir.

Lisans sahibinin SKHA uyarınca DSİ'ye kaynak katkı payı ve havza gözlem bedeli ödemesi zorunludur. Kaynak katkı payı ve havza gözlem bedeli, ilgili santralin toplam elektrik üretimi baz alınarak hesaplanmaktadır. Şirket, 2022 yılında Çermikler HES için DSİ'ye 80.533,24 TL kaynak katkı payı bedeli ödemiş tüm HES'leri için ise toplamda 276.263,44 TL tutarında havza gözlem bedeli ödemiştir.

Şirket sahip olduğu HES lisansları kapsamında ilgili tesisler için DSİ ile SKHA imzalamıştır. Şirket'in işletmede olan HES'leri bakımından DSİ ile imzalamış olduğu SKHA'na ilişkin detaylı bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Tesis Adı	Sözleşme İmza Tarihi	Sözleşme Geçerlilik Süresi	Noter Bilgisi
Çeşmebaşı HES	24 Eylül 2010	EPDK tarafından verilen lisans yürürlükte olduğu ve "ÇED Olumsuz Kararı" verilmediği sürece işbu sözleşme geçerlidir.	Ankara 63. Noterliği tarafından 24 Eylül 2010 tarihinde 19488 yevmiye numarası ile tasdik edilmiştir.
Arpa HES	14 Ocak 2008	EPDK tarafından verilen lisans yürürlükte olduğu ve "ÇED Olumsuz Kararı" verilmediği sürece işbu sözleşme geçerlidir.	Ankara 18. Noterliği tarafından 14 Ocak 2008 tarihinde 1666 yevmiye numarası ile tasdik edilmiştir.
Akköy-Espiye HES	10 Nisan 2014	EPDK tarafından verilen lisans yürürlükte olduğu ve "ÇED Olumsuz Kararı" verilmediği sürece işbu sözleşme geçerlidir.	Ankara 58. Noterliği tarafından 10 Nisan 2014 tarihinde 07798 yevmiye numarası ile tasdik edilmiştir.
Çermikler HES	5 Kasım 2008	EPDK tarafından verilen lisans yürürlükte olduğu ve "ÇED Olumsuz Kararı" verilmediği sürece işbu sözleşme geçerlidir.	Ankara 13. Noterliği tarafından 5 Kasım 2008 tarihinde 46605 yevmiye numarası ile tasdik edilmiştir.

23 Şubat 2024

Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM")

Mayıs 2005'te 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kanunu yenilenebilir enerji kaynakları destekleme mekanizması yürürlüğe girmiştir. YEKDEM, hidrolik, rüzgâr, güneş, jeotermal, biyokütle, dalga, akıntı enerjisi ve gel-git gibi fosil olmayan enerji kaynaklarının kullanıldığı elektrik üretim tesislerinin geliştirilmesini ve işletilmesini teşvik amacıyla uygulamaya konulmuştur. Bir sonraki senenin YEKDEM teşviklerinden yararlanmak isteyen üretim tesisleri içinde bulundukları yılda EPDK tarafından açıklanacak tarihe kadar EPDK'ya başvurmak zorundadır. Yenilenebilir Enerji Kanunu'nun yürürlük tarihi olan 18 Mayıs 2005 tarihinden 30 Aralık 2020 tarihine kadar işletmeye girmiş olan santraller 10 yıl süreyle; 1 Ocak 2021 tarihinden 30 Haziran 2021 tarihine kadar işletmeye girmiş olan

santraller ise 31 Aralık 2030 tarihine kadar YEKDEM teşviklerinden ABD Doları cinsinden yararlanabilecektir.

Yenilenebilir Enerji Kanunu'na göre santralde belirli yerli aksamın kullanılması halinde santral için santralin işletmeye girme tarihinden itibaren beş yıl süreyle ilave teşvikler sağlanmaktadır. 28 Mayıs 2021 tarihli ve 31494 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yerli Aksam Yönetmeliği, yurt içinde imal edilerek yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üreten tesislerde kullanılan aksam ve/veya aksamı oluşturan bütünleştirici parçalar için ilave fiyatın uygulanabilme koşulları ile her bir başvuru kapsamında uygulanacak ilave fiyat miktarının belirlenmesi, belgelendirilmesi ve denetlenmesi ile ilgili usul ve esasları içerir.

YEKDEM'e kabul edildikten sonra santral, üretilen elektrik için kWh başına dolar cinsinden bir satın alma garantisinden yararlanmaktadır.

YEKDEM teşvikinden yararlanan santraller, herhangi bir kısıtlama olmaksızın diğer piyasa katılımcıları gibi tüm piyasalarda (gün öncesi piyasası, gün içi piyasası, dengeleme güç piyasası, yan hizmetler piyasası, ikili anlaşmalar vb.) faaliyet gösterebilmektedir. Ancak bu faaliyetler kapsamındaki elektrik satış bedelinden bağımsız olarak gün öncesi piyasa fiyatının YEKDEM çerçevesinde belirlenmiş olan bedelden daha düşük olması halinde (HES'ler ve RES'ler için MWh başına 73 ABD Doları, JES'ler için MWh başına 105 ABD Doları ve LFG santralleri için MWh başına 133 ABD Doları olmak üzere), YEKDEM teşvik fiyatı ile gün öncesi piyasası fiyatı arasındaki fark dolar cinsinden hesaplanarak ilgili tarihte geçerli kur üzerinden Türk Lirasına çevrilmektedir. Hesaplanan tutar, EPİAŞ tarafından bir sonraki ayın 25. gününde ilgili elektrik üretim tesisi sahibi şirkete ödenmektedir.

Bu teşvikler kapsamında oluşan YEKDEM maliyetlerinin, teşvik satın alma bedellerinin dolar endeksli belirleniyor olması nedeniyle sistemdeki spot piyasa fiyatlarından daha yüksek olduğu görülebilmektedir. Sistemdeki YEKDEM maliyetleri (i) ABD Dolar/Türk Lirası kuru ile ve (ii) YEKDEM katılımcılarının (rüzgâr verimi, su debisi ve güneş ışınımı gibi) mevsim ve iklime göre değişkenlik arz eden fiili elektrik üretim hacimleriyle doğru orantılı, PTF ile ters orantılıdır. Yenilenebilir Enerji Kanunu'na göre tedarik şirketleri ve üretmiş olduğu elektrik enerjisini serbest tüketicilere satan elektrik üretim tesisleri YEKDEM maliyetlerini karşılamakla yükümlü olup piyasa işleticisi olarak EPİAŞ bu maliyetleri nihai kullanıcılara hizmet veren tedarikçilere yansıtmaktadır.

Bu şekilde YEKDEM maliyetleri, (i) düzenlemeye tabi kullanıcılara uygulanan perakende enerji satış tarifesi veya (ii) serbest tüketicilere fatura edilen serbest piyasa perakende enerji satış fiyatlarına maliyet kalemi olarak eklenerek tedarik şirketleri vasıtasıyla tüm nihai kullanıcılar tarafından karşılanmaktadır. YEKDEM maliyetleri, tedarik şirketleri arasında orantılı olarak paylaştırılmaktadır. Söz konusu oranlar belirlenirken her bir şirketin kendi nihai kullanıcılarına sattığı elektrik hacminin yurt içindeki tüm nihai kullanıcılara satılan toplam elektrik hacmine oranı esas alınmaktadır. Serbest olmayan tüketiciler için YEKDEM maliyet kalemi, perakende enerji satış tarifesine yansıtılarak tüketiciler tarafından karşılanmak suretiyle %100 aktarılan bir kalemdir. Ancak tedarik şirketleri, serbest tüketicilerle yapmış oldukları elektrik alım satım sözleşmelerinin genellikle bir yıllık sabit süreli sözleşmeler olması sebebiyle, sözleşmelere dahil ettikleri yıllık YEKDEM maliyet tutarı ile aylık gerçekleşen YEKDEM maliyetleri arasındaki farktan doğan fiyat riskini taşımaktadır.

23 Şubat 2024

15 Aralık 2017 tarihinde mevzuatta yapılan değişiklik uyarınca düzenlemeye tabi müşterilere aktarılan YEKDEM maliyetleri perakende enerji satış tarifesinde enerji ikmal maliyetleri kalemine dahil edilerek görevli tedarik şirketlerinin bu şekilde aktarılan YEKDEM maliyetlerine %2,38 oranında brüt marj uygulamaları mümkün hale getirilmiştir. Bu değişiklik yapılmadan önce YEKDEM maliyetleri perakende satış gelir gereksinimi hesaplamasında diğer maliyet kalemleri arasında gösterilmekte ve görevli perakende satış şirketlerine bu maliyetler üzerinden herhangi bir marj verilmemekteydi.

8 Mart 2020 tarihinde EPDK, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik'te yaptığı değişiklikler kapsamında tek santralde birden fazla kaynaktan elektrik üretimini mümkün hale getirmiştir. Bu kapsamda, yenilenebilir enerji üretim tesislerinde kurulacak yardımcı yenilenebilir enerji üretim kaynağı da ana kaynağın

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. ENERJİ PİYASASI DÜZENLEME KURUMU

YEKDEM'den yararlanması halinde YEKDEM kapsamında teşvik alabilecektir. Yardımcı yenilenebilir kaynak, ana kaynak üretim tesisinin YEKDEM'den yararlandığı süre boyunca YEKDEM'den yararlanabilecektir. Ana kaynağı YEKDEM kapsamında olan bir santralin, yardımcı kaynak aracılığı ile ürettiği elektrik bedelinde birim teşvik bedeli olarak üretim tesisindeki en düşük yenilenebilir kaynağın bedeli esas alınacaktır. Örneğin, ana kaynağı rüzgâr veya hidroelektrik kaynaklardan elektriğin teşvik bedeli 73 ABD Doları/MWh'dir. Bu tesislere yardımcı kaynak olarak güneş enerjisi üretim tesisi kurulduğunda (güneş santrallerinin teşvik bedeli 133 ABD Doları/MWh) güneş santrallerinden üretilecek elektriğin bedeli de 73 MW/h olarak dikkate alınacaktır.

Bununla birlikte 1 Temmuz 2021 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasında işletmeye girmiş ya da girecek olan santraller için ise, Türk Lirası cinsinden YEKDEM teşvikleri yürürlüğe girmiştir. Türk Lirası üzerinden belirlenen YEKDEM teşvikleri, ilki 1 Nisan 2021 tarihinde olmak üzere her yıl Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim aylarında ÜFE, TÜFE, ABD Doları kuru ve Avro kurundaki değişimlere göre belirlenen bir formüle uygun olarak güncellenecek olup; bu güncellemeler neticesinde ulaşılabilecek olan teşvik tutarları da, belirli üst sınırlara tabidir:

	30.06.2021'den önce işletmeye geçen santraller için uygulanan YEKDEM Fiyatı	**30.06.2021'den önce işletmeye geçen santraller için uygulanan Yerli Katkı Teşvikli Fiyatlar (1)**	**30.06.2021'den sonra işletmeye geçen santraller için uygulanan YEKDEM Fiyatı***	**30.06.2021'den sonra işletmeye geçen santraller için uygulanan Ek Teşvikli Fiyatlar (1)**
	(ABD Doları /MWh)	*(ABD Doları /MWh)*	*(TL/MWh)*	*(TL/MWh)*
Tesis Türü				
HES				
Rezervuarlı	73,0	96,0	1.440,0	1.728,0
Nehir Tipi	73,0	96,0	1.350,0	1.638,0
RES				
Karasal	73,0	110,0	1.060,0	1.348,0
Deniz Üstü	73,0	110,0	1.440,0	1824,5
JES	105,0	132,0	2.020,0	2.308,0
BES				
Çöp gazı / Atık	133,0	189,0	1.060,0	1.348,0
Biyometanizasyon	133,0	189,0	1.730,0	2.018,0
Termal Bertaraf	133,0	189,0	1.349,0	1.564,8
GES	133,0	225,0	1.060,0	1.348,0

Not: (1) Uygulanabilecek en yüksek teşvikli fiyat.
**1 Mayıs 2023 itibarıyla güncellenen fiyatlardır.*

2 3 Şubat 2024

Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Hakkında Yönetmelik

Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları ("**YEKA**") projeleri Türkiye'nin yerli ve yenilenebilir enerji stratejisinin bir parçasıdır. YEKA projelerinin amacı, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretim tesislerini geliştirmek için kamu teşviklerinden yararlanmaktır. YEKA, yenilenebilir enerji projeleri için kanunla belirlenen özel nitelikli geniş hazine arazileridir. YEKA projeleri ise yerli teçhizat kullanılan büyük ölçekli üretim projeleri demektir. Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Yönetmeliği'nde ("**YEKA Yönetmeliği**") YEKA'nın Yenilebilir Enerji Genel Müdürlüğü tarafından ya da YEKA Amaçlı Bağlantı Kapasite Tahsisi Yarışması ve sonrasında yapılacak çalışmalar neticesinde geliştirileceği belirtilmiştir. YEKA Yönetmeliği'nde ayrıca aşağıdaki konularda uygulanacak usul ve esaslar belirlenmiştir:

- YEKA'nın belirlenmesi;

- YEKA için bağlantı ve kapasite tahsisi;
- yerli üretim veya yerli malların kullanımı şartıyla tahsis edilen kapasitenin kullanımının tespiti;
- ihaleye katılan şirketlerin yerine getireceği şartlar;
- ihale süreci;
- ihaleyi kazananların lisans başvurularının işleme konulması; ve
- üretilen enerjinin satışı.

YEKA İhaleleri

YEKA Yönetmeliği uyarınca, YEKA, kamu ve hazine taşınmazları ile özel mülkiyete konu taşınmazlarda gerçekleştirilen büyük ölçekli yenilenebilir enerji kaynak alanlarıdır. YEKA projelerinin amacı, büyük ölçekli yenilenebilir enerjiye dayalı elektrik üretim santralleri inşa ederek, ülkede gerçekleştirilen toplam elektrik üretimindeki yenilenebilir enerji payını artırmak, yenilenebilir enerji tesislerinin kullanacağı ekipmanın Türkiye'de üretimini sağlamak ve bu amaçla çeşitli kamu teşviklerinden yararlanmaktır. YEKA yarışmalarını kazananlar ETKB ile YEKA kullanım hakkı sözleşmesi imzalayarak söz konusu alan üzerinde yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimine başlayabilir.

YEKA Yönetmeliği'nde YEKA'nın Yenilebilir Enerji Genel Müdürlüğü tarafından ya da YEKA amaçlı bağlantı kapasite tahsisi yarışması ve sonrasında yapılacak çalışmalar neticesinde geliştirileceği belirtilmiştir. YEKA Yönetmeliği'nde ayrıca YEKA'nın belirlenmesi, YEKA için bağlantı ve kapasite tahsisi, yerli üretim veya yerli malların kullanımı şartıyla tahsis edilen kapasitenin kullanımının tespiti, ihaleye katılan şirketlerin yerine getireceği şartlar, ihale süreci, ihaleyi kazananların lisans başvurularının işleme konulması ve üretilen enerjinin satışı konularında uygulanacak usul ve esaslar belirlenmiştir.

YEKA kullanımı konusunda yapılacak ihalelerin duyuruları Resmî Gazete'de ve Enerji İşleri Genel Müdürlüğü internet sitesinde yayınlanmaktadır. Yapılan duyurularda tahsis süreci, yerine getirilecek şartlar, teminat mektubu koşulları, başvuru tarihleri, fiyat tavanı ve enerji satın alma süresi gibi bilgiler yer almaktadır. YEKA Yönetmeliği'nde ve ihale şartnamesinde belirtilen şartları yerine getiren ve geçerli bir şekilde başvuruda bulunan şirketler ihaleye katılmaya hak kazanmaktadır. En düşük fiyatı veren beş katılımcı ihalenin bir sonraki aşamasına kalmakta ve fiyat eksiltme yoluyla en düşük fiyatı teklif eden katılımcı ihaleyi kazanmaktadır. Başvuruyu değerlendiren komisyonun hazırladığı tutanak ETKB'nin onayına sunulmaktadır. Yarışma, ETKB'nin onayı ile sonuçlandırılmakta, onay dahilinde en düşük birinci teklif sahibi YEKA kullanım hakkı sözleşmesinin imzalanmasına davet edilmektedir. ETKB'nin, herhangi bir aşamada yarışmayı iptal etme hakkı mevcuttur.

YEKA kullanım hakkı sözleşmesi kapsamındaki YEKA'larda elektrik enerjisi üretim faaliyetinde bulunulabilmesi için önlisans ve üretim lisansı alınması zorunludur. YEKA kullanım hakkı anlaşmasının imza tarihinden itibaren 45 gün içinde, yarışmayı kazanan kişi önlisans için EPDK'ya başvuruda bulunmak zorundadır. Önlisansın verilmesinden sonra kazanan şirket, YEKA Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen şartları yerine getirmesi şartıyla üretim lisansı için başvuruda bulunabilecektir.

YEKA'larda üretilen enerji, kullanım hakkı sözleşmesinde belirlenen fiyat ve süre esas alınarak YEKDEM kapsamında değerlendirilmektedir. Kullanım hakkı anlaşmalarında belirtilen satın alma

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

süresi dolduktan sonra şirket, üretim lisansı ile elektrik piyasasında faaliyet göstermeye devam edecektir.

Önlisans ve Üretim Lisansı Başvurusu

YEKA kullanım anlaşmasının imza tarihinden itibaren 45 gün içinde, kazanan istekli önlisans ve elektrik üretim lisansı için EPDK'ya başvuruda bulunmaktadır. Önlisansın verilmesinden sonra kazanan şirketin YEKA Yönetmeliği'nin 12. maddesinde belirtilen şartları yerine getirmesi şartıyla 30 yıl süreyle geçerli olacak olan üretim lisansı için başvuruda bulunabilecektir.

YEKA'larda üretilen enerji, anlaşmada önceden belirlenen fiyat esas alınarak YEKDEM kapsamında değerlendirilmektedir. YEKA anlaşmalarında belirtilen satın alma süresi dolduktan sonra şirket, üretim lisansı ile elektrik piyasasında faaliyet göstermeye devam edecektir.

RES İhaleleri

TEİAŞ, rüzgâr veya güneş enerjisine ilişkin kapasitesini her yıl EPDK'ya bildirmektedir. EPDK ise TEİAŞ'tan temin edilen söz konusu kapasite bilgilerine dayanarak şirketlerden önlisans başvurularını kabul etmektedir. Şirketlerin önlisans başvurusu için EPDK'ya son sekiz yılda elde edilen bir rüzgâr ölçüm istasyonu tesis raporunu ve rüzgâr ölçüm sonuç raporunu teslim etmeleri gerekmektedir. RES'in kurulacağı sahanın önlisans başvurusunda bulunan şirkete ait olması halinde sahanın mülkiyetini tevsik eden belgenin de EPDK'ya ibraz edilmesi gerekmektedir.

Alınan önlisans başvurularının duyurulan kapasiteden fazla olması halinde sisteme bağlanmak üzere kazanan başvuruları tespit etmek için TEİAŞ tarafından bir ihale düzenlenmektedir. İhale, YEKDEM'de RES için belirlenen MWh başına 73 ABD Doları tutardan başlayarak en düşük fiyatı verme esasına göre yapılmaktadır. Bağlantı kapasitesinin tahsisi için en düşük fiyatı teklif etme ilkesi esastır.

Elektrik Piyasası Yönetmeliği'nde ihaleyi kazanan firmaya önlisans ve/veya üretim lisansı verilme usulleri düzenlenmiştir.

Bağımsız Denetim

EPDK'nın 5507 sayılı ve 3 Mart 2015 tarihli kararı uyarınca kurulu kapasitesi 100 MW üzerinde olan şirketler bağımsız denetime tabi tutulmaktadır. Buna göre işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in kurulu kapasitesinin 1.025,52 MW olduğundan dolayı Şirket'in yıllık mali tabloları, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunca yetkili kılınan ve her hesap devresi için genel kurulca tayin edilecek bağımsız bir denetim firması tarafından denetlenmek zorundadır.

Lisans Devri

Kural olarak elektrik piyasası faaliyetlerine ilişkin lisanslar devredilemez niteliktedir. Bu kuralın istisnası, elektrik piyasası lisanslarındaki hak ve yükümlülüklerin TTK kapsamında gerçekleştirilen birleşme veya bölünme yoluyla devredilmesidir. Böyle bir devir için EPDK'dan işlem öncesinden onay alınması gerekmektedir.

23 Şubat 2024

Step-in Mekanizması

Bir üretim lisans sahibine kredi vermiş olan banka veya finansal kuruluş EPDK'ya başvurularak, finansman hükümlerine göre temerrüt veya ödememe gibi belirli koşulların gerçekleşmesi durumunda söz konusu üretim lisansının uygun bulunan başka bir şirkete devredilmesini talep edebilecektir. EPDK'nın söz konusu talebin gerekçelerini makul bulması, talebin finansal kuruluş ile lisans sahibi arasındaki kredi sözleşmesi hükümlerine uygun olması ve başvurunun Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne uygun olarak yapılması halinde EPDK bu talebi kabul edebilecektir. Lisansı devralacak şirkete Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen yükümlülükleri yerine

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

getirmesi kaydıyla öncekinin devamı olarak aynı hak ve yükümlülüklerle yeni bir üretim lisansı verilmektedir.

Hukuka Aykırılık Durumunda EPDK'nın Müdahalesi

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre EPDK, aşağıda belirtilen hallerde üretim lisans sahiplerine yaptırım uygulayabilmektedir:

- üretim lisans sahibi tarafından gerçekleştirilen piyasa faaliyetinin ilgili mevzuata kabul edilemez derecede aykırı olması;
- üretim lisans sahibinin ihlalinin verilen hizmetin kalitesini kabul edilemez derecede düşürmesi;
- üretim lisans sahibinin ilgili mevzuatı devamlı olarak ihlal etmesi; veya
- üretim lisans sahibinin kendi yükümlülüklerini yerine getiremeyecek durumda olması veya EPDK kararıyla ehliyetsizliğine hükmedilmesi.

Elektrik Piyasası Lisanslarının Sona Ermesi ve İptali

Elektrik piyasası lisansları süresinin sonunda kendiliğinden sona ermektedir. Üretim lisans sahiplerinin lisanslarının yenilenmesi için EPDK'ya başvurması gerekmektedir. Ayrıca, üretim lisansları gibi elektrik piyasası faaliyetlerinde söz konusu olan lisanslar aşağıda belirtilen hallerde lisans süresi dolmadan da sona erdirilebilir:

- lisans sahibinin iflas etmesi;
- lisans sahibinin talebi üzerine; veya
- lisans sahibinin lisans yükümlülüklerini yerine getirmediğinin EPDK tarafından tespit edilmesi halinde.

Dağıtım lisansı veya görevli tedarik lisansı dışındaki lisans sahipleri kendi faaliyetlerine son vermek istemeleri halinde, sona erme tarihinden en az altı ay önceden, son verme talebine ilişkin gerekçeleriyle birlikte EPDK'ya yazılı başvuruda bulunmak zorundadır. EPDK, söz konusu sona erme talebinin tüketiciler ve elektrik piyasası üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirerek duruma göre talebi geri çevirebilmektedir.

Ayrıca, herhangi bir lisans sahibinin EPDK'nın yaptırımlarına uygun hareket etmemesi; kanun ve yönetmeliklere aykırılıklarını EPDK tarafından verilen süre içerisinde gidermemesi veya iki yıl içinde aykırılıklarını tekrar etmesi halinde de EPDK söz konusu lisansı iptal edebilmektedir. Ayrıca: (i) lisans sahibinin elektrik piyasası lisans yükümlülüklerini yerine getirmemesi; (ii) EPDK'nın lisans sahibinin talep ve eylemlerinin muvazaalı veya yanıltıcı olduğunu tespit etmesi; veya (iii) lisans sahibinin elektrik piyasası lisansı almak için gerekli şartlar konusunda yanıltıcı bilgi vermesi veya söz konusu bilgilerdeki değişiklikleri EPDK'ya bildirmemesi ve yukarıda belirtilen aykırılıkları EPDK'nın yazılı bildirimini izleyen 30 gün içinde gidermemesi veya bu aykırılıkları gidermenin imkansız olması halinde EPDK, bu lisans sahibinin lisansını iptal edebilecektir.

23 Şubat 2024

T.C. ENERJİ PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Elektrik Piyasası Lisans Sahiplerinin Hisse Devirleri

Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca, üretim şirketleri hissedarlık yapısından meydana gelecek değişiklikler için EPDK'dan izin almak zorunda değildir. Yalnızca hisse devirlerinin gerçekleştiği andan itibaren 6 ay içerisinde pay devrini EPDK'ya bildirmesi yeterli olmaktadır.

Rekabet ve Pazar Payı Kısıtlamaları

Elektrik Piyasası Kanunu'nda ve ikincil mevzuatta elektrik piyasasında rekabeti korumaya yönelik birtakım hükümler bulunmaktadır.

Elektrik piyasasının güvenilirliğini ve güvenliğini arttırmak üzere piyasa katılımcısı tarafından üretilen elektrik miktarına göre pazar payı kısıtlanmıştır. Piyasa katılımcılarının (bağlı şirketleriyle birlikte) her biri bir önceki yıl ülke çapında üretilen toplam elektrik miktarının ancak %20'sine kadarını üretebilmektedir.

Jeotermal Santral Düzenlemeleri

Jeotermal kaynaklar ve doğal kaynak suları devletin hüküm ve tasarrufu altındadır. Jeotermal kaynaklarla ilgili faaliyetlerde bulunmak için ilgili şirketin 5686 sayılı Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kanunu ("**Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kanunu**") uyarınca ruhsat alması gerekmektedir.

Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kanunu kapsamında (i) arama ruhsatı ve (ii) işletme ruhsatı olmak üzere iki tür ruhsat verilmektedir.

Arama ruhsatları belirli bir bölgede jeotermal kaynakların varlığının tespit edilmesi ve gerekli ön etütlerin ve sondajların yapılması gibi faaliyetleri kapsamaktadır. Arama ruhsatı en fazla üç yıl süreyle verilmektedir. Arama ruhsatı döneminde belirtilen sahada kaynak arama faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Ruhsat sahibinin bu araştırma faaliyetleri sonucunda kaynak bulması halinde ruhsat sahibi jeotermal enerji üretmek için işletme ruhsatı başvurusunda bulunabilmektedir.

İşletme faaliyetleri; akışkanın üretimi, kullanım alanları, enjeksiyon, reenjeksiyon, deşarj ve bu faaliyetlere yönelik sondaj çalışmaları, testler ve kullanım alanları ile bunlarla ilgili tesisleri kapsamaktadır. İşletme ruhsatı başvurusu arama ruhsatı geçerli olduğu müddetçe yapılabilir.

İşletme ruhsatı alındıktan sonra ruhsat sahibi ruhsat sahası ve faaliyetler konusunda diğer mevzuattan doğan gerekli izinleri üç ay içinde almak zorundadır. ÇED işlemleri tamamlanmadan ve gerekli izinler alınmadan faaliyetler başlatılamayacaktır. İşletme ruhsatının süresi, tescil tarihinden itibaren 30 yıldır.

İşletme ruhsatı sahibi ruhsatı aldıktan sonraki üç ay içinde ilgili elektrik üretim lisansını almak üzere EPDK'ya başvuracaktır. EPDK'nın üretim lisansını vermesinden sonra lisans sahibi tesislerin inşaatını tamamlayabilecek ve elektrik üretimi yapabilecektir. EPDK'nın verdiği üretim lisansının herhangi bir nedenle iptali halinde işletme lisansı da iptal edilecektir.

Jeotermal kaynak denetimleri düzenleme kurumlarınca periyodik olarak gerçekleştirilmektedir. Lisans sahibinin lisans haklarını ihlal ettiği tespit edildiği takdirde lisans iptal edilebilecektir.

Lisans Sahibinin Temel Yükümlülükleri

23 Şubat 2024

Lisans Bedeli

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında bir defaya mahsus ödenen veya yıllık olarak ödenecek çeşitli lisans bedelleri söz konusudur. EPDK, bir yıla ait lisans bedellerini ilgili yıldan önceki yıl aralık ayında ilan etmektedir. Üretim lisansı sahibi tarafından ödenecek yıllık lisans bedeli; önceki yılda üretilen toplam elektrik miktarının kWh başına 0,003 TL ile çarpılması suretiyle

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

hesaplanmaktadır.31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Şirket'in santrallerinin ödemiş olduğu toplam lisans bedeli yıllık 46.414,77 TL'dir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre yerli doğal ve yenilebilir enerji kaynaklarına dayalı santraller işletmeye girme tarihinden itibaren ilk sekiz yıl boyunca yıllık lisans bedeli ödemekten muaf tutulmuştur.

Şirket'in sahip olduğu aşağıdaki santraller halihazırda lisans bedelinden muaftır: (i) Efe VI JES, (ii) Efe VII JES, (iii) Efe VIII JES, (iv) Zeliha RES, (v) Fatma RES, (vi) Kocatepe RES ve (vii) Ulu RES.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre EPDK'ya ödenen yıllık lisans bedellerine ilave olarak, 492 sayılı Harçlar Kanunu 8 sayılı tarifesine göre özelleştirme, lisans ihalesi veya su kullanım bedelleri ödemeyen hidroelektrik santralleri, önceki yıl elde ettikleri brüt gelirin %1,5'i oranında hidrolik lisans ruhsat harcı olarak bir ücret daha ödemekle yükümlüdür. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in santrallerinden Akköy-Espiye HES, Çeşmebaşı HES ve Arpa HES bu ücreti ödemektedir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla bahse konu harç ödeme tutarı 2.485.598,70 TL olup ödemesi 2023 yılının ilk 6 ayı içerisinde gerçekleştirilmiştir.

Minimum Sermaye Gereksinimi

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre önlisans başvurusunda bulunan şirketlerin önlisans alabilmek için EPDK tarafından belirlenen toplam yatırım tutarının en az %5'i oranında esas sermayeye sahip olması gerekmektedir. Üretim lisansı için ise başvurucu şirketin esas sermayesinin ilgili toplam yatırım tutarının en az %20'si olması gerekmektedir.

Lisans veya önlisans sahibi bir tüzel kişinin yeni bir önlisans veya lisans başvurusunda bulunması halinde, şirketin sermayesinin, yeni başvuru için öngörülen sermaye miktarıyla, geçici kabulü yapılmamış her bir üretim tesisine ilişkin lisans ile önlisans ve varsa mevcut başvurular için Kurum tarafından öngörülen sermaye tutarlarının toplanması suretiyle bulunan tutardan az olmaması gerekmektedir.

Toplam yatırım tutarı, projenin üretim lisansının kapsadığı toplam megavatın kaynak türüne göre EPDK tarafından belirlenen yatırım değeriyle çarpılması suretiyle hesaplanmaktadır. EPDK tarafından belirlenen birim yatırım tutarı şöyledir[2]:

Kaynak Türü	Birim Yatırım Tutarı *(TL/MWm)*
Kömür	9.300.000
Doğal gaz/LPG	4.600.000
Fueloil/Neft	4.600.000
Hidro	9.300.000
Rüzgâr	9.300.000
Jeotermal	13.000.000
Biyokütle	12.500.000
Güneş	6.500.000

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1123

[2] 27 Ekim 2022 tarih ve 11328 sayılı Kurul Kararı

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Kaynak Türü	Birim Yatırım Tutarı *(TL/MWm)*
Nükleer	32.500.000
Proses Atık Isısı	4.600.000
Diğerleri	6.500.000

Geçici kabul sonrasında işletmeye başlayan santrallerin kurulu kapasitesi minimum sermaye gereksiniminin hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır.

İnşaatı Tamamlama Süresi

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre, elektrik üretim tesisi inşaatının, üretim lisansında belirtilen süre sonuna kadar tamamlanmaması veya tamamlanamaması halinde ilgili lisans iptal edilmektedir.

Lisansın iptali halinde, üretim lisansı sahibinin yönetim kurulu başkanı ve üyeleri ile lisans iptal tarihinden önceki bir yıl içerisinde istifa eden üyeler ve üretim lisans sahibinin hisselerinin %10'unu veya daha fazlasını elinde bulunduran hissedarlar lisansın iptalini izleyen üç yıl süreyle:

- lisans alamayacak;
- lisans başvurusunda bulunamayacak;
- lisans başvurusunda bulunan şirketlerde doğrudan veya dolaylı paya sahip olamayacak; ve
- lisans başvurusunda bulunan şirketlerde yönetim kurulu üyesi olamayacaktır.

Sigorta

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre elektrik üretim lisansı sahipleri üretim varlıklarını doğal afetler, yangın, hırsızlık, terör ve kaza gibi risklere karşı "all-risk" sigortasıyla sigorta ettirmek zorundadır.

Kalite Standartları

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre üretim şirketlerinin Türk Akreditasyon Kurumu tarafından onaylı bir belgelendirme kuruluşunun düzenleyeceği TS ISO/IEC 27001 kalite standardı belgelerini ibraz etmesi zorunludur.

Veri Koruma

Türkiye'nin ilk veri koruma kanunu olan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("**KVKK**") 7 Nisan 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir. KVKK, 95/46/EC sayılı AB Veri Koruma Direktifi örnek alınarak hazırlanmıştır ve 7 Ekim 2016 tarihi itibarıyla kişisel verilerin yasadışı yollarla toplanması, işlenmesi ve iletilmesi durumunda Türk Ceza Kanunu tahtında idari para cezaları ve cezai yaptırımlar getirilmiştir. KVKK aşağıdaki önemli hükümleri içermektedir:

- kişisel bilgiler sadece veri sahibin açık rıza vermesi halinde işlenebilir;
- veri sahipleri kendi kişisel verilerine erişme ve veri sorumlusuna başvurma hakkına sahiptir;
- ülke dışına veri transferi için veri sahibinin açık rızası gereklidir; ve
- kuruluşlar bilgi güvenliği sağlamak için gerekli güvenlik önlemlerini almak zorundadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1929 KAYIT

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

KVKK, kişisel veri işleyen tüm şirketler için geçerlidir ve gerçek kişi müşterilere, tedarikçilere ve çalışanlara ilişkin kişisel verileri kapsamaktadır. Şirket, faaliyetlerini KVKK hükümlerine uygun hale getirmek için bir KVKK uyumluluk programı uygulamış ve çeşitli tedbirler almıştır.

Çevre

Çevre Kanunu, Türkiye'de çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri içermektedir. Çevre Kanunu'na ek olarak ÇED Yönetmeliği ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli düzenlemeler bulunmaktadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve bu yükümlülüklere aykırılıkların sonuçları konusunda genel hükümler yer almaktadır. Üretim şirketlerinin Çevre Kanunu'na ve ikincil düzenlemelere uygun hareket etmesi zorunludur.

Tarım ve Orman Bakanlığı İzinleri

Orman Kanunu'nun 17/3 ve 18'inci Maddelerinin Uygulama Yönetmeliği uyarınca Orman Genel Müdürlüğü, şirketlerin orman sahalarında santral kurmalarına izin verebilmektedir. Tarım ve Orman Bakanlığı'nın ve Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nün sahip olduğu arazilerde, askeri arazilerde, sit alanlarında santral kurulması için ilgili makamlardan izin alınması zorunludur.

İşbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla Şirket'e ait 11 santralde, santrallerin belirli kısımlarının yer aldığı yerlerde tüm orman izinleri alınmıştır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, herhangi bir muafiyete tabi olunmadığı müddetçe tüm ofis, mağaza, genel merkez, depo ve fabrikalar gibi işyerlerinin faaliyete başlamadan önce işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması gerekir. Santraller bu gereksinimden muaf olmayıp işyeri açma ve çalışma ruhsatı alması gerekmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket işyeri açma ve çalışma ruhsatı alma aşamasında olan Ulu RES santralleri dışında gereken tüm işyeri açma ve çalışma ruhsatlarına sahiptir.

İzinler ve Ruhsatlar

Santral sahibi şirketler ürettikleri elektrik türüne ve kapsamına göre ilgili mevzuat uyarınca sektöre özgü çeşitli izin ve lisanslar almak ve bunların geçerliliğini sürdürmekle yükümlüdür.

Şirket, regüle ve sıklıkla denetimlerin yapıldığı bir sektörde faaliyet göstermektedir. Faaliyetlerine devam edebilmesi için Şirket'in gerekli izin ve lisanslara sahip olması, zorunlu anlaşmaları imzalaması ve bunlara uygun hareket etmesi ve başta EPDK olmak üzere ilgili kamu kurumlarınca çıkarılan tüm düzenlemelere uygun hareket etmesi gerekmektedir. Söz konusu izin, lisans ve zorunlu sözleşmeler arasında (i) elektrik üretim lisansları, (ii) çevresel etki değerlendirme kararları, (iii) çevre izinleri; (iv) sistem bağlantı anlaşmaları; (v) sistem kullanım anlaşmaları; (vi) SKHA; (vii) işyeri açma ve çalışma ruhsatları; (viii) orman izinleri ve (ix) yapı ruhsatı yer almaktadır.

İş Sağlığı ve Güvenliği

Şirket, çok çeşitli iş sağlığı ve güvenliği ("**İSG**") düzenlemelerine tabidir. Şirket'in faaliyetlerini düzenleyen mevzuatta başta risk değerlendirme, İSG eğitimi, İSG yönetimi düzenlemeleri gelmektedir. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin temel düzenleme İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ile bu kanun tahtında çıkarılan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıflan Tebliği ile İş Sağlığı ve Güvenliği Risk Değerlendirmesi Yönetmeliği başta olmak üzere çeşitli düzenlemelerdir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nda işverenlerin uyması gereken sağlık ve güvenlik gerekliliklerine ve bu gerekliliklere aykırılığın sonuçlarına ilişkin genel çerçeveye yer verilmektedir. İSG mevzuatı uyarınca ilgili kurumlar denetimler yapabilecek ve ihlal tespit edilmesi halinde para cezası kesebilecektir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca işverenler artık kendi çalışanları arasından bir veya daha çok "çalışan temsilcisi" seçmek (veya seçim mümkün değilse) atamak ve İSG uzmanları,

Kalkınma Bankası A.Ş.

işyeri hekimleri ve diğer sağlık personelini atamak zorundadır.

Sıfır kaza Şirket'in ana hedefidir. Bu hedef doğrultusunda tabii olduğu ulusal kanun (*6331 Sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu*) ve bu kanuna bağlı yönetmelikler haricinde kabul görmüş uluslararası standartlar (*ISO 45001*) da takip edilmektedir. Sağlık, güvenlik ve bunlardan ayrı tutulamayacak kadar iç içe geçmiş olan çevre ile ilgili bütün çalışmalar için iç politika (*F.09.09 İSG Politikası, F.08.01 Çevre ve Sosyal Politika*) ve yönetim sistemleri (*P.09 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistem Prosedürü, P.08 Çevre Yönetim Prosedürü*) oluşturulmaktadır. Risk temelli bir yaklaşımla oluşturulan bu politika ve yönetim sistemleri ile risk değerlendirme faaliyetleri, eğitimler, tatbikatlar yürütülmekte; düzenli ve planlı bir şekilde çalışanların risk algısı yükseltilmeye çalışılmaktadır. Politika ve yönetim sistemlerinin kapsayıcılıklarını arttırmak adına düzenli olarak revizyon çalışmaları uygulanmaktadır.

6331 Sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nu ve bu kanuna tabii yönetmeliklerle çerçevesi çizilen sınırlar içinde şirket mevzuatın gerekli gördüğü;

(a) eğitim verme (Temel İSG Eğitimi, Risk Değerlendirme Eğitimi, İlk Yardım Eğitmi, Tatbikat Eğitimleri, GWO, EKAT (Elekrik Kuvvetli Akım Tesislerinde Çalışma Eğitimi, Güvenli Sürüş Eğitimleri Seviye 1 ve Seviye 2, Entegre Yönetim Sistemleri Eğitimleri);
(b) sürekli iyileştirme çalışmaları ile tehlike, risk ve ramak kala durumları tespit ederek ortadan kaldırma;
(c) organizasyonun her kademesinin katılımını sağlayarak iş sağlığı ve güvenliği kültürü oluşturma;
(d) iş kazalarının ve meslek hastalıklarının önlenmesi, çalışanların bedensel ve ruhsal bütünlüğünün korunması için güvenli donanım ve uygun teknolojileri kullanma gibi konularda eşgüdümlü ve yoğun bir çalışma sürdürmektedir.

Hem Şirket merkezi hem de ülkenin çeşitli bölgelerinde faaliyetlerini yürüten bağlı ortaklıkları için bu süreçlerin sağlıklı ilerlemesi adına bölgesel çözüm ortakları (*OSGB: Ortak Sağlık Güvenlik Birimi*) ile de çalışmalar yürütmektedir. Bununla birlikte çözüm ortakları ile yürütülen çalışmaların mevzuata uygun şekilde ilerlediğini takip ve kontrol etmek amacıyla komiteler vasıtasıyla merkezi denetlemeler yapılmaktadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in Tarihçesi

Aşağıdaki tarihçede Şirket'in tarihinde meydana gelen önemli olaylara yer verilmiştir.

1980	Şirket İdris Yamantürk tarafından 1980 yılında Ankara'da MOGAN Makine Sanayi A.Ş. adı ile kurulmuştur.
1997	Şirket ünvanı MOGAN Yatırım Holding A.Ş. olarak tadil edilmiştir.
1999	Gürmat Enerji Yatırım ve Ticaret Ltd Şti (**"Gürmat Enerji"**) GÜRİŞ Grubu ortaklığında kurulmuştur.
2003	Belen Elektrik Üretim A.Ş. (**"Belen Elektrik"**) GÜRİŞ Grubu'nun iştiraki olmuştur.
2004	Gürmat Enerji'nin ünvanı Gürmat Elektrik Üretim A.Ş. (**"Gürmat Elektrik"**) olarak değişmiştir.
2008	Hatay ili, Belen ilçesi sınırları içinde; toplam gücü 30 MWe ile öngörülen yıllık üretim miktarı 94.900.000 kWh/yıl olacak Belen RES'in yapımına başlanmıştır.
2009	Belen RES (*30 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Gürmat Elektrik'in ilk santrali olan Galip Hoca JES (*47,40 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

Hatay Şenköy'de 26 MW'lık rüzgâr santrali lisansına sahip olan Şenköy RES'in yatırımcısı Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.("**Eolos Rüzgar**") satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir.

2010 GÜRİŞ Grubu firmalarına (Bordo Elektrik ve Gürenerji Elektrik) ve Şirket ortaklarından Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk'e ait bir kısım hisselerin MOGAN Enerji'ye devri ile Şirket'in Eolos Rüzgar'daki nihai pay oranı %85'e ulaşmıştır.Gürmat Elektrik'te Müşfik Hamdi Yamantürk'e ait %5'lik pay oranının MOGAN Enerji'ye devri ile Şirket'in Gürmat Elektrik'teki nihai payı %85'ten %90'a ulaşmıştır.

Belen RES'in kurulu gücü 6 MW arttırılmıştır.

2011 2010 yılına doğru tüm enerji üretim şirketlerini GÜRİŞ Grubu çatısı altında başka bir holding şirketinde toplama fikri ortaya çıkmıştır. 2011 yılının sonunda MOGAN Yatırım Holding A.Ş. bu amaç için tayin edilmiş ve şirket ünvanı MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. olarak tadil edilmiştir.

Afyon Dinar'da 50 MW'lık rüzgâr santrali lisansına sahip olan Albay Çiğiltepe RES'in (*eski adı Dinar RES*) yatırımcısı Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş., ("**Olgu Enerji**") satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in, Olgu Enerji'deki pay sahipliği oranı %85'tir

2012 Şenköy RES (*27 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

Albay Çiğiltepe RES (*16,10 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

Gürmat Elektrik, ICCI 2012 (Uluslararası Enerji ve Çevre Fuarı ve Konferansı) 'Enerji Oscar'ı ödülünü almıştır.

Bu tarih itibarıyla GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Holding ve Şirket ortaklarından Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk'ün bir kısım paylarının MOGAN Enerji'nin Belen Elektrik'teki payına devredilmesi ile birlikte Şirket'in Belen Elektrik'teki pay sahipliği oranı %85'e ulaşmıştır.

2013 Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş. ("**Derne Enerji**") satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir. Bu satın alma ile Şirket; Edirne bölgesindeki 48 MW'lık Kanije RES, Kırklareli bölgesindeki 15 MW'lık Zeliha RES ve Muğla bölgesindeki 70 MW'lık Fatma RES'in lisanslarının yeni sahibi olmuştur.

Ankara/Kalecik'te yer alan Çeşmebaşı HES (*8,60 MW*) GÜRİŞ Holding tarafından satın alınarak GÜRİŞ Grubu bünyesine dahil edilmiştir. Albay Çiğiltepe RES'in kurulu gücü 62,10 MW arttırılmıştır.

Belen RES'in kurulu gücü 12 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 48 MW'a ulaşmıştır.

2014 Ürettiği enerji miktarları bakımından Türkiye'nin en büyük jeotermal santralinin (*Kaynak: EPİAŞ Şeffaflık Platformu:* seffaflik.epias.com.tr/transparency/uretim/gerceklesen-uretim/gercek-zamanli-uretim.xhtml). ikinci ünitesi olan Efe II JES (*22.5 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

Albay Çiğiltepe RES'in kurulu gücü 36,80 MW arttırılmıştır.

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU
23 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Şenköy RES'in kurulu gücü 9 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 36 MW'a ulaşmıştır.

2015 Önceki ünvanı; Yuva Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş. olan Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. ("**Ulu Enerji**") satın alınarak GÜRİŞ Grubu bünyesine dahil edilmiştir.

Pokut Elektrik Üretim A.Ş. ("**Pokut Elektrik**")'ye ait Arpa HES (*32,919 MW*) Balcılar Enerji Üretim A.Ş. ("**Balcılar Enerji**") tarafından satın alınarak GÜRİŞ Grubu bünyesine dahil edilmiştir.

Kanije RES (*6,4 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

Efe III (*22,5 MW*), Efe IV (*22,5 MW*) ve Efe I JES (*47,4 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

2016 Giresun/Espiye'de yer alan Akköy-Espiye HES (*14,07 MW*) ve Sivas/Şarkışla'da yer alan Çermikler HES (*25,78 MW*) satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir.

Kanije RES'in kurulu gücü 57,6 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 64 MW'a ulaşmıştır.

Zeliha RES (*25,6 MW*) ve Fatma RES (*38,4 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

Albay Çiğiltepe RES'in kurulu gücü 57,75 MW arttırılmıştır.

2017 Kocatepe RES'in yatırımcısı İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş ("**İzdem Enerji**") satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir.

Efe VI JES (*22,6 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

Albay Çiğiltepe RES'in kurulu gücü 27,5 MW arttırılmıştır. Böylece Türkiye'nin tek bir lokasyonda kurulu dördüncü büyük rüzgâr enerjisi santrali olan Albay Çiğiltepe RES'in toplam kurulu gücü 200,25 MW'a ulaşmıştır.

Fatma RES'in kurulu gücü 41,6 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 80 MW'a ulaşmıştır.

Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş. ("**Ayvacık Elektrik**")'ye ait Seyit Onbaşı RES (*9,4 MW*) satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir

2018 Efe VII JES (*25 MW*) elektrik üretimine geçmiştir. Böylece Şirket'in jeotermal enerji santrallerinin toplam kurulu gücü 209,90 MW'a ulaşmıştır.

2019 Kocatepe RES (*48 MW*) elektrik üretimine geçmiştir.

2020 Kocatepe RES'in kurulu gücü 52 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 100 MW'a ulaşmıştır.

Efe VIII JES (*25 MW*) Aralık 2020 itibarıyla elektrik üretimine geçmiştir.

Ulu RES (*7 MW*) Aralık 2020 itibarıyla elektrik üretimine geçmiştir.

2021 Efe VIII JES'in kurulu gücü Aralık 2021 itibarıyla 25 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 50 MW'a ulaşmıştır. Şirket'in jeotermal enerji santrallerinin toplam kurulu gücü ise 259,90 MW'a ulaşmıştır.

Ulu RES'in kurulu gücü Kasım-Aralık 2021 itibarıyla 29.4 MW arttırılmıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
23 Şubat 2024
MENKUL

Bünyesinde Çeşmebaşı HES (*8,6 MW*)'i bulunduran Gimak Enerji Üretim Ltd Şti (**"Gimak Enerji"**)'nin, GÜRİŞ Holding'e ait olan %85 oranındaki payları Şirket'e devredilmiştir.

Bünyesinde Arpa HES (*32,919 MW*)'i bulunduran Pokut Elektrik'in, GÜRİŞ Grubu firması olan Balcılar Enerji'ye ait olan %80 pay oranı, MOGAN Enerji'nin Pokut Elektrik'te olan payına devredilmiştir.

GÜRİŞ İnşaat'ın ve Şirket ortaklarından Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk'e ait bir kısım hisselerin MOGAN Enerji'ye devri ile Şirket'in Ulu Enerji'deki nihai pay oranı %80'e ulaşmıştır.

Şirket ortaklarından Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk'e ait bir kısım payların İzdem Enerji'deki MOGAN Enerji'nin payına devri ile Şirket'in İzdem Enerji'deki nihai pay oranı %75'e ulaşmıştır.

GÜRİŞ Grubu firması olan GÜRİŞ İnşaat'ın mevcut paylarının bir kısmının aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklardaki MOGAN Enerji payına devirleri ile bu şirketlerdeki payların çoğunluğu Şirket'e geçmiştir.

Ayvacık Elektrik: GÜRİŞ İnşaat'ın %45'lik payları MOGAN Enerji'ye devredilmiştir. Böylelikle, Ayvacık Elektrik'te Şirket'in nihai pay oranı %80'e ulaşmıştır.

Çermikler Elektrik: GÜRİŞ İnşaat'ın %45'lik payları MOGAN Enerji'ye devredilmiştir. Böylelikle, Çermikler Elektrik'te Şirket'in nihai pay oranı %80'e ulaşmıştır.

Espiye Elektrik: GÜRİŞ İnşaat'ın %28'lik payları MOGAN Enerji'ye devredilmiştir. Böylelikle, Espiye Elektrik'te Şirket'in nihai pay oranı %80'e ulaşmıştır.

Derne Enerji: GÜRİŞ İnşaat'ın %77'lik payları MOGAN Enerji'ye devredilmiştir. Böylelikle, Derne Enerji'de Şirket'in nihai pay oranı %80'e ulaşmıştır.

2022 Ulu RES'in kurulu gücü Ocak 2022 itibarıyla 8,4 MW, Haziran-Ağustos 2022 itibarıyla 29,4 MW ve Eylül-Aralık 2022 itibarıyla 46,2 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 120,4 MW'a ulaşmıştır.

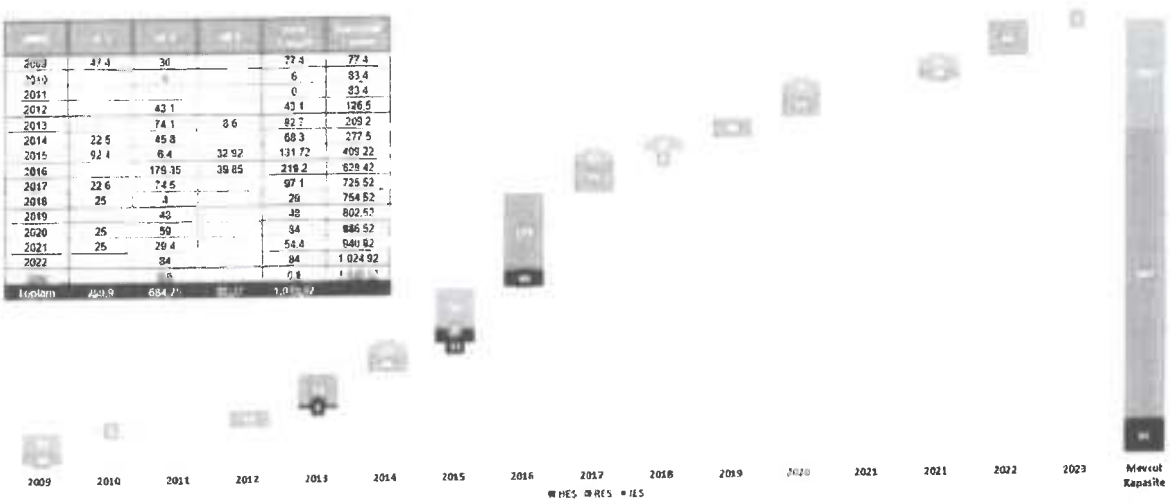
2023 Seyit Onbaşı RES'in kurulu gücü Ekim 2023 itibarıyla 0,6 MWm/1 MWe arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 10 MWm/10 MWe'ye ulaşmıştır. Şirket'in toplam kurulu gücü ise 1.025,52 MW'a ulaşmıştır.

Şirket'in 2009 ile 2023 yılları arasındaki santral bazında kapasite artışı aşağıda gösterilmektedir.

T.C. 1923 ESPİYE PİYASASI KURULU

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.



** İşbu İzahname tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiş kapasite artışlarını içermektedir.*

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket, son 3 yıllık dönemde (2020-2022) işletmedeki RES ve JES projelerinin kurulu gücünü artırmaya yönelik olarak yatırımlar yapmıştır ve bu dönemlerde tamamladığı yatırımları sonucunda 2019 yılı sonunda 793,92 MW işletmedeki kurulu güç kapasitesini, 2020 yılı sonunda 877,92 MW, 2021 yılı sonunda 940,92MW ve 2022 yılı sonunda 1.024,92 MW seviyesine yükseltmiştir. 1 Ocak 2023-30 Eylül 2023 dönem aralığında ise Seyit Onbaşı RES'in kurulu gücünün 9,4 MWm/9 MWe'den 10 MWm/10 MWe'ye çıkartılmasına yönelik çalışmalar yürütülmüş olup 20 Ekim 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in işletmedeki kurulu güç kapasitesi 1.025,52 MW seviyesine çıkmıştır. Şirket'in son 3 yıllık dönemde ve 30 Eylül 2023 dönemi itibarıyla gerçekleştirdiği önemli yatırımlara ve söz konusu yatırımların finansmanına ilişkin özet bilgiler aşağıda açıklanmıştır.

2020 Yılı Yatırımları

Şirket, 2020 yılında özellikle RES ve JES projelerinin yatırımlarının bitirilmesine öncelik vermiş ve ilgili yılda; 2 adet RES (Kocatepe RES ve Ulu RES) ve 1 adet JES (Efe VIII JES) projelerinin toplamda 84 MW'lık kısımlarının yatırımını tamamlayarak Haziran 2020 - Temmuz 2020 ve Aralık 2020 dönemindeki farklı tarihlerde, ilgili mevzuat kapsamında geçici kabulünü yaparak işletmeye almış ve elektrik üretimine başlamıştır: İlgili dönemde, 100 MW'lık Kocatepe RES'in 40 MW'lık kısmı Haziran 2020, 12 MW'lık kısmı Temmuz 2020'de, 50 MW'lık Efe 8 JES'in 25 MW'lık birinci ünitesi Aralık 2020'de, 120,4 MW'lık Ulu RES'in 7 MW'lık kısmı da yine Aralık 2020'de tamamlanarak devreye alınmıştır.

SERMAYE PİYASASI KURULU
23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Yatırımı Yapan Bağlı Ortaklık	Proje Adı	Proje Kurulu Gücü (MWm/MWe)	Fiziki Tamamlanma Derecesi	Finansman Yöntemi
İzdem Enerji	Kocatepe RES	100 MWm/88 MWe	%83	Özkaynak ve Proje finansmanı
Gürmat Elektrik	Efe VIII	50 MWm/50 MWe	%29	Özkaynak ve Proje finansmanı
Ulu Enerji	Ulu RES	120,4 MWm/120 MWe	%17	Özkaynak ve Proje Finansmanı

Şirket'in Efe 8 JES, Ulu RES ve Kocatepe RES projelerine yaptığı yatırım harcamalarının önemli bölümü mühendislik, tedarik ve yapım işi sözleşmeleri kapsamındaki hizmetler karşılığında, ekipman ve inşaat harcamaları için yapılmıştır.

2021 Yılı Yatırımları

Şirket, 2021 yılında özellikle RES ve JES projelerinin yatırımlarının tamamlanmasına öncelik vermiş ve ilgili yılda; 1 adet RES (Ulu RES) ve 1 adet JES (Efe VIII JES) projesinin toplamda 54,4 MWm'lik kısımlarının yatırımını tamamlayarak Kasım 2021-Aralık 2021 dönemindeki farklı tarihlerde ilgili mevzuat kapsamında geçici kabulünü yaparak işletmeye almış ve elektrik üretimine başlamıştır: İlgili dönemde Kocatepe RES'te kalan altyapı işleri tamamlama çalışmaları yapılmıştır. 50 MW'lık Efe 8 JES'in 25 MW'lık ikinci ünitesi Aralık 2021'de, 120,4 MW'lık Ulu RES'in 8,4 MW'lık kısmı Kasım 2021'de, 21 MW'lık kısmı ise Aralık 2021'de tamamlanarak devreye alınmıştır.

Yatırımı Yapan Bağlı Ortaklık	Proje Adı	Proje Kurulu Gücü (MWm/MWe)	Fiziki Tamamlanma Derecesi	Finansman Yöntemi
İzdem Enerji	Kocatepe RES	100 MWm/88 MWe	%15	Özkaynak ve Proje finansmanı
Gürmat Elektrik	Efe VIII	50 MWm/50 MWe	%64	Özkaynak ve Proje Finansmanı
Ulu Enerji	Ulu RES	120,4 MWm/120 MWe	%26	Özkaynak ve Proje Finansmanı

2022 Yılı Yatırımları

Şirket, 2022 yılında özellikle Ulu RES projesinin yatırımının bitirilmesine öncelik vermiş ve ilgili yılda; Ulu RES'in belirli kısımlarının yatırımını tamamlayarak Ocak 2022-Aralık 2022 dönemindeki farklı tarihlerde ilgili mevzuat kapsamında geçici kabulünü yaparak işletmeye almış ve elektrik üretimine başlamıştır.İlgili dönemde Efe VIII JES ve Kocatepe RES'de kalan altyapı işleri tamamlanmıştır. 120,4 MW'lık Ulu RES'in 8,4 MW'lık kısmı 2022 ilk çeyrekte, 8,4 MW'lık kısmı 2022 ikinci çeyrekte, 29,4 MW'lık kısmı 2022 üçüncü çeyrekte ve 37,8 MW'lık kısmı 2022 dördüncü çeyrekte tamamlanarak devreye alınmıştır.

30 Eylül 2023 İtibarıyla Yatırımlar

Yatırımı Yapan Bağlı Ortaklık	Proje Adı	Proje Kurulu Gücü (MWm/MWe)	Fiziki Tamamlanma Derecesi	Finansman Yöntemi
İzdem Enerji	Kocatepe RES	100 MWm/88 MWe	%2	Özkaynak ve Proje finansmanı
Gürmat Elektrik	Efe VIII	50 MWm/50 MWe	%7	Özkaynak ve Proje Finansmanı
Ulu Enerji	Ulu RES	120,4 MWm/120 MWe	%57	Özkaynak ve Proje Finansmanı

EPDK'ya yapılan kapasite artışı başvurusu kapsamında Seyit Onbaşı RES'in kurulu gücünün 9,4 MWm/9 MWe'den 10 MWm/10 MWe'ye çıkartılmasına yönelik çalışmalar yürütülmüştür. Söz konusu kapasite artışı ile ilgili devreye alma süreci 20 Ekim 2023 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, bu güç artışında türbin ilavesi olmaksızın sadece yazılımsal olarak türbinlerin gücü artırıldığından, kayda değer bir maliyet oluşmamıştır. Söz konusu kapasite artışı özkaynaklardan karşılanmıştır. İlgili dönemde ayrıca Kocatepe GES (Hybrid) projesinde altyapı işlerine yönelik çalışmalar başlamıştır.

Yatırımı Yapan Bağlı Ortaklık	Proje Adı	Proje Kurulu Gücü (MWm/MWe)	Fiziki Tamamlanma Derecesi	Finansman Yöntemi
İzdem Enerji	Kocatepe GES	32,5MW	%0,5'in altı	Özkaynak ve Proje Finansmanı

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır.

Firmalar	2020 Yılı	2021 Yılı	2022 Yılı	30.09.2023	Genel Toplam	Tamamlanma Yüzdesi	Finansman Şekli	Konumu
GÜRMAT ELEKTRİK - EFE 8 JES	736.748.212,89	1.617.423.358,60	175.873.744,12	-	2.530.045.315,61	100	ÖZKAYNAK +KREDİ	AYDIN
ALÇAK GERİLİM GÜÇ TESİSATI	12.303.117,50	-	504.186,07	-	12.807.303,57			
AKIŞ DEBİ ÖLÇÜM SİSTEMİ		3.779.987,60	154.905,22	-	3.934.892,82			
ANA GÜÇ TRAFOLARI	16.537.635,07	814.217,15	711.084,98	-	18.062.937,20			
ARAZİ VE ARSALAR	22.255.814,62		912.051,08	-	23.167.865,70			
BASINÇ SEPERATÖRLERİ	2.509.260,24	5.297.360,27	319.918,04		8.126.538,55			
BORU BÖLÜMÜ	84.486.002,61	199.509.247,32	21.620.491,27		305.615.741,20			
ÇEVRE DUVAR ÇİTİ		-	20.455,96		20.455,96			

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
MENKUL
23 Şubat 2024

Firmalar	2020 Yılı	2021 Yılı	2022 Yılı	30.09.2023	Genel Toplam	Tamamlanma Yüzdesi	Finansman Şekli	Konumu
ÇEVRE DÜZENLEME	4.109.475,81	-	168.407,76		4.277.883,57			
DİZEL JENERATÖRLER	2.524.292,44	385.395,13	119.240,02		3.028.927,59			
DRENAJ VE ALTYAPI	53.112.125,01	158.203.387,15	8.659.783,73		219.975.295,89			
ENERJİ NAKİL HATTI	17.892.561,29	30.636.077,59	2.318.602,90		50.847.241,78			
HİDROJEN SÜLFÜR GİDERİM SİSTEMİ	-	1.671.313,58	68.491,02		1.739.804,60			
İNTİFA HAKLARI VE GAYRİMENKUL MÜK.	1.894.233,68				1.894.233,68			
KABLO TAVALARI	3.651.448,37		149.637,63		3.801.086,00			
KABLOLAR	550.511,89	18.346.061,21	774.388,18		19.670.961,28			
MUHTELİF POMPALAR	9.379.102,68	77.503.409,27	3.560.475,78		90.442.987,73			
ORTA GERİLİM EKİPMANLARI	7.426.384,97		304.335,86		7.730.720,83			
OTOMASYON SİSTEMİ	33.784.571,64	293.616,25	1.396.536,08		35.474.723,97			
PANOLAR		5.963.905,66	244.402,94		6.208.308,60			
PARKE TAŞI YOLLAR			5.425,64		5.425,64			
PATLATMA DİSKİ	349.142,53	1.207.331,30	63.784,84		1.620.258,67			
PENTAN TANKI	2.714.842,32	4.939.250,35	313.667,40		7.967.760,07			
PREFABRİK BİNALAR	-	776.493,56	31.820,98		808.314,54			
SIKIŞTIRILMIŞ HAVA SİSTEMİ	-	24.733.336,48	1.013.580,80		25.746.917,28			
SOĞUTMA KULESİ	586.868,69	1.352.923,95	79.493,38		2.019.286,02			
Salt Sahası	818.348,09	317.179,44	46.534,32		1.182.061,85			
TÜRBİN	290.949.535,49	691.361.312,12	52.677.993,04		1.034.988.840,65			
TÜRBİN BİNASI	56.211.156,01	208.325.327,61	38.905.918,92		303.442.402,54			
UPS SİSTEMİ		2.111.320,92	86.522,67		2.197.843,59			
VANALAR	3.546.215,11		145.325,14		3.691.540,25			
VENTURİ METER		1.437.725,02	58.918,48		1.496.643,50			
VOLUME TANKI	3.974.116,26		162.860,68		4.136.976,94			
YANGIN SÖNDÜRME SİSTEMİ	2.714.384,83	556.526,55	134.043,08		3.404.954,46			
YER ALTI ANA GELERİLERİ VE KUYULAR	102.467.065,74	177.900.653,12	40.140.460,23		320.508.179,09			
İZDEM ENERJİ - KOCATEPE RES	**496.661.688,00**	**91.268.427,53**	**11.478.076,85**		**599.408.192,38**	**100**	**ÖZKAYNAK +KREDİ**	**AFYONKARAHİSAR**
YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZENLERİ	15.814.193,73	25.170.726,41	10.518.297,68		51.503.217,82			
KONTROL BİNASI	540.925,69	860.966,59	359.779,17		1.761.671,45			
TESİS, MAKİNE VE CİHAZLAR	480.306.568,58	65.236.734,53	600.000,00		546.143.303,11			

23 Subat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Firmalar	2020 Yılı	2021 Yılı	2022 Yılı	30.09.2023	Genel Toplam	Tamamlanma Yüzdesi	Finansman Şekli	Konumu
İZDEM ENERJİ - KOCATEPE GES	-	-	-	42.373	42.373	Başlangıç aşamasında (%0,5'in altı)	ÖZKAYNAK	AFYONKARAHİSAR
YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZENLERİ	-	-	-	*42.373*	*42.373*			
ULU ENERJİ - ULU RES	341.595.385,11	535.657.492,87	1.168.709.694,03		2.045.962.572,011	100	ÖZKAYNAK +KREDİ	BURSA
YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZENLERİ	33.610.418,51	31.664.421,78	16.809.006,77	-	*82.083.847,06*			
RÜZGAR ELEKTRİK SANTRALİ VE EKİPMANLARI	307.984.966,60	503.993.071,09	1.151.900.687,26		*1.963.878.724,95*			
TOPLAM	1.575.005.286,00	2.244.349.279,00	1.356.061.515,00	42.373	5.175.458.453,00			

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

32,5 MW KOCATEPE Hibrit Yatırımı:

Şirket, elektrik santrallerinde hibrit santraller yoluyla elektrik üretmek için EPDK tarafından sunulan fırsatlardan yararlanmayı planlamaktadır. Bunun için, santrallerde hali hazırda mevcut olan arazi ve şebeke bağlantılarının kullanılması mümkün olduğundan Şirket, yalnızca tesisin inşaat bedelini ve elektro mekanik tesisat bedellerini ödeyecek ve böylelikle hibrit santrallerde üretilen MWh başına yatırım harcaması, diğer yeni yatırım projelerinden daha düşük olacaktır. Şirket, bu kapsamda Kocatepe Rüzgâr Enerjisi Santrali'nde 32,5 MW'lık GES (Hibrit) yatırımı planlamaktadır.

Söz konusu yatırım ile ilgili tüm imar, izin ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ile lisanslama işlemleri tamamlanmıştır. Böylelikle 32,5 MW'lık ilave kapasite, halihazırda işletmede olan Kocatepe RES'in mevcut lisansına derç edilmiştir. Bu işlem sonrasında Kocatepe RES'in mevcut lisansı 132,5005 MWm/88 MWe olarak değiştirilmiştir. Sandıklı Milli Emlak Müdürlüğü ile tüm işlemler tamamlanmış olup Kasım 2023'de irtifak hakkı tesis edilmiştir. 2024 yılının ilk aylarında ilgili yatırımın inşaat işlerine fiilen başlanması hedeflenmektedir.

74.88 MW TRAGJAS Rüzgâr Enerji Santrali Yatırımı:

Arnavutluk'un Vlore şehrinde, Rzeze e Kanali Sıradağları ile Majen e Stogu'daki Lungara Dağları arasında inşa edilmesi planlanan 74.88 MW kapasiteli rüzgâr enerji santrali ("**TRAGJAS RES**") için ihale süreci Haziran 2021'de başlamıştır. Altyapı ve Enerji Bakanlığı'nın 22 Ağustos 2023 tarihli yazısı ile BRD Sh.p.k., GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş. ve MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. konsorsiyumunun ihaleyi kazandığı kesinleşmiş ve bu amaçla "GMB RENEWABLE ENERGY INVESTMENTS SHPK" kurulmuştur. MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. bahse konu özel amaçlı kurulan proje şirketine %40 oranında iştirak etmiştir.

Mevcut durumda, Altyapı ve Enerji Bakanlığı ile Enerji Alım Anlaşması (PPA) görüşmeleri devam etmekte olup, gerekli izinlerin tamamlanmasını takiben 2025 yılının ilk çeyreğinde inşaata başlanması planlanmaktadır.

Kanije RES ve Zeliha RES Kapasite Artışı

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU
2 3 Şubat 2024

Yenilenebilir enerji kaynaklarında kapasite artışını öngören maddeler Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne 23.08.2019 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanarak eklenmiştir.

EPDK' ya yapılan kapasite artışı başvurusu kapsamında Kanije RES'in kurulu gücü 64 MWm/48 MWe' den 64 MWm/64 MWe' ye şerhli olarak çıkartılmıştır. Geçici kabul işleri kapsamında santral sahası kamulaştırma işlemleri devam etmektedir.

Ayrıca EPDK'ya yapılacak kapasite artışı başvuruları kapsamında, 2027 itibarıyla üretim kısıtı kalkarak Zeliha RES'te 25,6 MWm/15 MWe olan kapasite, 25,6 MWm/25,6 MWe'ye; Fatma RES'te 80 MWm/70 MWe olan kapasite, 80 MWm/80 MWe'ye çıkacaktır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Albay Çiğiltepe RES, Akköy-Espiye HES, Galip Hoca JES, Belen RES, Şenköy RES, Seyit Onbaşı RES, Arpa HES ve Çeşmebaşı HES dışındaki tesislerden üretilen enerjinin satışı YEKDEM kapsamında yapılmaktadır. Aşağıdaki tabloda belirtilen yenilenebilir enerji yatırımlarımızda T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen yatırım teşvik belgeleri alınmış olup, KDV istisnası ve gümrük muafiyetinden faydalanılmıştır.

Santral	Teşvik Belgesi	KDV İstisnası	Gümrük Muafiyeti
Galip Hoca JES	✓	✓	✓
Efe I JES	✓	✓	✓
Efe II JES	✓	✓	✓
Efe III JES	✓	✓	✓
Efe IV JES	✓	✓	✓
Efe VI JES	✓	✓	✓
Efe VII JES	✓	✓	✓
Efe VIII JES	✓	✓	✓
Belen RES	✓	✓	✓
Seyit Onbaşı RES	✓	✓	✓
Şenköy RES	✓	✓	✓
Albay Çiğiltepe RES	✓	✓	✓
Kanije RES	✓	✓	✓
Fatma RES	✓	✓	✓
Zeliha RES	✓	✓	✓
Kocatepe RES	✓	✓	✓
Ulu RES	✓	✓	✓

23 Şubat 2024

İlave olarak enerji üretim tesislerinde yerli aksam kullanılması sebebiyle Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Enerjisi Üreten Tesislerde Kullanılan Yerli Aksamın Desteklenmesi Hakkında Yönetmelik kapsamında aşağıda tabloda belirtilen lisanslı projeler YEKDEM'den yararlanmaya başladığı tarihten itibaren 5 yıl süre ile tabloda belirtilen tutar kadar teşvikten yararlanmaktadır. Teşviklerin geçerli olduğu en son yıl tabloda belirtilmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in söz konusu

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

teşvikten faydalanan projeleri bazında belirtilmiş olan yerli katkı tutarı her bir projenin YEKDEM'e esas ABD Doları cent/kWh satış fiyatına ilave edilmektedir. EPDK tarafından her yıl kamuya duyurulan YEK tablosunda da ilgili projelerin yararlanmaya hak kazandığı yerli katkı tutarı ilan edilmektedir.

Santral	Yerli Katkı Tutarı (ABD Doları cent/kWh)	Yerli Katkı Başlangıcı (1 Ocak)	Yerli Katkı Bitişi (31 Aralık)
Efe VI JES*	1,3	2018	202
Efe VII JES	1,3	201	2023
Efe VIII JES	2	2022	202
Albay Çiğiltepe RES	0,4	2014	201
Kanije RES	0,	2016	202
atma RES	0,	2017	2021
Zeliha RES	0,	2017	2021
Kocatepe RES	2,1	202	2024
Ulu RES	2,1	2022	202

** 2018 yılına ait Yerli Katkı Tutarı 1,1050 ABD Doları cent/kWh'dir.*

Yukarıdaki teşviklere ek olarak EPKn'nun geçici 4. maddesine göre; üretim tesislerinin, işletmeye giriş tarihlerinden itibaren beş yıl süreyle iletim sistemi kullanım bedellerinden %50 oranında indirim yapılmaktadır. Şirket bünyesinde bu kapsamda indirimden yararlanan santraller ve bu indirimden son yararlanma tarihleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Santral	İndirimden Son Yararlanma Tarihi
Efe 8 JES	26.12.2025
Kocatepe RES	27.09.202
Ulu RES	19.12.2025

Ayrıca Yenilenebilir Enerji Kanunu'na tabi santrallere ilişkin lisansların ilk 10 yıl boyunca izin, kira, irtifak hakkı ve kullanma izni bedellerinde %85 oranında indirim yapılmaktadır. Ayrıca Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında yenilenebilir enerji santralleri ilk geçici kabul tarihlerinden itibaren 8 yıl boyunca lisans bedelinden muaftırlar.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

T.C. ENERJİ PİYASASI KURULU 1923 UZMAN 96

2 3 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Genel Bakış

Şirket'in faaliyet konusu, yasal mevzuat uyarınca; en kapsamlı şekliyle, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla elektrik enerjisi üretimi ve ticareti alanında faaliyet göstermektir. Şirket bu doğrultuda, GÜRİŞ Grubu içerisinde elektrik üretimi ve ticareti faaliyetlerinde bulunan şirketlere iştirak etmiş ve bunları çatısı altında toplayan 'Holding' statüsünde bir çatı şirketi haline gelmiştir. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı olarak her biri enerji sektöründeki yatırımları için kurulan toplam 12 adet SPV (*özel amaçlı kuruluş*) bulunmaktadır. Şirket'in enerji portföyünün tamamı yenilenebilir enerji kaynakları kullanarak elektrik üreten santrallerden oluşmakta olup enerji santrallerinin tamamı ilgili SPV'ler üzerine kayıtlıdır. İşbu İzahname'de ana faaliyet konusu olarak aşağıda anlatılanlar, Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla devam eden faaliyetleri içermektedir.

Şirket, gelir çeşitlendirme fırsatı yaratan çeşitli tesislere sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren 21 adet yenilenebilir enerji santrali bulunmakta olup Şirket'in portföyü 9 adet RES, 8 adet JES ve 4 adet HES'ten oluşmaktadır.30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücü 1.024,92 MW olup bu kurulu gücün %66,70'ine denk gelen 683,65 MW'lık kısmını RES'ler, %25,36'sına denk gelen 259,90 MW'lık kısmını JES'ler ve %7,94'üne denk gelen 81,37 MW'lık kısmını ise HES'ler oluşturmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücü, Seyit Onbaşı RES'te yapılan kapasite artışı sonucu, 1.025,52 MW'a ulaşmıştır. Aynı dönem itibarıyla Şirket'in 9 aylık toplam net üretimi 2.750.138 MW olup bu üretimin %44,95'ine denk gelen 1.236.102 MW'lık kısmını RES'ler, %49,02'sine denk gelen 1.348.234 MW'lık kısmını JES'ler ve %6,03'üne denk gelen 165.802 MW'lık kısmını ise HES'ler oluşturmaktadır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ise Şirket'in net üretimi 3.741.751 MW olup bu üretimin %43,64'ine denk gelen 1.633.077 MW'lık kısmını RES'ler, %51,86'sına denk gelen 1.940.616 MW'lık kısmını JES'ler ve %4,50'sine denk gelen 168.058 MW'lık kısmını ise HES'ler oluşturmaktadır.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla ve kaynaklar bakımından Şirket'in santrallerinin kurulu gücüne ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:



2 3 Şubat 2024

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücü 1025,52 MW'a ulaşmıştır.

30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %83,97, %86,36, %86,96, %80,58 ve %85,14'ünü YEKDEM kapsamında satmıştır. YEKDEM

kapsamındaki satışların herhangi bir fiyat riski olmamakla birlikte, elde edilen gelir üretilen elektrik miktarına bağlıdır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in santrallerin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 2,91 yıldır.

Şirket, yenilenebilir enerji sektörünün önde gelen yatırımcılarından biri konumundadır ve 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Türkiye'nin en büyük jeotermal elektrik enerjisi üretimine sahip grubu konumuna gelmiştir (*Kaynak: EPİAŞ Şeffaflık Platformu:* seffaflik.epias.com.tr/transparency/uretim/gerceklesen-uretim/gercek-zamanli-uretim.xhtml). Şirket'in 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ait geliri sırasıyla, 7.992.311.705 TL, 7.057.482.218 TL, 10.844.531.819 TL, 3.287.532.514 TL ve 2.054.860.606 TL olmuştur. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam gelirinin %45,91'si RES'lerden, %47,27'si JES'lerden, %4,28'i HES'lerden ve %2,54'ü ise MOGAN Enerji (solo)'den elde edilen gelir oluşturmaktadır.

	MOGAN Enerji ve Bağlı Ortaklıkları Bazında Gelir (milyon) ve Gelirin Toplam Gelir içindeki Yüzdesel Payı (%)							
	01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2023 - 30.09.2023	
	Gelir (milyon)	Yüzdesel Payı (%)	Gelir (milyon)	Yüzdesel Payı (%)	Gelir (milyon)	Yüzdesel Payı (%)	Gelir (milyon)	Yüzdesel Payı (%)
Rüzgâr								
Belen Elektrik *Belen RES*	47,57	2,31	87,5	2,66	392,34	3,62	266,13	3,33
Ayvacık Elektrik *Seyit Onbaşı RES*	20,04	0,98	27,56	0,84	103,92	0,96	61,92	0,77
Eolos Elektrik *Şenköy RES*	52,72	2,57	89,21	2,71	338,91	3,12	215,83	2,70
Olgu Enerji *Albay Çiğiltepe RES*	305,3	14,86	480,03	14,60	1.491,21	13,75	895,76	11,21
Derne Enerji *Kanije RES* *Fatma RES* *Zeliha RES*	296,84	14,45	435,94	13,26	1.512,64	13,95	1.049,45	13,13
İzdem Enerji *Kocatepe RES*	119,56	5,82	226,6	6,89	629,54	5,81	456,57	5,71
Ulu Enerji *Ulu RES*	3,52	0,17	44,83	1,36	694,24	6,40	724,29	9,06
Jeotermal								
Gürmat Elektrik *Galip Hoca JES* *Efe I JES* *Efe II JES* *Efe III JES* *Efe IV JES* *Efe VI JES* *Efe VII JES* *Efe VIII JES*	1.027,88	50,02	1.727,92	52,56	5.086,10	46,90	3.777,93	47,27
Hidroelektrik								

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

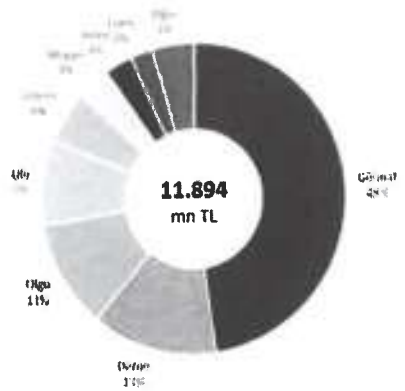
Pokut Elektrik *Arpa HES*	20,21	0,98	26	0,79	125,9	1,16	102,49	1,28
Espiye Elektrik *Akköy-Espiye HES*	20,64	1,00	19,57	0,60	93,67	0,86	84,8	1,06
Çermikler Elektrik *Çermikler HES*	34,91	1,70	20,33	0,62	81,68	0,75	105,92	1,33
Gimak Enerji *Çeşmebaşı HES*	*	*	17,37	0,53	63,63	0,59	48,47	0,61
MOGAN Enerji (Solo)	105,67	5,14	84,67	2,58	230,75	2,13	202,75	2,54
TOPLAM	**2.054,86**	**100,00**	**3.287,53**	**100,00**	**10.844,53**	**100,00**	**7.992,31**	**100,00**

**Çeşmebaşı HES'i işleten Gimak Enerji 9 Ağustos 2021 tarihinde GÜRİŞ Holding'den MOGAN Enerji bünyesine geçmiştir.*

Aynı dönemler için FAVÖK ise sırasıyla 3.848.579.074 TL, 3.416.608.480 TL, 5.124.913.142 TL, 2.395.150.558 TL ve 1.153.622.780 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Buna göre Şirket'in aynı dönemler itibarıyla FAVÖK marjı ise sırasıyla %48,15, %48,41, %47,26, %72,86, %56,14 olarak gerçekleşmiştir.

30 Eylül 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki 12 aylık dönem itibarıyla Şirket'in toplam hasılat ve FAVÖK rakamlarını, bağlı ortaklıklarının bu rakamlar içerisindeki pay dağılımı ile birlikte gösteren grafiklere aşağıda yer verilmektedir. Bahse konu çalışma Şirket tarafından yapılmış olup bağımsız denetimden geçmemiş bilgileri içermektedir.

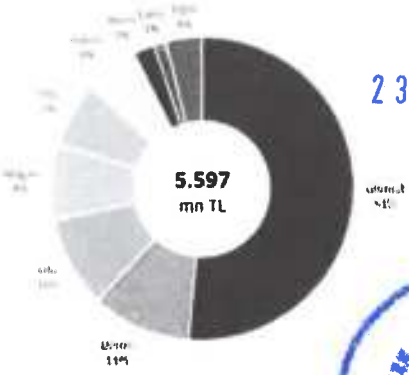
Hasılat (30.09.2023 son 12 ay – Bağımsız Denetimden Geçmemiş)**



**MOGAN Enerji solo hasılat ve FAVÖK rakamları dahildir.*

****11.894 mn TL eliminasyon öncesi hasılat tutarını temsil etmektedir. 115 mn TL eliminasyon sonrasında **11.779 mn TL'lik Hasılata ulaşılmaktadır.***

FAVÖK (30.09.2023 son 12 ay – Bağımsız Denetimden Geçmemiş)**



***Diğer kaleminde Pokut Elektrik, Ayvacık Elektrik, Espiye Elektrik, Çermikler Elektrik ve Gimak Enerji bulunmaktadır.*

*****5.597 mn TL eliminasyon öncesi FAVÖK tutarını temsil etmektedir. 40 mn TL eliminasyon sonrasında **5.557 mn TL'lik FAVÖK'e ulaşılmaktadır.***

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

GÜRİŞ İnşaat, Şirket'in %12'sine sahiptir. Şirket'in dahil olduğu GÜRİŞ Grubu 60 yılı aşkın süredir inşaat, sanayi, enerji, turizm, madencilik gibi alanlardaki faaliyetlerini geliştirerek iş modelini çeşitlendirmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla 30'dan fazla iştirak ve 6.000'den fazla çalışanı ile inşaat, enerji ve sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren gruplardan biridir. Sermayesinde grup dışında ortak olmaksızın Türkiye'nin en büyük yenilenebilir enerji portföyüne sahip firmalarından biri olup, Şirket bünyesindeki 1.025,52 MW kurulu güç ve 21 adet yenilenebilir enerji santrali de dahil olmak

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

üzere, yurtiçi ve yurtdışında toplam 1.132,35 MW kurulu güç ile toplam 27 adet yenilenebilir enerji santrali bulunmaktadır. Şirket'in dahil olduğu GÜRİŞ Grubu ayrıca 702,25 MW kurulu güç ile Türkiye'nin önde gelen RES yatırımcılarından biri konumundadır. GÜRİŞ Grubu'nun 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla gerçekleştirdiği elektrik üretimi 2.823 GWh'tir.

Şirket'in yakın dönemdeki büyüme olanakları arasında mevcut santrallerinde hibrit santraller kapsamında yardımcı kaynak yoluyla ek üretim yapılması, halihazırda lisans sahibi olduğu inşaata hazır projeler, rüzgâr santrallerinin kurulu güçlerinin artırılması, yurtiçi ve yurtdışı enerji ihaleleri ile satın almalar yer almaktadır. Şirket'in uzun vadeli büyüme olanakları arasında ise YEKA ihaleleri, diğer yurtiçi ve yurtdışı kamu ihaleleri, şirket birleşme ve satın alım fırsatları ve özelleştirme fırsatları yer almaktadır.

Faaliyet Alanları

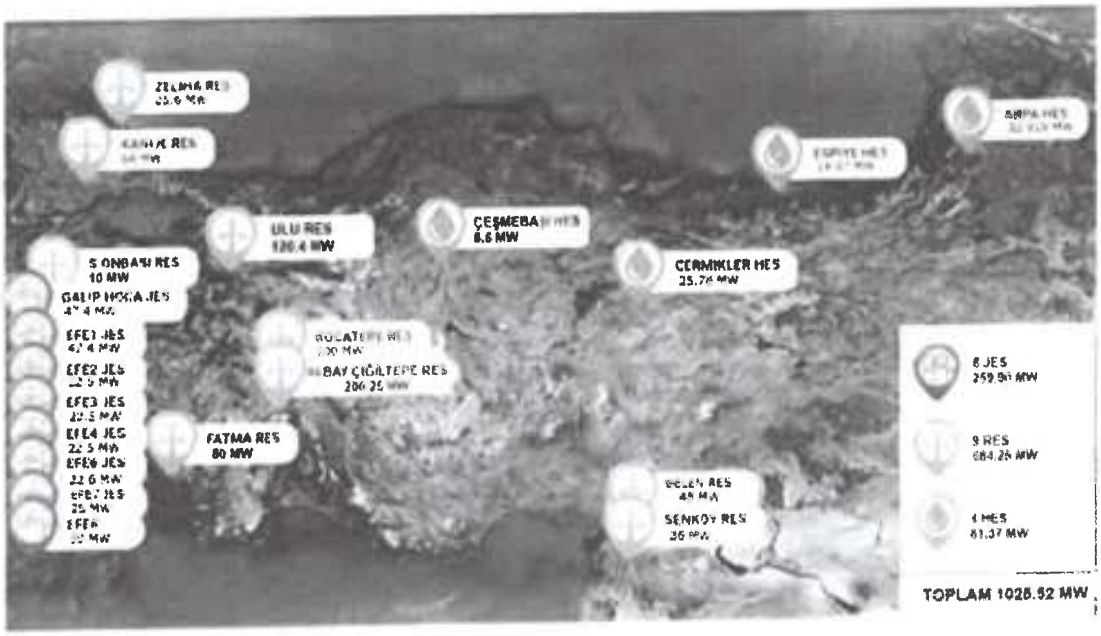
Şirket, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 9 adet rüzgâr enerjisi santrali, 8 adet jeotermal enerjisi santrali ve 4 adet hidroelektrik santrali olmak üzere toplam 21 adet yenilenebilir enerji santrali işletmektedir. Şirket'in portföyünde bulunan elektrik enerjisi üretim santralleri Karadeniz, Akdeniz, Ege, Marmara ve İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücü 1.024,92 MW olup, bu kurulu gücün %66,70'ine denk gelen 683,65 MW'lık kısmını RES'ler, %25,36'sına denk gelen 259,90 MW'lık kısmını JES'ler ve %7,94'üne denk gelen 81,37 MW'lık kısmını ise HES'ler oluşturmaktadır. Aynı dönem itibarıyla Şirket'in toplam yıllık net üretimi 2.750.138 MW olup bu üretimin %44,95'ine denk gelen 1.236.102 MW'lık kısmını RES'ler, %49,02'sine denk gelen 1.348.234 MW'lık kısmını JES'ler ve %6,03'üne denk gelen 165,802 MW'lık kısmını ise HES'ler oluşturmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla enerji santrallerinden sırasıyla toplam 2.750.138 MWh, 2.834.314 MWh, 3.741.751 MWh, 3.415.727 MWh ve 3.069.062 MWh elektrik üretmiştir[3].

Aşağıdaki haritada Şirket'in santrallerinin bulunduğu yerler gösterilmiştir:

23 Şubat 2024

[3] Çeşmebaşı HES, 9 Ağustos 2021'de GÜRİŞ Holding'den MOGAN Enerji'ye geçmiştir. Bu tarihten önceki üretim rakamları hariç tutularak hesaplanmıştır.



Aşağıdaki tabloda Şirket'in santrallerine ilişkin temel bilgiler yer almaktadır.

Santralin Adı	İli	Kurulu Güç (MWm)	Kurulu Güç (MWe)	2022 yılı Net Üretim Miktarı (Gwh)	İşletmeye Alındığı Tarih	YEKDEM'den son faydalanma tarihi
Rüzgâr						
Kanije RES	Edirne-Tekirdağ	64	48	202	Ekim 2015	Aralık 2025
Seyit Onbaşı RES	Çanakkale	10	10	35	Ekim 2011	Aralık 2021
Fatma RES	Muğla	80	70	217	Ekim 2016	Aralık 2026
Zeliha RES	Kırklareli	25,6	15	80	Temmuz 2016	Aralık 2026
Kocatepe RES	Afyonkarahisar	100	88	205	Eylül 2019	Aralık 2029
Albay Çiğiltepe RES	Afyonkarahisar	200,25	172,6	494	Aralık 2012	Aralık 2023
Ulu RES	Bursa	120,4	120	185	Aralık 2020	Aralık 2031
Belen RES	Hatay	48	48	122	Ekim 2009	Aralık 2019
Şenköy RES	Hatay	36	29,794	95	Mayıs 2012	Aralık 2022
Jeotermal						
Galip Hoca JES	Aydın	47,4	47,4	301	Nisan 2009	Aralık 2019
Efe I JES	Aydın	47,4	47,4	308	Ağustos 2015	Aralık 202
Efe II JES	Aydın	22,5	22,5	180	Ekim 2014	Aralık 202

2 3 Şubat 2024

Efe III JES	Aydın	22,5	22,5	176	Mart 2015	Aralık 2024
Efe IV JES	Aydın	22,5	22,5	185	Temmuz 2015	Aralık 2024
Efe VI JES	Aydın	22,6	22,6	184	Ağustos 2017	Aralık 2027
Efe VII JES	Aydın	25	25	199	Ekim 2018	Aralık 2028
Efe VIII JES	Aydın	50	50	408	Aralık 2020	Aralık 2031
Hidroelektrik						
Akköy-Espiye HES	Giresun	14,07	13,368	39	Şubat 2012	Aralık 2023
Arpa HES	Artvin	32,919	32,412	53	Ağustos 2012	Aralık 2022
Çeşmebaşı HES	Ankara	8,6	8,2	31	Ocak 2011	Aralık 2021
Çermikler HES	Sivas	25,78	25	45	Aralık 2013	Aralık 2024

Aşağıdaki tablolarda Şirket'in belirtilen dönemler itibarıyla santrallerine ait belirli operasyonel verileri yer almaktadır. İşbu tablolarda Şirket'in 30 Eylül 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki 12 aylık dönem itibarıyla sunulan veriler Şirket tarafından hazırlanmış olup bağımsız denetimden geçmemiştir.

	31 Aralık tarihinde sona eren yıla ait			30 Eylül tarihinde sona eren döneme ait	31 Aralık tarihinde sona eren yıla ait			30 Eylül tarihinde sona eren döneme ait	30 Eylül 2022-30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki 12 aylık döneme ait (bağımsız denetimden geçmemiş)	31 Aralık tarihinde sona eren yıla ait			30 Eylül tarihinde sona eren döneme ait	30-Eylül 2022-30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki 12 aylık döneme ait (bağımsız denetimden geçmemiş)
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	2023	2020	2021	2022	2023	2023
	Emre Amadelik (%)****				Net Elektrik Üretimi (GWh)					Gelir (milyon TL)				
Rüzgâr														
Belen RES	98,2	96,4	98,4	98,45	131,5	124,68	121,56	99,84	115,26	47,57	87,50	392,34	266,13	352,89
Seyit Onbaşı RES	98,8	98,1	98,7	99	35,45	33,97	34,68	22,92	31,75	20,04	27,56	103,92	61,92	104,27
Şenköy RES	94,9	95,9	96,4	87,71	89,31	92,83	94,59	66,66	77,12	52,72	89,21	338,91	215,83	278,96
Alhay Çiğiltepe RES	98,5	98	94,6	84,74	474,97	552,45	493,60	297,38	400,32	305,30	480,03	1.491,21	895,76	1.350,47
Kanije RES	98,8	98,7	96,1	98,39	198,11	195,19	201,88	153,36	209,03	296,84	435,94	1.512,64	1.049,45	1.593,26
Fatma RES	99,4	98,5	98	98,83	187,95	231,14	217,28	151,81	198,70					
Zeliha RES	99,1	98,8	95,1	99,08	69,74	68,28	79,99	65,95	89,54					
Kocatepe RES	-	84,9	95,4	95,86	139,26	201,97	204,88	147,12	194,15	119,56	226,60	629,54	456,57	653,62
Ulu RES	-	-	93,7	94,87	0,84	31,03	184,61	231,06	301,67	3,52	44,83	694,24	724,29	1.049,10
Jeotermal														
Galip Hoca JES	99	100	99,9	91,16	321,05	323,21	300,94	178,60	253,39	1.027,88	1.727,92	5.086,10	3.777,93	5.669,66
Efe I JES	98,8	99,9	98,9	100	333,38	333,62	308,34	201,47	278,63					
Efe II JES	99,1	99,6	98,9	99,95	186,73	189,64	179,8	132,39	181,33					
Efe III JES	99	98,3	99,6	100	185,86	178,43	175,51	120,42	165,66					
Efe IV JES	99,4	98,7	99,9	97,68	187,39	184,29	184,67	126,94	175,26					

23 Şubat 2024

Türk Sınai Kalkınma Bankası A.S.

Efe VI JES	98,2	99,9	98	99,23	183,19	183,59	184,02	137,83	187,15					
Efe VII JES	99,4	99,7	99,7	99,42	203,99	200,72	198,91	140,83	192,20					
Efe VIII JES	93,3	98,2	99,5	99,86	2,58	184,45	408,43	309,76	416,84					
Hidroelektrik														
Arpa HES	93,2	96,7	97,4	99,98	38,79	39,66	53,37	48,35	59,72	20,21	26,00	125,90	102,49	144,89
Akköy-Espiye HES	99,9	99,6	100	99,97	36,24	29,41	39,4	38,76	45,47	20,64	19,57	93,67	84,80	111,38
Çermikler HES	99,9	100	99,9	99,76	62,73	27,38	44,67	54,33	57,98	34,91	20,33	81,68	105,92	118,95
Çeşmebaşı HES	99,6	99,8	100	99,91	*	**9,79	30,62	24,36	26,41	***	17,37	63,63	48,47	55,12
MOGAN Enerji	-		-	-	-	-	-			105,67	84,67	230,75	202,75	411,75
Eliminasyon														(114,96)
TOPLAM	-		-	-	3 069,06	3.415,73	3.741,75	2.750,14	3.657,58	2.054,86	3.287,53	10.844,53	7 992,31	11.779,36

**İlgili santralin 2020 yılına ait elektrik üretim rakamı 29,72 GW olmakla birlikte Çeşmebaşı HES'i işleten Gimak Enerji'nin 9 Ağustos 2021 tarihinde GÜRİŞ Holding'den MOGAN Enerji bünyesine geçmesi nedeniyle tabloda üretim rakamına yer verilmemiştir.*

***İlgili santralin 2021 yılına ait üretim rakamı 28,79 GW olmakla birlikte Çeşmebaşı HES'i işleten Gimak Enerji'nin 9 Ağustos 2021 tarihinde GÜRİŞ Holding'den MOGAN Enerji bünyesine geçmesi nedeniyle tabloda 2021 yılının Ağustos-Eylül-Ekim-Kasım-Aralık aylarına ait üretim rakamına yer verilmiştir.*

**** Çeşmebaşı HES'i işleten Gimak Enerji 9 Ağustos 2021 tarihinde GÜRİŞ Holding'den MOGAN Enerji bünyesine geçmiştir.*

***** Emre amadelik, bir elektrik santralinin elektrik üretebileceği zaman miktarının, toplam zamana bölünmesi ile bulunan ve santralin işletme performansını gösteren bir parametredir.*

Şirket'in belirtilen dönemler itibarıyla santrallerine ait kapasite faktörü bilgileri aşağıda yer almaktadır. . İşbu tablolarda Şirket'in 30 Eylül 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki 12 aylık dönem itibarıyla sunulan veriler Şirket tarafından hazırlanmış olup bağımsız denetimden geçmemiştir.

	Kapasite (MW)	31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla ait	31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ait	31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıla ait	30 Eylül 2023 tarihinde sona eren döneme ait	30 Eylül 2022-30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki 12 aylık döneme ait
		Kapasite Faktörü (%)				
Rüzgâr						
Belen RES	48	31,2	29,7	28,9	31,7	27,4
Seyit Onbaşı RES	9,4	42,9	41,3	42,1	37,2	38,6
Şenköy RES	36	28,2	29,4	30	28,3	24,5
Albay Çiğiltepe RES	200,25	27,0	31,5	28,1	22,7	22,8
Kanije RES	64	35,2	34,8	36	36,6	37,3
Fatma RES	80	26,7	33,0	31,0	29,0	28,4
Zeliha RES	25,6	31,0	30,4	35,7	39,3	39,9
Kocatepe RES	100	-	23,1	23,4	22,5	22,2
Ulu RES	120,4	-	-	-	29,3	-
Jeotermal						
Galip Hoca JES	47,4	90,4	92,2	86,2	69,0	74,4
Efe I JES	47,4	94,6	89,8	89,1	79,5	83,5
Efe II JES	22,5	108,9	112,2	107,3	107,2	109,6
Efe III JES	22,5	110,4	106,9	105,9	97,8	102,1
Efe IV JES	22,5	110,1	109,2	110,1	101,5	105,5

23 Şubat 2024

Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Efe VI JES	22,6	109,0	110,9	109,4	111,1	111,1
Efe VII JES	25	107,0	106,4	106,3	103,2	104,4
Efe VIII JES	50	125,4	103,4	111,2	114,1	113,2
Hidroelektrik						
Arpa HES	32,919	13,6	14,0	18,8	22,8	21,0
Akköy-Espiye HES	14,07	30,9	25,1	33,6	44,3	38,8
Çermikler HES	25,78	28,6	12,5	20,4	33,2	26,5
Çeşmebaşı HES	8,6	40,8	40,1	42,6	45,3	36,8

Şirket'in jeotermal santrallerinin kapasite faktörünün %100 üzerinde çıkmasının temel nedenleri aşağıda sıralanmıştır:

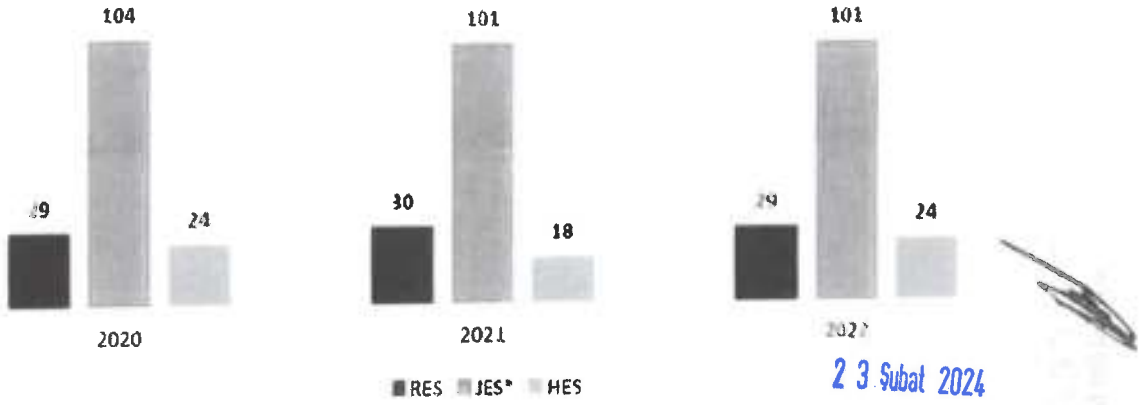
1. Yüksek Emre Amadelik Oranı: Şirket'in jeotermal santrallerinin başarıyla gerçekleştirdiği emre amadelik oranı, son dört yılda ortalama olarak %98,8'dir. Bu istikrarlı yüksek seviye, tesislerin planlanan üretim miktarını neredeyse tam kapasiteyle karşılayabilme yeteneğini yansıtmaktadır. Emre amadelik oranının bu denli yüksek olması, enerji üretim sürekliliğini ve güvenilirliğini artırmaktadır.

2. Optimal Bakım Pratiği: Şirket'in jeotermal santrallerinde bulunan buhar ve pentan bazlı türbinlerin bakımları, en üst seviyede titizlikle gerçekleştirilmektedir. Bu titiz bakım uygulamaları, türbinlerin nominal değerlerinin ötesinde, yaklaşık olarak %10 daha fazla üretim yapma kapasitesine sahip olmalarını sağlar. Böylece tesisler, her an maksimum verimle çalışabilirler.

3. Son Teknolojiyle Tasarlanmış Ekipmanlar: Şirket'in jeotermal santral sisteminin ana ekipmanları, maksimum üretim kapasitesine ulaşmak için en son teknolojiler kullanılarak tasarlanmıştır. Bu ekipmanlar, enerji üretimini optimize ederken aynı zamanda enerji verimliliğini artırarak Şirket'in sürdürülebilirlik hedeflerine katkı sağlamaktadır.

Bu nedenlerle, Şirket'in jeotermal santrallerinin kapasite faktörü, genellikle %100 üzerinde seyretmektedir. Bu durum, Şirket'in enerji üretiminin istikrarlı ve yüksek verimli olduğunu, santrallerinin üretim gücünün etkin bir şekilde kullanıldığını ve sürdürülebilir bir enerji üretimine katkı sağladığını göstermektedir. Şirket'in belirtilen dönemler itibarıyla RES, JES ve HES için kurulu güce göre ağırlıklandırılmış kapasite faktörünün aşağıda yer verilmiştir.

RES, JES ve HES için Kurulu Güce Göre Ağırlıklandırılmış Kapasite Faktörü (%)



** EFE I-II-III-IV santralleri için kapasite faktörleri, santrallerin 2022 yılı kurulu güç dağılımı üzerinden ağırlıklandırılmıştır.*

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU TASDİKNAMESİ KURUDUR

23 Şubat 2024

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in RES'lerinin kurulu gücü toplamı 683,65 MW olup Şirket'in toplam kurulu gücünün %66,70'ini oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla toplam üretim 1.236.102 MWh, 1.251.643 MWh, 1.633.077 MWh, 1.531.533 MWh ve 1.327.126 MWh olarak gerçekleşmiş olup toplam üretimin sırasıyla, %44,95, %44,16, %43,64, %44,84 ve %43,24'ünü oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemde Emre Amadelik Ortalaması %97,33 olarak gerçekleşmiştir. Santrallerin, aşağıda belirtilen çalışan sayıları, GÜRİŞ Grubu firmalarında kayıtlı olan ancak ilgili santrallerde görev alan personeli de içermektedir.

Kanije RES

Edirne ilinde bulunan ve Ekim 2015'te Şirket'in bağlı ortaklıklarından Derne Enerji tarafından işletmeye alınan Kanije RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 64 MWm/48 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Kanije RES'in kurulu güç oranı %9,36'dır. Kanije RES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Kanije RES 31 Aralık 2025 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Kanije RES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2017'dir. Kanije RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (6 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 198 GWh'dir.

Kanije RES için üretim lisansı 2011'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Kanije RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Kanije RES 19 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Kanije RES'i işleten Derne Enerji'nin Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %13,13 ve %13,95'tür.

Seyit Onbaşı RES

Çanakkale ilinde bulunan ve Ekim 2011'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Ayvacık Elektrik tarafından işletmeye alınan Seyit Onbaşı RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 10 MWm/10 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Seyit Onbaşı RES'in kurulu güç oranı %1,38'dir. Seyit Onbaşı RES'in YEKDEM süresi Aralık 2021'de sona ermiş olup 2022 yılından itibaren ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Seyit Onbaşı RES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2019'dur. Seyit Onbaşı RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (4 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 35 GWh'dir.

Seyit Onbaşı RES için üretim lisansı 2007'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Seyit Onbaşı RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Seyit Onbaşı RES 10 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Seyit Onbaşı RES'i işleten Ayvacık Elektrik'in Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %0,77 ve %0,96'tür.

Fatma RES

Muğla ilinde bulunan ve Ekim 2016'da Şirket'in bağlı ortaklıklarından Derne Enerji tarafından işletmeye alınan Fatma RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 80 MWm/70 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Fatma RES'in kurulu güç oranı %11,70'tir. Fatma RES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

satılmaktadır. Fatma RES 31 Aralık 2026 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Fatma RES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2018'dir. Fatma RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (5 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 202 GWh'dir.

Fatma RES için üretim lisansı 2011'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Fatma RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Fatma RES 20 personel ile işletilmektedir.

Zeliha RES

Kırklareli ilinde bulunan ve Temmuz 2016'da Şirket'in bağlı ortaklıklarından Derne Enerji tarafından işletmeye alınan Zeliha RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 25,60 MWm/15 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Zeliha RES'in kurulu güç oranı %3,74'tür. Zeliha RES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Zeliha RES 31 Aralık 2026 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Zeliha RES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2017'dir. Zeliha RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (6 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 79 GWh'dir.

Zeliha RES için üretim lisansı 2011'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Zeliha RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Zeliha RES tesisi 15 personel ile işletilmektedir.

Kocatepe RES

Afyonkarahisar ilinde bulunan ve Eylül 2019'da Şirket'in bağlı ortaklıklarından İzdem Enerji tarafından işletmeye alınan Kocatepe RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 100 MWm/88 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Kocatepe RES'in kurulu güç oranı %14,63'tür. Kocatepe RES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Kocatepe RES 31 Aralık 2029 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Kocatepe RES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2021'dir. Kocatepe RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (2 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 203 GWh'dir.

Kocatepe RES için üretim lisansı 2011'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Kocatepe RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Kocatepe RES 31 personeli ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Kocatepe RES'i işleten İzdem Enerji'nin Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %5,71 ve %5,81'tür.

23 Şubat 2024

Albay Çiğiltepe RES

Afyonkarahisar ilinde bulunan ve Aralık 2012'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Olgu Enerji tarafından işletmeye alınan Albay Çiğiltepe RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 200,25 MWm/172,6 MWe kurulu güce sahip olup Türkiye'nin tek bir lokasyonda kurulu dördüncü büyük rüzgâr enerjisi santralidir. İlk

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 İZMİR 96

Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Albay Çiğiltepe RES'in kurulu güç oranı %29,29'dur. Albay Çiğiltepe RES'in YEKDEM süresi Aralık 2023'te sona ermiş olup 2024 yılından itibaren ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Albay Çiğiltepe RES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2017'dir. Albay Çiğiltepe RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (6 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 484 GWh'dir.

Albay Çiğiltepe RES için üretim lisansı 2011'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Albay Çiğiltepe RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Albay Çiğiltepe RES 30 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Albay Çiğiltepe RES'i işleten Olgu Enerji'nin Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %11,21 ve %13,75'tür.

Ulu RES

Bursa ilinde bulunan ve Aralık 2020'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Ulu Enerji tarafından işletmeye alınan Ulu RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 120,40 MWm/120 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Ulu RES'in kurulu güç oranı %17,61'dir. Ulu RES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Ulu RES 31 Aralık 2031 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Ulu RES 2023 yılında tam yıl işletmede olacak olup 30 Eylül 2023 itibarıyla üretim rakamı yaklaşık 231 GWh'dir. Ulu RES Aralık 2020'de 7MW kurulu güç ile üretime başlayıp, Aralık 2022'de kurulu gücü 120,4 MW'a ulaşmıştır. Ulu RES 2022 üretim rakamı 184,6 GWh olup Ulu RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda ortalama üretim miktarının yaklaşık 353 GWh[4] olması beklenmektedir.

Ulu RES için üretim lisansı 2011'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Ulu RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Ulu RES 22 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Ulu RES'i işleten Ulu Enerji'nin Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %9,06 ve %6,40'tür.

Belen RES

Hatay ilinde bulunan ve Ekim 2009'da Şirket'in bağlı ortaklıklarından Belen Elektrik tarafından işletmeye alınan Belen RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 48 MWm/48 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Belen RES'in kurulu güç oranı %7,02'dir. Belen RES'in YEKDEM süresi Aralık 2019'da sona ermiş olup 2020 yılından itibaren ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Belen RES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2014'dür. Belen RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda ortalama üretim (9 yıl) miktarı yaklaşık 128 GWh'dir.

Belen RES için üretim lisansı 2006'da verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

[4] Ulu RES için tam yıl çalışması durumunda öngörü üretim rakamı kullanılmıştır.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

Belen RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Belen RES 15 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Belen RES'i işleten Belen Elektrik'in Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %3,33 ve %3,62'tür.

Şenköy RES

Hatay ilinde bulunan ve Mayıs 2012'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Eolos Rüzgar tarafından işletmeye alınan Şenköy RES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 36 MWm/29,794 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam RES kurulu gücü içerisinde Şenköy RES'in kurulu güç oranı %5,27'dir. Şenköy RES'in YEKDEM süresi Aralık 2022'de sona ermiş olup 2023 yılından itibaren ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Şenköy RES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2015'dir. Şenköy RES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (8 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 88 GWh'dir.

Şenköy RES için üretim lisansı 2008'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Şenköy RES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şenköy RES 14 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Şenköy RES'i işleten Eolos Rüzgar'ın Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %2,70 ve %3,13'tür.

RES'lere İlişkin Diğer Açıklamalar

23 Şubat 2024

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu rüzgâr türbinlerinin toplam kanat uzunluğu 41.436 metre, toplam kule yüksekliği 19.144 metre olup söz konusu santrallerin türbinlerinin bazı teknik özellikleri aşağıdaki gibidir:

Santral	Türbin	Güç (MW)	Hub Yüksekliği (m)	Rotor Çapı (m)	Yükseklik (m)	Klasman	Türbin Sayısı
Kanije RES	Siemens SWT3.2 DD	3,20	115,0	113,0	171,5	IEC 2A	20
Seyit Onbaşı RES	Vestas V90	1,80	80,0	90,0	125,0	IEC 2A	3
	Vestas V100	2,00	80,0	100,0	130,0	IEC 2B	2
Fatma RES	Siemens SWT3.2 DD	3,20	92,5	113,0	149,0	IEC 2A	25
Zeliha RES	Siemens SWT3.2 DD	3,20	115,0	113,0	171,5	IEC 2A	8
Kocatepe RES	Enercon E126	4,00	116,0	127,0	179,5	IEC 2A	25
Albay Çiğiltepe RES	Siemens SWT2.3	2,30	80,0	108,0	134,0	IEC 2B	50
	GE2.75	2,75	85,0	120,0	145,0	IEC 3S	31
Ulu RES	Enercon E138	3,50	111,0	138,0	180,0	IEC 3A	
	Enercon E138	4,20	111,0	138,0	180,0	IEC 3S	

Santral	Türbin	Güç (MW)	Hub Yüksekliği (m)	Rotor Çapı (m)	Yükseklik (m)	Klasman	Türbin Sayısı
Belen RES	Vestas V90	3,00	80,0	90,0	125,0	IEC 2A	16
Şenköy RES	Alstom ECO100	3,00	90,0	100,0	140,0	IEC 2A	9
	Alstom ECO110	3,00	75,0	110,0	130,0	IEC 2A	3

Rüzgâr santrallerinin bulundukları bölgelerde kendi teknik ve idari kadroları bulunmaktadır. Her bir santralde 1 adet işletme müdürü ya da şefi, en az 4 adet kumanda operatörü, en az 1 adet bakım personeli, 1 adet temizlik personeli, en az 6 adet güvenlik görevlisi istihdam edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in rüzgâr enerji santrallerinin ortalama rüzgâr hızları gösterilmiştir.

Santral İsmi	Santrallerin Bulunduğu İller	Ortalama Rüzgâr Hızı (m/sn)		
		2022	2021	2020
Kanije RES	Edirne-Tekirdağ	7,5	7,5	7,1
Seyit Onbaşı RES	Çanakkale	7,4	7,3	7,4
Fatma RES	Muğla	7,6	8	7,2
Zeliha RES	Kırklareli	8	7,6	8
Kocatepe RES	Afyonkarahisar	6,5	7	6,2
Albay Çiğiltepe RES	Afyonkarahisar	6	6,4	5,8
Ulu RES	Bursa	7,5	8	-
Belen RES	Hatay	7,5	7,7	7,7
Şenköy RES	Hatay	8	8,1	7,8

Jeotermal Enerji Santralleri

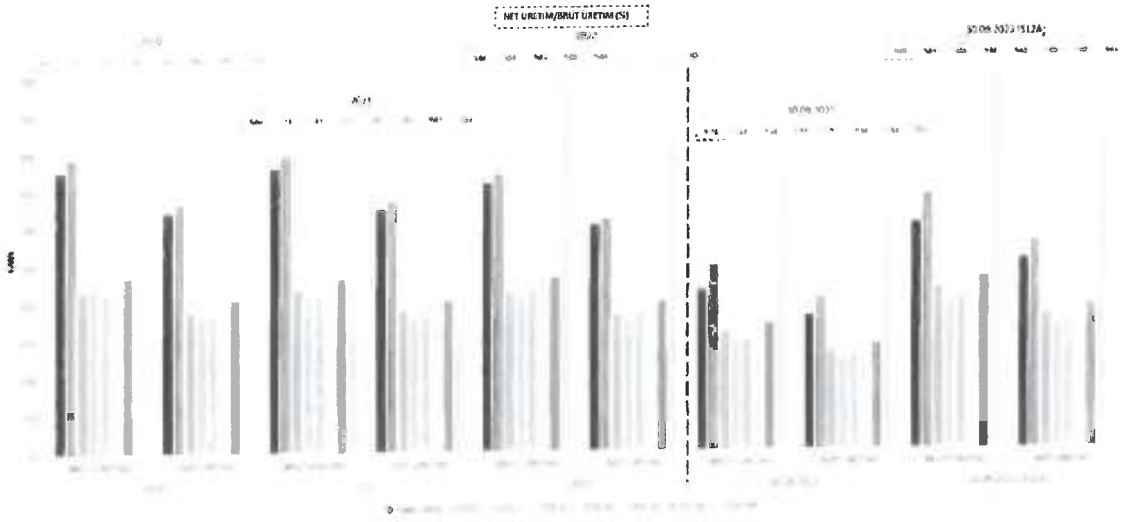
30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in JES'lerinin kurulu gücü toplamı 259,90 MW olup Şirket'in toplam kurulu gücünün %25,36'sını oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla toplam üretim 1.348.234 MWh, 1.438.392 MWh, 1.940.616 MWh, 1.777.956 MWh ve 1.604.172 MWh olarak gerçekleşmiş olup toplam üretimin sırasıyla, %49,02, %50,75, %51,86, %52,05 ve %52,27'sini oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla sona eren döneme Emre Amadelik Ortalaması %98,41 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, ürettiği enerji miktarları bakımından Türkiye'nin en büyük, toplam kurulu güç bakımından ise Türkiye'nin ikinci büyük jeotermal elektrik enerjisi santraline sahiptir (*Kaynak: EPİAŞ Şeffaflık Platformu:* seffaflik.epias.com.tr/transparency/uretim/gerceklesen-uretim/gercek-zamanli-uretim.xhtml). 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam 259,90 MW kurulu güce sahip jeotermal enerji santralleri Galip Hoca JES, Efeler JES (*Efe I, Efe II, Efe III, Efe IV*), Efe VI JES, Efe VII JES ve Efe VIII JES Avrupa'nın en büyükleri arasındadır.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Aşağıdaki grafikte Şirket'in JES'lerinin belirtilen yıllardaki brüt ve net üretim miktarları[5] yer almaktadır.



30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket tarafından açılan 116 adet arama üretim ve reenjeksiyon kuyusu bulunmaktadır. Aynı dönem itibarıyla açılan kuyuların toplam uzunluğu 251.467 metre, bu kuyulardan yapılan toplam sondaj miktarı 241.957 metre olup en derin kuyu 3542 metre, en sığ kuyu ise 965 metredir. Söz konusu kuyularda toplam yatay boru montajı 78.968 metre olup toplam 265.000 metre boru kullanılmaktadır.

Şirket'in iki tipte elektrik üretim santrali bulunmaktadır: (i) Çift Flaşlı (*Double Flash*) Elektrik Üretim Santrali ve (ii) İkili (*Binary*) Elektrik Üretim Santrali. Galip Hoca JES ve Efe 1 JES çift flaşlı elektrik üretim santralleri, Efe II-III-IV-VI-VII-VIII JES ise ikili elektrik üretim santralleridir.

Jeotermal enerji santralleri için yıllık hasılat üzerinden %1 oranında İl Özel İdare payı ödemesi yapılmaktadır. Türkiye'de Yerel Yönetimler Reformu kapsamında yapılan düzenlemeye göre büyükşehir olan illerde İl Özel İdareleri kaldırılarak çoğu görev ve yetkileri büyükşehir belediyelerine devredilmiştir. Ayrıca büyükşehirlerde, Yatırım İzleme ve Koordinasyon Başkanlıkları ("**YİKOB**") kurulmuştur. Bu ödeme YİKOB'a yapılmaktadır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Gürmat Elektrik'in Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %47,27 ve %46,90'dır.

Galip Hoca JES

Aydın ilinde bulunan ve Nisan 2009'da Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gürmat Elektrik tarafından işletmeye alınan Galip Hoca JES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 47,40 MWm/47,40 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam JES kurulu gücü içerisinde Galip Hoca JES'in kurulu güç oranı %18,24'tür. Galip Hoca JES'in YEKDEM süresi 31 Aralık 2019'da sona ermiş olup 2020 yılından itibaren ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Galip Hoca JES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2010'dur. Galip Hoca JES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (13 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 317 GWh'dir.

23 Şubat 2024

[5] Şirket'in santralleri ürettiği elektriğin bir kısmını üretim faaliyetlerinde kullanmaktadırlar. Özellikle JES'lerde bu oran daha fazladır. İç tüketim olarak adlandırılan bu kısım brüt üretimden düştükten sonra kalan net elektriğin satışı yapılmaktadır.

Galip Hoca JES için üretim lisansı 2004'te verilmiş olup 45 yıl geçerlidir.

Galip Hoca JES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Galip Hoca JES tesisi 25 personel ile işletilmektedir.

Efe I JES

Aydın ilinde bulunan ve Ağustos 2015'te Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gürmat Elektrik tarafından işletmeye alınan Efe I JES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 47,40 MWm/47,40 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam JES kurulu gücü içerisinde Efe I JES'in kurulu güç oranı %18,24'tür. Efe I JES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Efe I JES 31 Aralık 2024 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Efe I JES'in dahil olduğu Efeler JES'in (*Efe I-II-III-IV JES*) tam kapasite üretime başladığı yıl 2016'dır. Efeler JES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (7 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 888 GWh'dir.

Efe I JES için üretim lisansı 28 Kasım 2041 tarihine kadar geçerlidir.

Efe I JES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Efe I JES tesisinin de dahil olduğu Efeler JES (Efe I-Efe II-Efe III-Efe IV JES) tesisi 131 personel ile işletilmektedir.

Efe II JES

Aydın ilinde bulunan ve Ekim 2014'te Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gürmat Elektrik tarafından işletmeye alınan Efe II JES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 22,50 MWm/22,50 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam JES kurulu gücü içerisinde Efe II JES'in kurulu güç oranı %8,66'dır. Efe II JES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Efe II JES 31 Aralık 2024 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Efe II JES'in dahil olduğu Efeler JES'in (*Efe I-II-III-IV JES*) tam kapasite üretime başladığı yıl 2016'dır. Efeler JES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (7 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 888 GWh'dir.

Efe II JES için üretim lisansı 28 Kasım 2041 tarihine kadar geçerlidir.

Efe II JES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Efe II JES tesisinin de dahil olduğu Efeler JES (Efe I-Efe II-Efe III-Efe IV JES) tesisi 131 personel ile işletilmektedir.

2 3 Subat 2024

Efe III JES

Aydın ilinde bulunan ve Mart 2015'te Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gürmat Elektrik tarafından işletmeye alınan Efe III JES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 22,50 MWm/22,50 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam JES kurulu gücü içerisinde Efe III JES'in kurulu güç oranı %8,66'dır. Efe III JES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Efe III JES 31 Aralık 2024 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Efe III JES'in dahil olduğu Efeler JES'in (*Efe I-II-III-IV JES*) tam kapasite üretime başladığı yıl

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

2016'dır. Efeler JES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (7 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 888 GWh'dir.

Efe III JES için üretim lisansı 28 Kasım 2041 tarihine kadar geçerlidir.

Efe III JES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Efe III JES tesisinin de dahil olduğu Efeler JES (Efe I-Efe II-Efe III-Efe IV JES) tesisi 131 personel ile işletilmektedir.

Efe IV JES

Aydın ilinde bulunan ve Temmuz 2015'te Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gürmat Elektrik tarafından işletmeye alınan Efe IV JES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 22,50 MWm/22,50 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam JES kurulu gücü içerisinde Efe IV JES'in kurulu güç oranı %8,66'dır. Efe IV JES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Efe IV JES 31 Aralık 2024 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Efe IV JES'in dahil olduğu Efeler JES'in (*Efe I-II-III-IV JES*) tam kapasite üretime başladığı yıl 2016'dır. Efeler JES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (7 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 888 GWh'dir.

Efe IV JES için üretim lisansı 28 Kasım 2041 tarihine kadar geçerlidir.

Efe IV JES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Efe IV JES tesisinin de dahil olduğu Efeler JES (Efe I-Efe II-Efe III-Efe IV JES) tesisi 131 personel ile işletilmektedir.

Efe VI JES

Aydın ilinde bulunan ve Ağustos 2017'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gürmat Elektrik tarafından işletmeye alınan Efe VI JES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 22,60 MWm/22,60 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam JES kurulu gücü içerisinde Efe VI JES'in kurulu güç oranı %8,70'tir. Efe VI JES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Efe VI JES 31 Aralık 2027 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Efe VI JES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2018'dir. Efe VI JES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (5 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 187 GWh'dir.

Efe VI JES için üretim lisansı 2017'da verilmiş olup 17 yıl geçerli ve uzatılabilir niteliktedir.

Efe VI JES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Efe VI JES tesisi 15 personel ile işletilmektedir.

23 Şubat 2024

Efe VII JES

Aydın ilinde bulunan ve Ekim 2018'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gürmat Elektrik tarafından işletmeye alınan Efe VII JES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 25,00 MWm/25,00 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam JES kurulu gücü içerisinde

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

Efe VII JES'in kurulu güç oranı %9,62'dir. Efe VII JES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Efe VII JES 31 Aralık 2028 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Efe VII JES'in tam kapasite üretime başladığı yıl 2019'dur. Efe VII JES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda (4 yıl) ortalama üretim miktarı yaklaşık 202 GWh'dir.

Efe VII JES için üretim lisansı 2018'de verilmiş olup 16 yıl geçerli ve uzatılabilir niteliktedir.

Efe VII JES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Efe VII JES tesisi 17 personeli ile işletilmektedir.

Efe VIII JES

Aydın ilinde bulunan ve Aralık 2020'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gürmat Elektrik tarafından işletmeye alınan Efe VIII JES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 50,00 MWm/50,00 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam JES kurulu gücü içerisinde Efe VIII JES'in kurulu güç oranı %19,24'tür. Efe VIII JES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Efe VIII JES 31 Aralık 2031 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Efe VIII JES 2022 yılında tam yıl işletmede olmuş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla üretim rakamı yaklaşık 310 GWh'dir.

Efe VIII JES için üretim lisansı 1 Nisan 2034 tarihine kadar geçerli ve uzatılabilir niteliktedir.

Efe VIII JES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın sigortası, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, çevresel risklere karşı genel sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Efe VIII JES tesisi 52 personeli ile işletilmektedir.

Hidroelektrik Santralleri

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in HES'leri Şirket'in toplam kurulu gücünün %7,94'ünü oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla toplam üretim 165.802 MWh, 144.278 MWh, 168.058 MWh, 106.238 MWh ve 137.764 MWh olarak gerçekleşmiş olup toplam üretimin sırasıyla, %6,03, %5,09, %4,49, %3,11 ve %4,49'unu oluşturmaktadır. Şirket'in portföyünde yer alan HES'ler, Şirket'in toplam kurulu gücü ve toplam üretim miktarı içerisindeki oranı bakımından daha düşük bir ağırlığa sahip olduğundan Şirket, kuraklık riskine karşı çeşitlendirilmiş üretim portföyünden faydalanmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemde Emre Amadelik Ortalaması %99,91 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in HES'leri işletebilmesi için DSİ ile SKHA imzalaması gerekmektedir.

Şirket'in portföyünde "nehir tipi" ve "rezervuarlı" HES'ler bulunmaktadır. 30 Eylül 2023 itibarıyla HES'lerden oluşan kurulu gücün %68'i (*55,6 MW*) "nehir tipi" HES'lerden ve %32'si ise (*25,8 MW*) "rezervuarlı" HES'ten sağlanmıştır.

Nehir Tipi HES'ler

2 3 Subat 2024

Nehir tipi HES'lerde ana kaynağından regüle edilen suyun su iletim tüneli/su iletim kanalı ile yükleme havuzuna taşınarak cebri boru hattı ile basınçlaştırılmış suyun türbine iletilmesi ile elektrik üretilmektedir. Ayrıca nehir tipi HES"lerde iletim tüneli ya da kanalı olmaksızın regüle yapı içerisinden cebri boru ile basınçlı suyun türbine aktarılması yolu ile de elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU İZMİR

Akköy-Espiye HES, Arpa HES ve Çeşmebaşı HES'te su iletim tüneli ya da kanalı ile elektrik üretimi yapılmaktadır.

Rezervuarlı HES'ler

Rezervuarlı HES'ler, bir setin gerisinde su gövdesi oluşturulup elektrik üretmek amacıyla bu suyun kontrollü bir biçimde serbest bırakılması ilkesiyle çalışmaktadır. Barajdan bırakılan su, türbinlerden geçerek elektrik üretmek için jeneratörleri harekete geçirir. Sudan elde edilen enerji, suyun hacmine ve suyun kaynağı ile sistemi terk ettiği nokta arasındaki yükseklik farkına bağlıdır.

Şirketin Çermikler HES'i rezervuarlı bir HES'tir.

Akköy-Espiye HES

Giresun ilinde bulunan ve Şubat 2012'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Espiye Elektrik tarafından işletmeye alınan Akköy-Espiye HES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 14,07 MWm/13,368 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam HES kurulu gücü içerisinde Akköy-Espiye HES'in kurulu güç oranı %17,29'dur. Akköy-Espiye HES'in YEKDEM süresi Aralık 2023'de sona ermiş olup 2024 yılından itibaren ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Akköy-Espiye HES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda ortalama üretim miktarı yaklaşık 39 GWh'dir.

Akköy-Espiye HES için üretim lisansı 6 Eylül 2056 tarihine kadar geçerlidir.

Akköy-Espiye HES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Akköy-Espiye HES 15 personeli ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Akköy-Espiye HES'i işleten Espiye Elektrik'in Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %1,06 ve %0,86'dır.

Arpa HES

Artvin ilinde bulunan ve Ağustos 2012'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Pokut Elektrik tarafından işletmeye alınan Arpa HES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 32,919 MWm/32,412 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam HES kurulu gücü içerisinde Arpa HES'in kurulu güç oranı %40,46'dır. Arpa HES'in YEKDEM süresi Aralık 2022'de sona ermiş olup 2023 yılından itibaren ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Arpa HES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda ortalama üretim miktarı yaklaşık 48 GWh'dir.

23 Şubat 2024

Arpa HES için üretim lisansı 2008'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Arpa HES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Arpa HES 15 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Arpa HES'i işleten Pokut Elektrik'in Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %1,28 ve %1,16'dır.

Çeşmebaşı HES

Ankara ilinde bulunan ve Ocak 2011'de Şirket'in bağlı ortaklıklarından Gimat Enerji tarafından işletmeye alınan Çeşmebaşı HES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 8,6 MWm/8,2 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam HES kurulu gücü

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

içerisinde Çeşmebaşı HES'in kurulu güç oranı %10,57'dir. Çeşmebaşı HES'in YEKDEM süresi Aralık 2021'de sona ermiş olup 2022 yılından itibaren ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Çeşmebaşı HES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda ortalama üretim miktarı yaklaşık 35 GWh'dir.

Çeşmebaşı HES için üretim lisansı 2007'de verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Çeşmebaşı HES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Çeşmebaşı HES 13 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Akköy-Çeşmebaşı HES'i işleten Gimak Enerji'nin Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %0,61 ve %0,59'dır.

(ermikler HES

Sivas ilinde bulunan ve Aralık 2013'te Şirket'in bağlı ortaklıklarından Çermikler Elektrik tarafından işletmeye alınan Çermikler HES, işbu İzahname tarihi itibarıyla 25,78 MWm/25 MWe kurulu güce sahiptir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam HES kurulu gücü içerisinde Çermikler HES'in kurulu güç oranı %31,68'dir. Çermikler HES'in ürettiği elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır. Çermikler HES 31 Aralık 2024 tarihine kadar YEKDEM'den yararlanmaya devam edecektir. Çermikler HES'in tam yıl işletmede olunan yıllarda ortalama üretim miktarı yaklaşık 50 GWh'dir.

Çermikler HES için üretim lisansı 2009'da verilmiş olup 49 yıl geçerlidir.

Çermikler HES, kapsamlı makine kırılma sigortası, kapsamlı işletme yangın, bireysel tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, özel güvenlik mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mali mesuliyet ve işveren sorumluluk sigortaları olmak üzere sigorta poliçeleri ile teminat altına alınmıştır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Çermikler HES 14 personel ile işletilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Çermikler HES'i işleten Çermikler Elektrik'in Şirket'in cirosuna katkısı sırasıyla %1,33 ve %0,75'tir.

İşletme ve Bakım

Şirket'in başarısı, santrallerde yüksek verimliliği ve emre amadeliği sağlama kabiliyetine bağlıdır. Bu kapsamda Şirket, santrallerinin işletme ve bakımını gerçekleştirmek üzere çeşitli teknik alanlarda deneyimli ve nitelikli mühendis ve teknisyenlerden oluşan güçlü bir ekip oluşturduğu kanaatindedir.

Şirket'in JES santrallerinin işletme ve bakımı

2 3 Subat 2024

Çift flaşlı ve ikili üretim santrallerinde, türbin ve jeneratör major bakımları dışındaki bütün bakımlar Teknik Bakım Müdürlüğüne bağlı mekanik bakım, elektrik bakım, otomasyon bakım birimleri tarafından revizyonlar ve iyileştirmeler ile birlikte, bakım manuellerinde belirtilen talimatlar doğrultusunda; ekipmanların periyodik bakımları ise haftalık, aylık, saatlik ve yıllık olarak gerçekleştirilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Teknik Bakım Müdürlüğü kapsamında 1 teknik müdür, 1 teknik müdür yardımcısı, 4 bakım şef ve mühendisi, 1 kestirimci bakım sorumlusu, 3 mobil vinç operatörü, 23 mekanik bakım tekniker/teknisyen ve boyacı, 13 elektrik bakım tekniker/teknisyen, 4 otomasyon bakım teknikeri olmak üzere toplam 50personel bulunmaktadır.

Şirket her bir santral için vadeleri farklılaşmakla birlikte ileri vadeli, bakım ve yenileme çalışmalarının ne zaman yapılacağını gösteren "Türbin ve Pompa Major Bakım" programı oluşturmuştur. Şirket ayrıca yazılımını kendi yaptığı Mapisis programını uygulamaya koymuştur. Şirket bu program üzerinden, santrallerin açık arıza takibi, kapatılan arıza takibi, duruş bekleyen arıza takibi, kestirimci bakım takiplerini yapabilmektedir.

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.

Türbin ve jeneratör bakımları ise üretici firmalar ile bakım anlaşmaları kapsamında yapılmaktadır.

Gürmat Elektrik bünyesinde faaliyet gösteren JES'lerin tamamı için; türbin ve diğer aksamın aşınmış, yorulmuş, kabuklaşmış parçaların değişimi/temizlenmesi ve performansın tekrar yükseltilmesi için üç ile beş gün arasında süren yıllık periyodik bakımlar yapılmaktadır. Bu bakımlara ek olarak çift flaşlı elektrik üretim santralleri Galip Hoca JES ve EFE I JES için, dört ile beş yılda bir yaklaşık bir ay süren türbin bakımı yapılmaktadır. Bu iki santralin bakım programı aynı yıl içinde olmayacak şekilde planlanmaktadır. Galip Hoca JES'in bakım programı 01 Ağustos 2023-27 Ağustos 2023 tarihleri arasında yapılmıştır. Efe I JES'in bakım programının ise 2026 yılında yapılması planlanmaktadır.

Şirket'in RES santrallerinin işletme ve bakımı

Şirket'in rüzgâr enerji santrallerinin işletmesi, bakım ve onarımı İşletme ve Bakım Birimi'ne bağlı ekipler tarafından İşletme Prosedürü ve Bakım Prosedüründe yer alan talimatlar doğrultusunda yürütülmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla İşletme ve Bakım Birimi kapsamında (İşletmelerde 10 işletme müdürü/şefi, 30 bakım personeli (12 mühendis ve 18 tekniker/teknisyen), 40 işletme teknikeri/teknisyeni olmak üzere toplam 80 personel bulunmaktadır.Tüm kanatların drone ile yıllık muayenesinin yanı sıra olası kanat hasarlarında gerekli müdahaleler de GÜRİŞ Grubu bünyesinde yer alan kanat bakım ve tamir ekibi tarafından yapılmaktadır.

Şirket, ekipman ve ünitelerin periyodik bakım onarım takvimini geçmişteki 20 yıllık rüzgâr hızlarına göre ve geçmiş üretimleri dikkate alarak hazırlamaktadır. Şirket bakım ERP programı olarak Omega bakım sistemini kullanmaktadır. Hemen her santral için bakımlar, gerekliliğe göre farklı periyodlarda gerçekleştirilmektedir. Bu bakımların hangilerinin zamanında, gecikmeli ya da ertelenerek yapıldığı bilgisi takip edilmektedir.

Tüm kanatların drone ile yıllık muayenesi yapılmakta, yapılan tespitlere göre muayene raporları oluşturulmaktadır. Muayene raporları her sene sonunda değerlendirilmekte ve hasar büyüklüğü ve riskine istinaden yıllık kanat tamir takvimi rüzgâr rejimine bağlı olarak oluşturulmaktadır. Takvime uygun olarak hasarlar kanat bakım ekibi tarafından onarılmaktadır.

Türbin bakımları ise üretici firmalar ile imzalanan bakım anlaşmaları kapsamında Şirket bakım ekibi ile beraber yapılmaktadır.

Şirket'in HES santrallerinin işletme ve bakımı

Şirket'in hidroelektrik santrallerinin bakım onarımı Teknik Bakım Müdürlüğüne bağlı bakım birimleri tarafından bakım manuellerinde belirtilen talimatlar doğrultusunda; ekipmanların periyodik bakımları ise haftalık, aylık, günlük ve yıllık olarak gerçekleştirilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Teknik Bakım Müdürlüğü kapsamında 4 işletme müdürü, 2 işletme şefi, 7 işletme ve bakım formeni, 10 elektrik teknikeri, 28 elektrik teknisyeni, 12 makine bakım ustası olmak üzere toplam 44 personel bulunmaktadır. Bunun dışında Scada ve otomasyon iyileştirmesi veya onarımı, teknik ve ekipman nedeni ile çözülemeyen arızalar, mekanik ve inşaat iyileştirmeleri, regülatör havza temizliği gibi dışardan alınan hizmetler bulunmaktadır.

23 Şubat 2024

Santrallerde kısa ve uzun vadeli bakım programı bulunmaktadır; periyodik bakım, kestirimci bakım, önleyici bakımların yanı sıra ilgili ekipmanların kullanma ve bakım kılavuzunda belirtilen bakımlar yapılmakta ve devam etmektedir. Ayrıca her yıl düzenli olarak yaptırılan; yağ analizi, termal kamera ile sıcaklık kontrolü, trafo ve şalt testlerinin yanı sıra vibrasyon değerlerinin önem durumuna göre günlük veya aylık ölçümlerin gerektiğinde saatlik olarak vibrasyon ölçümleri yapılmaktadır.

Şirket bakım programı olarak Omega bakım sistemini kullanmakta olup tüm yapılan bakım ve onarımların yanı sıra talimat ve prosedürler, ilgili bakım onarım kılavuzları, ölçülen değerler, bakım veya onarımı yapan personeller, yapılan değişiklikler ve iyileştirmeler kaydedilmekte ve programa girilen periyodik bakımlar belirlediğimiz süre öncesinde uyarı vermektedir.

Elektriğin Aktarımı

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 96

Şirket'in bazı santralleri ulusal şebekeye dağıtım seviyesinden, bazı santralleri ise iletim seviyesinden bağlıdır. İletim seviyesinden bağlı olan santraller için Şirket'in öncelikle TEİAŞ ile sistem bağlantı anlaşmaları ve sistem kullanım anlaşmaları yapması gerekmektedir. Dağıtım seviyesinden bağlı olan santraller için ise Şirket'in bölgesel bazda sorumlu olan dağıtım şirketleri ile sistem bağlantı ve sistem kullanım anlaşmaları yapması gerekmektedir.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam nakil hattı uzunluğu 236,8 kilometredir. Aşağıda yer alan tabloda Şirket'in santrallerinin ulusal şebekeye hangi seviyeden bağlı olduğu bilgisi verilmiştir.

Santralin Adı	Ulusal Şebekeye Bağlantı Seviyesi
Rüzgâr	
Kanije RES	İletim*
Seyit Onbaşı RES	Dağıtım**
Fatma RES	İletim
Zeliha RES	İletim
Kocatepe RES	İletim
Albay Çiğiltepe RES	İletim
Ulu RES	İletim
Belen RES	İletim
Şenköy RES	İletim
Jeotermal	
Galip Hoca JES	İletim
Efe I JES	İletim
Efe II JES	İletim
Efe III JES	İletim
Efe IV JES	İletim
Efe VI JES	İletim
Efe VII JES	Dağıtım
Efe VIII JES	İletim
Hidroelektrik	
Akköy-Espiye HES	Dağıtım
Arpa HES	İletim
Çeşmebaşı HES	Dağıtım
Çermikler HES	İletim

2 3 Şubat 2024

** Ulusal şebekeye iletim seviyesinde bağlantı sağlayan santraller, TEİAŞ hatlarını kullanarak direkt olarak ulusal sisteme elektriği vermektedirler.*

*** Ulusal şebekeye dağıtım seviyesinde bağlantı sağlayan santraller, dağıtım şirketlerinin altyapılarını kullanarak ve bu şirketler üzerinden ulusal sisteme elektriği vermektedirler. üretim kapasitesi daha düşük olan santraller, dağıtım seviyesinde bağlantı*

Elektriğin Satışı

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Şirket, ürettiği elektriği aşağıda detaylı olarak açıklanacağı üzere YEKDEM kapsamında ya da yine aşağıda detayları ve usulü yer alan spot elektrik piyasasında satmaktadır.

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 30 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar için YEKDEM ve spot elektrik piyasasında satışı yapılan üretimler gösterilmiştir:

	31 Aralık Tarihinde Sona Eren Yıl						30 Eylül 2022-30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki 12 aylık döneme ait		30.09.2023		30.09.2022	
	2022		2021 (*)		2020 (**)							
	Toplam Üretim (GWh)	Toplam Üretimin yüzdesi olarak %	Toplam Üretim (GWh)	Toplam Üretimin yüzdesi olarak %	Toplam Üretim (GWh)	Toplam Üretimin yüzdesi olarak %	Toplam Üretim (GWh)	Toplam Üretimin yüzdesi olarak %	Toplam Üretim (GWh)	Toplam Üretimin yüzdesi olarak %	Toplam Üretim (GWh)	Toplam Üretimin yüzdesi olarak %
YEKDEM Satışları												
RES	1.477	39,47%	1.376	40,28%	1.195	38,93%	1.404	38,38%	1.047	38,06%	1.120	39,50%
JES	1.640	43,82%	1.270	37,19%	1.280	41,72%	1.597	43,67%	1.170	42,53%	1.212	42,77%
HES	137	3,67%	106	3,11%	138	4,49%	115	3,14%	93	3,38%	116	4,08%
Toplam	**3.254**	**86,96%**	**2.752**	**80,58%**	**2.613**	**85,14%**	**3.116**	**85,19%**	**2.310**	**83,97%**	**2.448**	**86,35%**
Spot Elektrik Piyasası Satışları												
RES	156	4,18%	156	4,56%	132	4,31%	214	5,84%	189	6,89%	132	4,66%
JES	301	8,04%	508]	14,86%	324	10,55%	253	6,93%	178	6,50%	226	7,98%
HES	31	0,82%	-		-		75	2,04%	73	2,64%	28	1,01%
Toplam	**488**	**13,04%**	**664**	**19,42%**	**456**	**14,86%**	**542**	**14,81%**	**440**	**16,03%**	**386**	**13,65%**
Genel Toplam	3.742	100,00%	3.416	100,00%	3.069	100,00%	3.658	100,00%	2.750	100,00%	2.834	100,00%

(*) Daha önce GÜRİŞ Holding A.Ş. bünyesinde yer alan Gimak Enerji Üretim Ltd Şti'nin %85 hissesi 05.08.2021 tarihinde MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Ticaret siciline tescil tarihi; 09.08.2021'dir. Bu nedenle Çeşmebaşı HES'in 2021 Ağustos ayından önceki aylara ait üretimleri hariç tutulmuştur.

(**) Daha önce GÜRİŞ Holding A.Ş. bünyesinde yer alan Gimak Enerji Üretim Ltd Şti'nin %85 hissesi 05.08.2021 tarihinde MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Ticaret siciline tescil tarihi; 09.08.2021'dir. Bu nedenle Çeşmebaşı HES'in 2020 yılına ait üretimleri hariç tutulmuştur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in, Albay Çiğiltepe RES, Belen RES, Şenköy RES, Seyit Onbaşı RES, Galip Hoca JES, Arpa HES, Akköy-Espiye HES ve Çeşmebaşı HES hariç bütün santralleri YEKDEM kapsamındadır. Söz konusu santrallerin YEKDEM'den yararlanma sürelerinin sona erdiği tarihten itibaren her bir ilgili santralin ürettiği elektrik spot elektrik piyasasında satılmaya başlanmıştır. Yıl içerisinde işletmeye geçen santraller, YEKDEM sürelerinin başlaması için takip eden takvim yılı için başvuruda bulunmuş olup işletmeye geçtiği yıl içerisindeki üretimleri spot elektrik piyasasına satılmıştır. Bu kapsamda YEKDEM kapsamı dışında Yeşilırmak Elektrik ve Bordo Elektrik ile yapılan anlaşmalar bulunmaktadır.

23 Şubat 2024

COVID-19'un getirdigi tedarik zinciri bozulmalarına ek olarak Rusya - Ukrayna savaşı ile enerji ve hammadde fiyatlarında yaşanan artışların da etkisiyle, devlet hem arz güvenliğini sağlamak hem de tüketicileri yüksek maliyet artışlarından koruyabilmek yönünde bir politika benimsemiş ve elektrik piyasası mevzuati kapsamında 2022 yılı içerisinde bu amaçla bazı degişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerden bir tanesi, elektrik enerjisinin üretim maliyetleri dikkate alınarak, her seferinde altı ayı geçmemek üzere, EPDK tarafından kaynak bazında tüketiciyi ve/veya maliyeti yüksek üretimi destekleme bedeli belirlenebileceğine yönelik 08.03.2022 tarihinde EPKn'nun 17/11 maddesine eklenen düzenlemedir. Düzenleme kapsammda belirtilen destekleme bedeli, EPDK tarafından kaynak bazında belirlenen AUF kullanılarak, uzlaştırma dönemi bazında EPİAŞ tarafından hesaplanmaktadır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla EPDK tarafından alınan karar ile AUF fiyatları, (MWh başına) doğal gaz santralleri için 2.628,25 TL, kömür santralleri için 2.037,68 TL, yenilenebilir kaynaklar için 2.179,47 TL olarak belirlenmiştir. Buna göre, yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin satış fiyatında 2.179,47 TL/MWh'ı aşan bölümü üzerinden yapılan hesaplama ile EPİAŞ tarafından belirlenen tutarlar, her biri ilgili üretici tarafından EPİAŞ'a destekleme bedeli olarak ödenmekte ve bu şekilde toplanan destekleme bedelleri EPİAŞ tarafından arz güvenliğini teminen öncelikle maliyeti yüksek üretim tesisi sahibi piyasa katılımcılarına üretim destekleme tutarı olarak yansıtılmakta, sonrasında kalan tutar ise (tüketiciye yansıtılmak üzere) görevli tedarik şirketlerine ödenmektedir. YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri ise, bu düzenlemeye tabi değildir. EPDK, 30 Mart 2023 tarihli toplantısında 6 ay süreyle geçerli olan AUF mekanizmasının 30.09.2023 tarihine kadar uygulanmaya devam etmesine karar vermiştir.

Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM)

YEKDEM, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim faaliyeti gösteren üretim lisansı sahibi tüzel kişilerin Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında enerji kaynaklarından üretim yaparak, bölgelerinde bulundukları görevli tedarik şirketleri aracılığıyla faydalanabileceği bir destekleme mekanizmasıdır.

ABD Doları bazlı YEKDEM mekanizmasından yararlanabilmek için ilgili santralin 30.06.2021'den önce işletmeye alınması gerekmektedir. 30.04.2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7189 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı uyarınca 01.07.2021 ilâ 31.12.2030 tarihleri arasında işletmeye girecek santraller için YEKDEM teşviki Türk Lirası cinsinden düzenlenmiştir.

Tesislerin yerli aksam kullanımlarına göre YEKDEM yararlanma süresinin ilk 5 yıl boyunca, YEKDEM teşvik fiyatı üzerine yerli katkı fiyatları eklenmektedir.

30.06.2021'den önce ve sonra işletmeye alınan santrallerin tabi olduğu YEKDEM fiyatlarına ilişkin tablo aşağıda verilmektedir. 30.06.2021 öncesi işletmeye giren tüm santralları için YEKDEM süresi 10 yıl olarak belirlenmiştir. Bununla birlikte daha sonraki dönemde bazı santral tipleri için YEKDEM süresi uzatılmıştır.

	30.06.2021'den önce işletmeye geçen santraller için uygulanan YEKDEM Fiyatı	**30.06.2021'den önce işletmeye geçen santraller için uygulanan Yerli Katkı Teşvikli Fiyatlar (1)**	**30.06.2021'den sonra işletmeye geçen santraller için uygulanan YEKDEM Fiyatı***	**30.06.2021'den sonra işletmeye geçen santraller için uygulanan Ek Teşvikli Fiyatlar (1)**	**YEKDEM fiyatı uygulama süresi**
	(ABD Doları	*(ABD Doları /MWh)*	*(TL/MWh)*	*(TL/MWh)*	*(yıl)*
Tesis Türü					
HES					
Rezervuarlı	73,0	96,0	1.440,0	1.728,0	10
Nehir Tipi	73,0	96,0	1.350,0	1.638,0	10
RES					
Karasal	73,0	110,0	1.060,0	1.348,0	10
Deniz Üstü	73,0	110,0	1.440,0	1824,5	10
JES	105,0	132,0	2.020,0	2.308,0	15
BES					
Çöp gazı / Atık	133,0	189,0	1.060,0	1.348,0	10
Biyometanizasyon	133,0	189,0	1.730,0	2.018,0	10
Termal Bertaraf	133,0	189,0	1.349,0	1.564,8	10
GES	133,0	225,0	1.060,0	1.348,0	10

Not: (1) Uygulanabilecek en yüksek teşvikli fiyat.

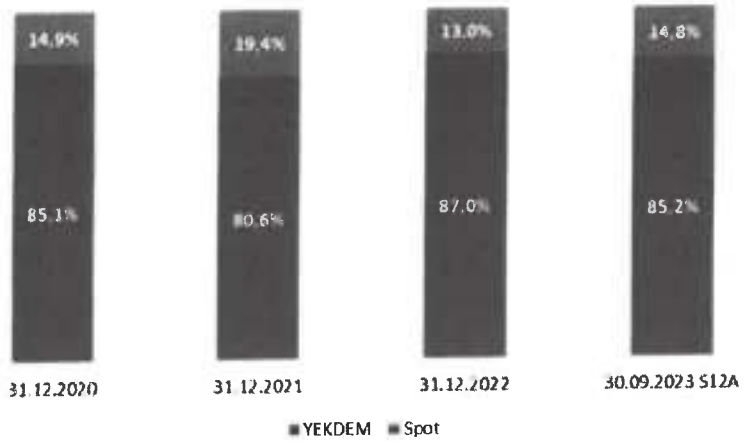
**1 Mayıs 2023 itibarıyla güncellenen fiyatlardır*

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

30 Eylül 2023 itibarıyla Şirket'in santrallerinden 15 tanesi YEKDEM kapsamında yer almaktaydı, 2024 başı itibarıyla bu rakam 13'e düşmüştür. Santrallerin YEKDEM'den faydalanabilmesi için kurulu güç bazında ağırlıklı ortalamaya göre kalan süre 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 2,91 yıldır. 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %83,97, %86,36, %86,96, %80,58 ve %85,14'ünü YEKDEM kapsamında satmıştır.

Aşağıdaki grafikte belirtilen tarihler itibarıyla Şirket'in YEKDEM kapsamındaki üretim oranı (%) gösterilmektedir.



Aşağıdaki tabloda YEKDEM teşvik fiyatı ve YEKDEM'den yararlanan ilgili santrallerin her biri için yararlanma süresinin sona erdiği tarihler gösterilmektedir.

Santral	YEKDEM Fiyatının Geçerli Olduğu Yıl	YEKDEM Fiyatı (ABD Doları/MWh)	YEKDEM Bitiş Tarihi
Rüzgâr			
Albay Çiğiltepe RES	2014-2018	78,0	
	2019-2023	73,0	31.12.2023
Kanije RES	2016-2020	79,0	
	2021-2025	73,0	31.12.2025
Zeliha RES	2017-2021	79,0	
	2022-2026	73,0	31.12.2026
Fatma RES	2017-2021	79,0	
	2022-2026	73,0	31.12.202[illegible]
Kocatepe RES	2020-2024	94,0	
	2025-2029	73,0	31.12.202[illegible]
Ulu RES	2022-2026	94,0	
	2027-2031	[illegible]	[illegible].12.2031
Jeotermal			

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Efe I JES	2015-2024	105,0	31.12.2024
Efe II JES	2015-2024	105,0	31.12.2024
Efe III JES	2015-2024	105,0	31.12.2024
Efe IV JES	2015-2024	105,0	31.12.2024
Efe VI JES	2018	116,0	
	2019-2022	118,0	
	2023-2027	105,0	31.12.2027
Efe VII JES	2019-2023	118,0	
	2024-2028	105,0	31.12.2028
Efe VIII JES	2022-2026	125,0	
	2027-2031	105,0	31.12.2031
Hidroelektrik			
Akköy-Espiye HES	2016-2023	73	31.12.2023
Çermikler HES	2016-2024	73	31.12.2024

23 Şubat 2024

Spot Elektrik Piyasası

YEKDEM'e tabi bir yenilebilir enerji santralinin YEKDEM'den yararlanma süresi, işletmeye alınma tarihinden itibaren on yılın sonunda sona ermektedir. Takvim yılı içerisinde işletmeye alınan lisanslı santrallerin YEKDEM başlangıç tarihleri bir sonraki takvim yılının ilk gününden başlar. Takvim yılı içerisinde işletmeye alınan lisanslı santraller, YEKDEM başlangıç tarihlerine kadar ürettikleri elektriği spot elektrik piyasasında satabilirler. YEKDEM'den yararlanma süresi biten santraller, bu sürenin sonunda, ürettiği elektriği spot elektrik piyasasında satacaktır.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, Galip Hoca, Belen RES, Şenköy RES, Seyit Onbaşı RES, Arpa HES ve Çeşmebaşı HES'in ürettiği elektriğin tamamı spot elektrik piyasasında satılmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in yukarıda belirtilen, işletmeye geçen fakat bir sonraki takvim yılına kadar geçen sürede ürettiği elektriği spot piyasaya satan santralleri de dahil olmak üzere 30 Eylül 2023, 30 Eylül 2022, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlerde Şirket'in üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %16,03, %13,65, %14,86, %19,42 ve %13,04'i spot elektrik piyasasında satılmıştır.

EPİAŞ, spot elektrik piyasasında piyasa işletmecisidir. EPİAŞ, gün öncesi piyasası, gün içi piyasası ve uzlaştırma işlemlerini yürütür. Gün öncesi piyasası, PTF'nin *merit order* mekanizması ile belirlendiği piyasadır. Gün öncesi piyasasında, bir sonraki güne ait saatlik üretim tahminleri için satış teklifi verilmektedir. Bildirilen miktarlar PTF ile spot piyasaya satılabilmektedir. Gün içi piyasası, tedarik şirketleri (görevli ve özel) ve üretim şirketleri gibi piyasa katılımcıları arasında gün boyunca elektrik alım satımlarının gerçekleştirildiği piyasadır. Gün öncesi piyasasında ve gün içi piyasasında işlem miktarları birbirinden bağımsızdır. Piyasa katılımcıları, içinde bulunulan gün saat 12.30'a kadar bir sonraki gün için talep tahminlerini piyasa işletmecisi EPİAŞ'a bildirir. EPİAŞ tarafından alınan teklifler 13.00-13.30 arasında değerlendirilerek 13.30'da ertesi güne ilişkin kesinleşmemiş PTF açıklanır. Kesinleşmemiş PTF açıklandıktan sonra varsa piyasa katılımcılarının itirazları değerlendirilir ve saat 14.00'te kesinleşmiş PTF açıklanır ve bu fiyat üzerinden satışlar gerçekleştirilmektedir.

Yan Hizmetler

Türkiye İhracat Kalkınma Bankası A.S.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla yönetmelikler kapsamında yan hizmetler faaliyeti ve geliri bulunmamaktadır.

Karbon Varlıkları Piyasası

Karbon sertifikası için, çoğu enerji santralinin karbon varlıklarını geliştirme süreci, Gönüllü Karbon Standardına ve/veya Golden Standard'a uygun olarak devam ettirilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, Şirket'in santrallerinden Belen RES Golden Standart'ı; Fatma RES ile Çermikler HES ise Gönüllü Karbon Standartı ("**VCS**") sertifikasına sahiptir.

Şirket'in diğer tesislerine ilişkin karbon varlıklarını geliştirme süreci başlatılmış olup aşağıdaki tabloda sürece ilişkin bilgiler yer almaktadır:

Santral	Standart	Süreç
Belen RES	GS	Karbon Kredisi oluşturma sürecinde
Senköy RES	GS	İzleme sürecinde
Albav Tiğiltepe RES	GS	Karbon Kredisi oluşturma sürecinde
Albay Tiğiltepe RES	GCC	Kayıt sürecinde
Kocatepe RES	GS	İzleme sürecinde
Kanije RES	ICR	Kayıt sürecinde
Zeliha RES	GCC	Kayıt sürecinde
Fatma RES	VCS	Karbon Kredisi oluşturma sürecinde
Çermikler HES	VCS	Karbon Kredisi oluşturma sürecinde
Ulu RES	GCC	Kayıt sürecinde

GS: Golden Standard
VCS: Voluntary Carbon Standard
GCC: Global Carbon Council
ICR: International Carbon Registry

23 Şubat 2024

Aşağıdaki tabloda Şirket'in 2014 ile 2022 yılları arasında elde ettiği karbon gelirlerine ilişkin bilgiye yer verilmiştir.

Yıl	Standart	Santral	Satılan Miktar (Ton)	Birim Satış Fiyatı	Satış Birimi	Toplam Satış Fiyatı	Toplam Satış Birimi
2014	GS	Belen RES	167,67	2.98	Avro	500,000.00	Avro
2019	GS	Belen RES	50,00	0.70	Avro	35,000.00	Avro
2019	GS	Belen RES	123,00	0.34	Avro	41,820.00	Avro
2019	VCS	Çermikler HES	46,06	0.33	ABD Doları	15,199.80	ABD Doları
2020	GS	Belen RES	90,06	0.50	Avro	45,029.50	Avro
2021	GS	Belen RES	50,01	0.50	Avro	25,005.00	Avro
2021	GS	Belen RES	157,83	0.67	Avro	105,748.78	Avro
2021	GS	Belen RES	52,22	0.82	Avro	42,717.60	Avro
2022	VCS	Fatma RES	20,64	7.20	Avro	148,636.80	Avro

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
T.C. BORSALAR PİYASASI KURULU UZMANI 98

2022	VCS	Fatma RES	6,44	7.20	Avro	46,339.20	Avro
2022	VCS	Fatma RES	50,00	5.70	Avro	285,000.00	Avro

Son yıllarda hem bazı ülkeler hem de uluslararası birçok kuruluş, 2040 veya 2050 yıllarında "net sıfır karbon *(net zero carbon)*" hedefi belirlemişlerdir. Bu hedefler ile ülkeler ve kuruluşlar düşük karbonlu uygulamalara geçme konusunda taahhüt vermekte, bu uygulamalar sonucunda kalan karbon emisyonunu da gönüllü karbon piyasasından temin edecekleri karbon azaltım sertifikaları ile dengeleyerek "net sıfır karbon" hedefine ulaşmayı planlamaktadır. Türkiye 6 Ekim 2021 tarihi itibarıyla Paris İklim Anlaşması'nı onaylamış ve 2030 yılına kadar ulaşmayı hedeflediği ulusal katkı beyanını Birleşmiş Milletlere sunmuştur. Bu kapsamda, Türkiye 2030 yılına kadar karbon salınımını mevcut duruma göre %21 azaltmayı, 2053 yılında ise sıfır net karbona ulaşmayı hedeflemektedir. Türkiye'nin Paris İklim Anlaşması'nı imzalaması, 31 Ekim - 12 Kasım 2021 tarihleri arasında küresel ısınma ve sera gazı salınım oranlarını azaltma amacıyla 197 ülkenin katılımıyla gerçekleştirilen 2021 Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Konferansı (*COP26*), AB'nin "sınırda vergi" uygulamasını hayata geçirmesi ve Uluslararası Havacılığa Yönelik Karbon Denkleştirme ve Azaltım Şeması (*CORSIA*) ile birlikte karbon kredilerinin satış fiyatları yükselmeye başlamıştır. Şubat 2022'de başlayan Ukrayna ve Rusya savaşı ile fiyatlar tekrar düşmüş olup dünyada yaşanan su sıkıntısı, kıtlık, mevsim değişiklikleri ve benzeri birçok konu nedeni ile karbondioksit azaltmak tüm dünyanın önceliği haline geleceğinden karbon kredilerinin satış fiyatlarının gelecekte artması beklenmektedir.

Gönüllü karbon piyasası Şirket tarafından yakinen takip edilmektedir. Bu kapsamda, Şirket, kayıtlı santrallerinden son 3 yıl içerisinde toplamda yaklaşık 280.000 ton karbon sertifika satışı gerçekleştirmiştir. Şirket piyasayı izlemeye ve piyasadaki etkinliğini geliştirmeye devam etmeyi planlanmaktadır.

Uluslararası REC Standartı (I-REC)

Uluslararası REC Standartı ("**I-REC**"), International REC Standard Foundation tarafından dünyanın herhangi bir ülkesinde yenilenebilir kaynaklardan üretilen enerjinin kaynağını izlemek ve tüketimini kanıtlamak için oluşturulmuş uluslararası bir standarttır. Ülkemizde Yenilenebilir Enerji Sertifikası veya Yeşil Enerji Sertifikası olarak adlandırılan IREC Sertifikası, üretilen enerjinin kaynağının ve özniteliğinin izlenebilirliğini sağlayarak elektriğin yenilenebilir enerji kaynaklarından üretildiğini belgelemektedir. 1 MWh üretime karşılık 1 adet sertifika ihracı yapılabilmektedir. Bu 1 adet sertifika 1 MWh'lik tüketimi belgelendirebilmektedir. Tüketiciler tüketimlerine karşılık sertifika tedarik eden şirketlerden sertifikaları temin ederek tüketimlerinin yenilebilir enerji kaynaklı olduğunu ispat edebilir duruma gelmektedir.

Şirket'in 9 adet santrali (Efeler JES (Efe I, Efe II, Efe III, Efe IV), Efe VI JES, Efe VII JES, Efe VIII JES, Galip Hoca JES, Arpa HES, Akköy-Espiye HES, Çeşmebaşı HES ve Seyit Onbaşı RES) IREC'e kayıtlı bulunmaktadır.

Bu santrallerin üretimlerine karşılık gelen IREC sertifikalarının satışı son tüketiciye itfa olarak veya tedarik şirketlerine sertifika transferi olarak yapılmaktadır.

2 3 Şubat 2024

Sürdürülebilirlik

Sürdürülebilir kalkınma ilkeleri doğrultusunda herkesin güvenilir, sürdürülebilir ve modern enerjiye erişiminin sağlanması hedefi ile hareket eden Şirket, güvenilir ve modern enerji hizmetlerine erişimin sağlanması için santralleri ile binlerce hanenin yenilenebilir enerji kullanmasını sağlamakta ve temiz yakıt ve teknoloji kullanan nüfus oranının arttırmaktadır. Şirket, toplam nihai enerji tüketimindeki

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

yenilenebilir enerji payını arttırmak için çalışmalar yürütmekte, herkes için modern ve sürdürülebilir enerji hizmetleri sağlamak üzere yeni yatırım planları geliştirerek temiz enerji teknolojisini ilerletmek için ARGE çalışmaları yürütmektedir.

Sürdürülebilir üretim ve tüketim kalıplarını sağlamak için önleme, azaltma, geri dönüşüm ve yeniden kullanım yoluyla atık oluşumunu önemli ölçüde azaltmak için çalışmalar yürütülmektedir. Şirket, ürettiği tehlikeli atıkların hepsini geri dönüşümü ve bertarafı için çevre lisanslı firmalara göndermekte, sıfır atık ilkesi doğrultusunda atık yönetimini gerçekleştirmektedir. Atıkların atık hiyerarşisine uygun olarak yönetiminde çalışanlar ile iş birliği içinde çalışan Şirket, bu doğrultuda çalışanlarını bilinçlendirmek için atık yönetimi eğitimleri düzenlemektedir. Atık azaltımı için yıllık azaltım hedefleri belirlenmekte ve eylem ve faaliyetler bu hedef çerçevesinde şekillendirilmektedir.

Şirket, iklime ilişkin risklerin bilincinde olarak, iklim krizinin yol açtığı geri dönülmez etkileri en aza indirmek için çalışmalar yapmakta ve bu çalışmaları kurum kültürü ve stratejisine dönüştürmek için çaba sarf etmektedir. Bu doğrultuda, hazırlanan "Çevre Boyut Etki Analizi" kapsamında iklim değişikliği için de riskler ortaya konmakta ve önlemler geliştirilmektedir. Kaynakların korunması ve sürdürülebilir kaynak kullanımının gerçekleştirilmesi amacıyla gelecek yıllar için kaynak tüketimi azaltım hedefleri belirlenmektedir. Bunlara ek olarak, iklim değişikliği ve krizi için farkındalık yaratmayı amaç edinen şirket, eğitimlerinde iklim değişikliğine sık sık değinilmesini hedeflemektedir.

Şirket, hidroelektrik santrallerinde alanında uzmanlar ile çalışmalar yürüterek yaptığı balık ekimi ile sucul ekosistemin dengesinin korunmasına yardım etmekte, bu kapsamda sürdürülebilir kalkınma ilkelerinden okyanusları, denizleri ve deniz kaynaklarını korumak ve sürdürülebilir kullanmak ilkesine hizmet etmektedir. Buna ek olarak hidroelektrik santrallerinde ekosistem için en uygun oranda can suyunu doğa ile buluşturmaktadır.

Karasal ekosistemleri korumak, iyileştirmek ve sürdürülebilir kullanımını desteklemek, çölleşme ile mücadele etmek için Şirket 2022 yılında 28.801 adet fidan dikimi gerçekleştirmiş olup fidan dikimi projeleri geliştirmeye de devam etmektedir. Ayrıca doğal ekosistemleri ve biyolojik çeşitliliği korumak için yarasa ve kuş gözlemleri yapmaktadır.

Şirket'in 9 adet santralinin karbon projelerine başlanmış ve 3 adet santralinin ise karbon kredisinin satışı yapılmıştır. Diğer tesislerin kayıt, doğrulama ve izleme süreçleri ise devam etmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, mevcut durumunu değerlendirmek, gerekli noktalarda iyileştirmeler yapmak ve ileriye dönük hedeflerini geliştirmek için bağımsız bir danışman firma ile kapsamlı çevresel sosyal ve yönetim ("**ÇSY**") konularını içeren sürdürülebilirlik çalışması yapmaktadır.

Çevresel Sosyal ve Yönetim

Diğer tüm GÜRİŞ Grubu şirketleri gibi Şirket de, insan kaynakları, insan hakları, çevre sağlık ve güvenlik, kalite, rüşvet ve yolsuzlukla mücadele, etik ilkeler, taciz, şiddet ve ayrımcılık önleme politikalarına dayanan kurumsal ilkeleri kapsamında, çevresel etkileri minimize etmeyi, karbon ayak izini azaltmayı, doğal kaynakları daha sürdürülebilir bir şekilde kullanmayı, tüm paydaşlara katkı sağlamayı, insan haklarına saygıyı teşvik etmeyi amaçlamaktadır. Şirket yönetişim açısından, şeffaf ve hesap verilebilir bir yönetim anlayışını benimsemiştir. Şirket'in temel sürdürülebilirlik hedefi; tüm paydaşlarına, daha iyi bir gelecek sunmaktır.

23 Şubat 2024

Gelecek nesillere devrolacak sürdürülebilir yapıların rekabet gücünde artış, marka itibarında ve değerinde artış, yatırımcılar ve kredi kuruluşları açısından güvenilirlik, finansal kuruluşlar ve paydaşlar açısından yüksek itibar, maliyetlerde düşme, kurumsal performansta artış, çevre ve sosyal değerlere

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

başarılı sonuçlar, proaktif ve etkin risk yönetimi ve iş sürekliliği, yenilikçi faaliyetlerde artış, çalışan bağlılığında artış, iş geliştirme fırsatlarında artış sağlayacağı bilinciyle, ilk adım olarak, Şirket bu konuda danışmanlık hizmeti aldığı uzman firma ile işbirliği yaparak mevcut sürdürülebilirlik durumunu değerlendirmiştir.

Değerlendirmede kullanılan metodoloji uluslararası bağımsız derecelendirme kuruluşlarının derecelendirme metodolojisi ile benzer olup, sürdürülebilirlik konusunda sürekli gelişime olanak sağlayacak ve sürdürülebilirlik standartlarına uyumumuzu güçlendirecek aksiyonları alma yönünde yol haritası olmuştur.

Değerlendirme dört ana başlık altında yapılandırılmış olup, her birinin altında alt başlıklar değerlendirilmiştir.

Şirket'in çevresel, sosyal ve kurumsal yönetişim açısından güçlü ve zayıf yönlerinin belirlenmesine yönelik yapılan bu değerlendirme süreci sonucunda danışman firmanın önerileri doğrultusunda, Şirket aşağıdaki adımları atmıştır:

- Şirket'in sürdürülebilirlik yapılandırması kapsamında Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur. Kurumsal ilkelere uyum gereğince, Denetim Komitesi, İnsan Kaynakları Komitesi, Çevre Komitesi, İSG Komitesi gibi temel fonksiyonlara ait komitelerin de oluşturulması için çalışmalar başlatılmıştır. Bu komitelerin rolleri, sorumlulukları ve işleyişleri ile ilgili prosedürlerin hazırlıkları başlatılmıştır. Komitelerin performanslarının Yönetim Kurulu tarafından takip edilmesi ve performans ölçüm kriterlerinin belirlenmesi için ilgili prosedürlerde uygulama esaslarının yer alması yönünde çalışmalar başlatılmıştır.
- Şirket, sürdürülebilirlik hedeflerini, net ve ölçülebilir olması ilkesi kapsamında, revize etmek üzere çalışmalara başlamıştır.
- Sürdürebilirlik hakkında bilgi sahibi olunmasını sağlamak ve hem yönetim hem de uygulama süreçlerinde çalışanlara gerekli esas, ilke ve uygulamaları anlatmak üzere eğitim organizasyonu planlanmıştır.
- Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından, danışman firma tarafından hazırlanan değerlendirme raporu temel alınarak, Yönetim Kuruluna sunulmak üzere, ÇSY iyileştirme önerileri hazırlanmıştır.

Bu sürecin tamamlanmasının ardından uluslararası bir değerlendirme ajansının nihai ÇSY notu ile Sürdürülebilirlik Derecelendirme Raporu sağlanacaktır.

Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Şirket, güvenilir ve temiz enerji temin etmeyi ve içinde bulunduğu toplumu ve çevreyi, özellikle de santrallerinin bulunduğu bölgeleri geliştirmeyi ve kalkındırmayı amaçlamaktadır. Şirket, çevreye duyarlı bir şekilde faaliyet göstermeyi ve sürdürülebilir kalkınma için sosyal sorumluluk farkındalığını da geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Bu doğrultuda, ekolojik ve sosyal açıdan büyük öneme sahip ormanları korumak, sürdürülebilir şekilde yönetmek ve gelecek nesillere aktarmak amacı ile öğrenciler ile sık sık fidan dikme şenlikleri düzenlemekte, öğrencilere orman ve doğa sevgisinin kazandırılmasını amaçlamaktadır.

Şirket santrallere öğrenci gezilerinin yapılmasını desteklemekte, bu sayede öğrencilere yenilenebilir enerjiyi tanıtmakta ve geleceklerini şekillendirirken öğrencilere yardımcı olmaktadır. Buna ek olarak her şeyin temeli olan ve toplumu kalkındıran yegane şeyin eğitim olduğunu ilke edinen Şirket, okullara sık sık yardım etmekte, maddi destek sağlamakta ve kitap bağışı yapmaktadır.

23 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Sigorta

Şirket santrallerinde Şirket'in faaliyeti ve Türkiye'de mutat sektör uygulamalarına uygun olduğunu düşündüğü kapsamda ve limitlerde sigorta yaptırmaktadır. İhtiyaç duyduğu sigorta türlerini değerlendirirken Şirket (i) sigorta edilebilir riskleri belirlemekte; (ii) riske uygun poliçeler aramakta, oluşturmakta ve mevcut poliçeleri ise uyumlu hale getirmekte; ve (iii) ihtiyaçlarına en uygun poliçeleri satın almaktadır. Şirket'in sigorta poliçeleri genellikle çalışanlarla ilgili kazaları ve yaralanmaları (tali taşeron dahil), maddi hasarları ve makine kırılmasını, üçüncü şahıs mali mesuliyet sigortasını, terör ve doğal afet sigortasını, all-risk sigortasını ve iş kesintisine bağlı kar kaybı sigortasını kapsamaktadır.

Şirket, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 47. maddesinin birinci fıkrası uyarınca elektrik üretim faaliyetleriyle ilgili santrallerin varlıklarını muhtemel risklere karşı korumak amacıyla teminat altına almakla yükümlüdür.

Şirket'in sigorta poliçeleri genellikle bir yıl süreyle geçerli olup süresi sona erince yıllık olarak yenilenmektedir. Şirket sigorta poliçelerini geçersiz kılan herhangi bir hususta haberdar değildir.

Ayrıca Şirket, yüklenicilerinin ve alt yüklenicilerinin yaptıkları işlerle ilgili olarak sigorta poliçeleri yaptırmalarını zorunlu tutmaktadır.

Şirket'in Stratejisi

Şirket, 1980 yılından itibaren elektrik enerjisi üretimi ve özellikle yenilenebilir enerji alanında uzun yıllardır edindiği tecrübe ve deneyimli kadrosu ile sektörün önemli oyuncularından ve Türkiye'nin önde gelen yenilenebilir enerji portföyüne sahip firmalarından birisi haline gelmiştir. Bunun yanı sıra Şirket, Türkiye'nin farklı coğrafi bölgelerine yayılmış RES, JES ve HES'lerden oluşan dengeli bir üretim portföyü geliştirmiştir. Öncelikli olarak belirlenmiş olan 5 ana strateji doğrultusunda Şirket, dinamik ve deneyimli kadrosu, sağlam finansman kaynakları, 21. yüzyılın küreselleşen ekonomisinde yüksek kalitedeki hizmetleri ve yarattığı sinerji ile enerji sektörünü uluslararası standartlarda temsil ederek, Türkiye'nin önde gelen firmalarından birisi olmayı hedeflemektedir. Bu amacı gerçekleştirmek amacıyla Şirket, aşağıdaki başlıklarda çalışmalarına devam etmekte, fırsatları takip etmektedir.

Karlı Yenilenebilir Enerji Projelerine Odaklanan Yatırımlar

Şirket, bugüne kadar sektörde edindiği deneyimi, yeni yatırım kararlarına titizlikle uygulayabilmekte ve bu sayede karlı enerji projelerini portföyüne kazandırabilmektedir. İşbu İzahname itibarıyla Şirket'in yatırım aşamasındaki üretim tesislerine ilişkin detaylara aşağıda yer verilmektedir.

Hibrit Yatırımları:

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde yapılan ve Temmuz 2020'de yürürlüğe giren değişiklikle, üretim şirketlerine, elektriği aynı bağlantı noktasına bağlı birden fazla enerji kaynağından üretmelerine izin verilmektedir. Bu üretim şirketlerinin üretimini piyasa fiyatlarıyla satmalarına da izin verilmiştir. YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri, eğer yeni kurulan kapasiteler de yenilenebilirse, hibrit yenilenebilir elektrik üretim tesisi haline dönüşmekte ve YEKDEM kullanım süresi değiştirilmeyecek ve ek üretim "ana kaynak" için uygulanan YEKDEM fiyatları üzerinden satılabilmektedir.

23 Şubat 2024

Kocatepe Hibrit RES

Şirket, elektrik santrallerinde hibrit santraller yoluyla elektrik üretmek için EPDK tarafından sunulan fırsatlardan yararlanmayı planlamaktadır. Bunun için, santrallerde halihazırda mevcut olan arazi ve şebeke bağlantılarının kullanılması mümkün olduğundan Şirket yalnızca tesisin inşaat bedelini ve elektro mekanik tesisat bedellerini ödeyecek ve böylelikle hibrit santrallerde üretilen MWh başına yatırım harcaması, diğer yeni yatırım projelerinden daha düşük olacaktır. Şirket, bu kapsamda Kocate

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 96

RES'te 32,5 MW'lık hibrit GES yatırımı için çalışmalara başlamış olup önümüzdeki yıl devreye almayı planlamaktadır.

İlave Tesis Yatırımları:

Şirket mevcut jeotermal enerji tesislerine ilaveten, 25 MW'lık (Efe 9 JES) ve 54 MW'lık (Sarı Zeybek JES) jeotermal enerji santrali yatırımlarına yönelik proje geliştirme çalışmalarını yürütmektedir. Diğer yandan Sarı Zeybek'in önlisans süresi 20 Aralık 2023'de dolacaktır.

Kapasite Artışı:

Yenilenebilir enerji kaynaklarında kapasite artışını öngören maddeler Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne 23.08.2019 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanarak eklenmiştir.

Fatma RES

Fatma RES'in kurulu gücünün 80 MWm/70 MWe'den 80 MWm/ 80MWe'ye çıkartılması planlanmaktadır.

Zeliha RES

Zeliha RES'in kurulu gücünün 25,6 MWm/15MWe'den 25,6 MWm/ 25,6 MWe'ye çıkartılması planlanmaktadır.

Kanije RES

EPDK' ya yapılan kapasite artışı başvurusu kapsamında Kanije RES'in kurulu gücü 64 MWm/48 MWe'den 64 MWm/64 MWe'ye şerhli olarak çıkartılmıştır. Geçici kabul işleri kapsamında santral sahası kamulaştırma işlemleri devam etmektedir. Bu güç artışında türbin ilavesi yapılmayacak olup sadece Scada sistemindeki güç kısıtı kaldırılacaktır. Bu nedenle kayda değer bir maliyet oluşmayacaktır.

Şirket Birleşme ve Satın Alım Fırsatları:

Şirket'in uzun vadeli büyüme olanakları arasında YEKA ihaleleri, diğer yurtiçi ve yurtdışı kamu ihaleleri, şirket birleşme ve satın alım fırsatları ve özelleştirme fırsatları yer almaktadır. Şirket, satın alım fırsatlarını değerlendirmek için bir proje ve geliştirme ekibi kurmuş olup Şirket'in yatırım kriterlerine uyan yurtiçi ve yurtdışındaki fırsatlar için piyasayı sürekli takip etmektedir. Şirket, özellikle Balkanlar'da (Arnavutluk, Kuzey Makedonya, Kosova vb.) bu amaç için kurulmuş enerji firmalarının katılacağı kamu ihalelerini yakından takip etmektedir.

Bu kapsamda, GÜRİŞ İnşaat'ın %100 pay sahibi olduğu, Arnavutluk'ta kurulu BRD Energy SH.P.K, GÜRİŞ İnşaat (%40), Şirket (%40) ve BRD Energy (%20) konsorsiyumu olarak, Arnavutluk Enerji Bakanlığı'nın 10 MW ile 75 MW (dahil) arasında kurulu güce sahip RES ihalesine katılmış olup ihale kısa süre önce adı geçen konsorsiyuma verilmiştir. Şirket, yatırımın kurulu gücünün 74,88 MW olmasını planlamaktadır. Konsorsiyum ile ihale makamı arasında sözleşme imzalanır imzalanmaz yatırımın başlaması beklenmektedir.

23 Şubat 2024

Sürdürülebilir Büyüme

Sorumluluk sahibi bir küresel kurum olarak Şirket, sürdürülebilir bir çalışma ortamı oluşturmayı ve sürdürülebilirlik ilkelerini faaliyetleri, günlük operasyonları ve stratejisiyle bütünleştirmeyi hedeflemektedir. Şirket'in sürdürülebilirlik stratejisi kanuni yükümlülüklerinin ötesinde bir performans sergilemektir.

Şirket'in, yenilenebilir enerji santrallerini işletirken çevresel, sosyal ve ekonomik sürdürülebilirlik başlıca amacı olmuştur. Şirket, politikaları ve hedefleri doğrultusunda ihtiyaçlara yönelik etkili çözümlerle birlikte büyüyerek; sürdürülebilir işletim biçimini faaliyetlerinde öncelik olarak ele

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

almaktadır. Sürdürülebilir büyüme ancak verimli ve etkin paydaş katılımı ile yapılan yatırımlardan doğacağından Şirket yaptığı yatırımlarda paydaşlarının isteklerini hep karşılamayı amaçlayarak politikalarını bu doğrultuda belirlemekte, sosyal sorumluluk faaliyetleri yürütmektedir.

Şirket, uzun vadeli başarı için hem pay sahipleri hem de toplum için değer yaratmanın çok önemli olduğuna inanmaktadır. Şirket, küresel inisiyatiflerin ve standartların gereksinimlerinin, doğal kaynakların, çevrenin sürdürülebilirliğinin, sosyal ve ekonomik etkinin ve gelecek kuşakların ihtiyaçlarının dikkate alındığı bir yaklaşım benimsemiştir.

Uluslararası Kabul Görmüş Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Standartlarına Tam Uyum

Çevresel, sosyal ve yönetişim standartlarına uyum devamlılık arz eden bir süreçtir ve değişen mevzuata ve iş ihtiyaçlarına bağlı olarak sürekli iyileştirme gerektiren bir alandır. Şirket sürekli iyileştirme ve geliştirme temelinde, santrallerinde düzenli olarak iç denetim faaliyetleri gerçekleştirmekte ve saptanan eksiklikler için düzeltici eylemler belirlemektedir. Bu doğrultuda şirket, tüm işyerlerinde güvenli bir çalışma ortamı sağlamakta, tüm çalışanların katılımını ve ÇSY kültürünü geliştirmede üst yönetimin desteğini alarak ÇSY performansını sürekli denetlemekte ve iyileştirmektedir.

"Sıfır iş kazası" ve "sıfır meslek hastalığı" ilkelerini uygulayarak faaliyetleri sırasında oluşabilecek kaza veya acil durumların olası zararlı sonuçlarını en aza indirmek için önlemler almaktadır.

İşe girişlerde ve düzenli olarak yapılan eğitimler ile iş sağlığı ve güvenliği ve çevre eğitimleri sağlanmakta ve değişen düzenlemeler ile iş ortamı gerekliliklerine karşı sürekli bir gelişim sürdürülmektedir.

Şirket, bütün JES tesisleri, 3 adet RES tesisi ve merkez ofisi için çevre yönetim sistemleri bakımından ISO 14001 kalite belgesi, kalite yönetimi bakımından ISO 9001 kalite belgesi, işçi sağlığı ve güvenliği bakımından ISO 45001 kalite belgesi ve bilgi güvenliği yönetimi bakımından ise ISO 27001 kalite belgesine sahiptir. Buna ilaveten bir tesisi için ISO14001, ISO 9001 ve ISO 45001 ve bir tesisi için de ISO 27001 belgesine sahiptir.

Şirket'in santrallerinde EBRD ve IFC standartlarına uyum sağlanmakta olup bankalar ve banka danışmanları tarafından kontroller yapılmakta ve raporlanmaktadır.

Gelişen Pazarlara Yapılması Planlanan Yatırımlarla Güçlenecek Konum

Şirketin dahil olduğu GÜRİŞ Grubu, halihazırda, enerji sektöründe yurtdışı piyasalarda da etkin durumda olup bu doğrultuda büyümeyi hedeflemektedir. Aynı hedef Şirket için de söz konusudur ve Şirket'in yurtdışı piyasalarda etkin hale gelmesi hedeflenmiştir.

Şirket'in özellikle Balkanlar'da (Arnavutluk, Kuzey Makedonya, Kosova gibi) bu amaç için kurulmuş enerji firmalarının katılacağı kamu ihaleleri yakından takip edilmektedir.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Şirket'in, H2S Giderim Sistemi üzerinde AR-GE faaliyetleri devam etmektedir. Şirket, faaliyetlerinin bir bölümü için know-how kapsamını korumaya yönelik patent başvurusunu yapmıştır

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

23 Şubat 2024

Türkiye elektrik sektörüne ilişkin aşağıdaki bilgiler, yalnızca temel bilgi sağlamak amacı ile sunulmaktadır. Sektöre, pazara ve üçüncü kişilere ilişkin bazı bilgiler, güvenilir olduğu düşünülen üçüncü kişi kaynaklardan elde edilmiştir. Ancak, söz konusu bilgiler bağımsız olarak doğrulanmamıştır.

Sektöre Genel Bakış

Bu bölümdeki bilgiler, genel bir bakış açısı oluşturmak amacıyla, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan Eylül 2023 tarihli "Türkiye Elektrik Piyasasına Genel Bakış" raporu ("**Sektör Raporu**") esas alınarak hazırlanmıştır. Şirket tarafından bilindiği ve tespit edildiği kadarıyla Sektör Raporu'nda gerçeği yanlış veya yanıltıcı şekilde yansıtacak olgulara yer verilmemiştir.

Bu bölümde yer alan projeksiyonlar ve ileriye dönük ifadeler gelecekteki performansın taahhüdünü oluşturmamaktadır. Karşılaşılan olaylar ve koşullar mevcut beklentilerden önemli ölçüde farklı olabilmektedir. Çok sayıda faktör bu farklılıklara neden olabilmekte veya bu farklılıklara sebep bulunabilmektedir.

Elektrik Piyasasının Gelişimi

Türkiye elektrik piyasası, erken aşama, yapılanma aşaması ve büyüme aşaması olarak üç döneme ayrılabilir. 1920'lerden 1960'lara uzanan başlangıç dönemi ülke genelinde elektrik kullanımını yaygınlaştırmak ve arttırmak amacıyla üretim ve dağıtımda faaliyet gösteren belediyeler ve özel şirketler tarafından finanse edilen çeşitli aksiyonların hayata geçirildiği dönemdir. Uzun vadeli/tam ölçekli planlamanın olmaması ve düzenleyici makamların daha aktif katılımına ihtiyaç duyulması ile karakterize edilen aşamadır.

1960'lar ve 2000'ler arasındaki yapılanma dönemi, Türkiye elektrik piyasasında devlet tarafından uzun vadeli stratejik planların yapıldığı, kurulu güçte önemli artışların meydana geldiği ve piyasanın serbestleşmesine yönelik çalışmaların başladığı dönemdir. TEK ve ETKB gibi düzenleyici kurumların ortaya çıkması ve reformu bu dönemde gerçekleşmiştir. Bu dönemde, aynı zamanda Yap-İşlet-Devret ve Yap-İşlet-Sahip Ol gibi kamu-özel ortaklığı projeleri ve devlete ait elektrik santrallerinin özelleştirilmeleri gerçekleştirilmiştir.

2000'li yıllardan günümüze kadar süren büyüme döneminde rekabetçi bir piyasa geliştirmek ve sürdürülebilir büyümeyi sağlamak amacıyla eski Elektrik Piyasası Kanunu 2001 yılında yürürlüğe girmiştir. 2005 yılında Yenilenebilir Enerji Kanunu çıkarılmış ve o dönemde sınırlı ilgi gören yenilenebilir enerji yatırımları için bir teşvik mekanizması olan YEKDEM ortaya çıkmıştır. 2006 yılında, dengeleme ve uzlaştırma mekanizmalarının devreye girmesiyle organize elektrik piyasası kurulmuştur.

Ulusal Enerji Planı ve Yeşil Dönüşüm Taahhüdü

Türkiye'nin Yeşil Dönüşüm taahhüdü en net şekilde Mayıs 2022'de hazırlanan ve sunulan Ulusal Enerji Planı'nda gözlemlenebilir. Ekim 2021'de Türkiye, Paris Anlaşması'nı imzalamıştır ve ardından 2053 yılına kadar net sıfır emisyonlu bir ekonomiye ulaşma taahhüdünü duyurmuştur. Ulusal Enerji Planı, 2053 vizyonunun gerçekleştirilebilirliğini sağlamak için 2035'e kadar karşılanması gereken hedefleri ETKB'nin bakış açısından özetlemektedir.

23 Şubat 2024

ETKB'nin Ulusal Enerji Planı'na göre, 2035 yılında güneş, rüzgâr ve termik enerji santrallerindeki toplam kurulu güç sırasıyla 52,9 GW, 29,6 GW ve 7,2 GW olarak hedeflenmekte olup %20 olan rüzgâr enerji santrallerinin yenilenebilir enerjideki kurulu gücünün payının 2035 yılına gelindiğinde %24'e ulaşması öngörülmektedir. Ulusal Enerji Planı'nda kömürden aşamalı çıkış için bir tarih belirtilmemekle birlikte projekte edilen kömür yakıtlı elektrik santrallerinin kurulu gücünde artış olacağı öngörülmüştür. Nükleer enerji payının ise kurulu güç içindeki payının 2053 yılında neredeyse %30'a ulaşması beklenmektedir. Bu durum, 2035 seviyelerine göre nükleer enerji kapasitesinde 35-40

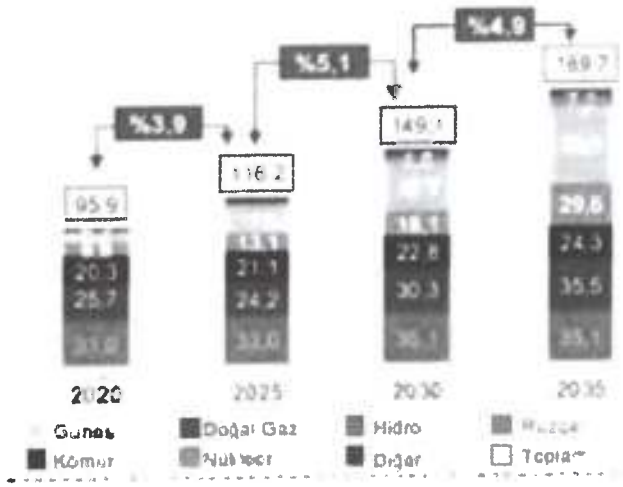
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 96

GW artışı göstermektedir (2035'te 7,2 GW kapasite ulaşılacağı ön görülmektedir). Ek olarak, Ulusal Enerji Planı doğrultusunda 2000 seviyelerine göre, enerji yoğunluğunun 2035 yılı itibarıyla %51 azalması beklenmektedir. Kömürün aşamalı olarak sona erdirilmesi ve ilave ek kömür kurulu gücüne ilişkin spesifik bir tarih ise belirlenmemiştir. Bu kapsamda Türkiye'nin Ulusal Katkı Beyanı'nda ("**UKB**") sera gazı emisyonlarının 2030 yılında 2012 yılına kıyasla %41 oranında azalacağı tahmin edilmektedir.

Ulusal Enerji Planı'ndaki dikkat çeken hedefler arasındaki termal enerjiye bağlılığın azaltılması ve 2030 sonrası için de elektrik üretiminde yenilenebilir enerji payının sürdürülebilir bir şekilde artması ön plana çıkmaktadır. Projeksiyon döneminde termal enerji kurulu gücünün artmasına rağmen, yük faktörünün (belirli bir zaman aralığında üretilen elektrik miktarının (kWh) aynı zaman aralığında üretilebilecek maksimum elektrik miktarına (kWh) oranı) azaldığı gözlemlenmektedir. Termal enerji kullanımdaki bu azalışla birlikte, elektrik üretimi bazlı karbon emisyonlarının da azalacağı beklenmektedir. Yenilenebilir enerji kaynaklarının entegrasyonundaki artış, esneklik ve enerji verimliliği ihtiyacını da arttırmaktadır. Enerji depolama teknolojileri ve elektrolizörler, esneklik ihtiyacını karşılayabilmektedir. Ulusal Enerji Planı Aralık 2022'nin sonuna doğru yayımlandığından, 2035'te 7,5 GW'a varacağı öngörülen depolama projeksiyonlarının yakın zamandaki görülen yatırımcı iştahını ne derece yansıttığı kesin olarak anlaşılamamaktadır.

Aşağıdaki tablolar enerji kaynaklarına göre sırasıyla 2020 ile 2035 yılları arasında Türkiye'deki toplam kurulu güce ilişkin projeksiyonları ve 2025 ile 2035 yılları arasında 5 yıllık dönemde işletmeye alınan yeni kapasite beklentilerini göstermektedir:

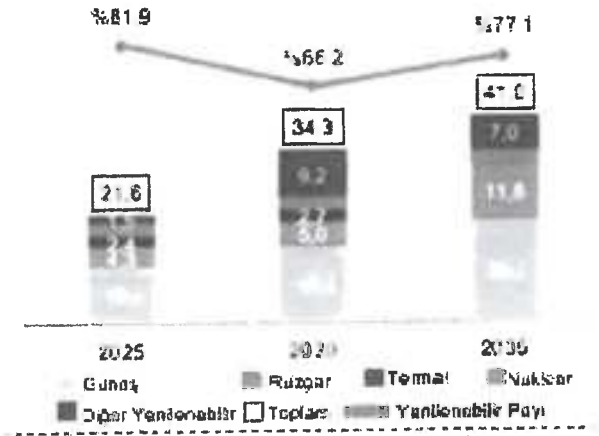
Enerji Kaynaklarına göre Kurulu Güç (GW)



Kaynak: Sektör Raporu, Ulusal Enerji Planı

23 Şubat 2024

5 Yıllık Dönemde İşletmeye Alınan Yeni Kapasiteler (GW)

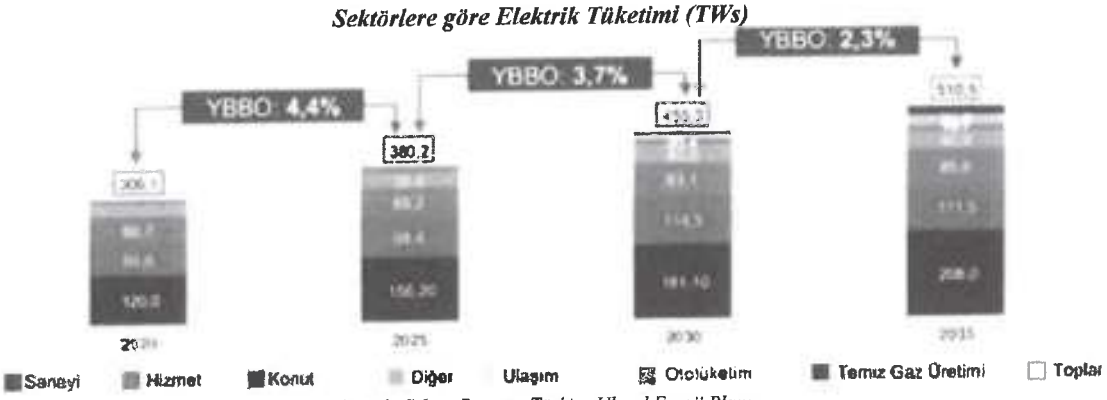


Kaynak: Sektör Raporu, Ulusal Enerji Planı

Ulusal Enerji Planı kapsamında elektrik tüketimine ilişkin projeksiyonlar doğrultusunda 2035 yılında Türkiye'nin yıllık elektrik tüketiminin 500 Terawatt saat ("**TWs**")'i aşacağı ve sanayi ile hizmet sektörlerinin Türkiye yıllık elektrik tüketiminin %50'den fazlasını oluşturacağı tahmin edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda 2020 ile 2035 yılları arasında sektörlere göre elektrik tüketimi dağılımı gösterilmektedir:

Sektörlere göre Elektrik Tüketimi (TWs)



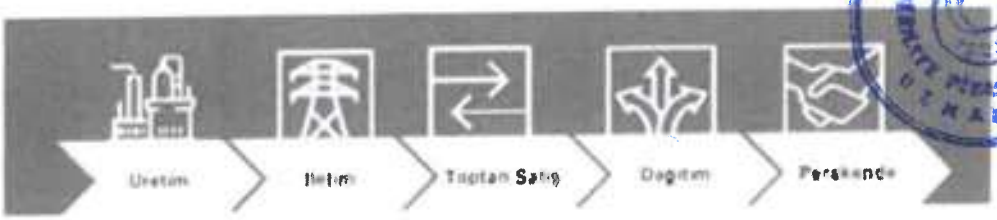
Kaynak: Sektör Raporu, Türkiye Ulusal Enerji Planı

2025 ile 2035 yılları arasında ulaşım sektörü elektrik tüketiminde en hızlı büyüyen sektör olarak öne çıkmakta iken aynı dönemde elektrik tüketiminde yıllık %27,8 büyüme hızı beklenmektedir. Elektrikli araçların benimsenmesi ve farklı toplu taşıma araçlarının elektrifikasyonu, bu hedefe büyük ölçüde katkı sağlayacak faktörler olarak gösterilmektedir. Net sıfır hedefleri doğrultusunda, elektrikli araç pazarının aşamalı bir şekilde gelişmesi beklenmektedir. Bu nedenle, ulaşım sektörünün elektrik tüketimindeki payının 2020'de %1'den 2035'te %6'ya yükselmesi beklenmektedir

23 Şubat 2024

Piyasa Faaliyetleri

Türkiye elektrik piyasası faaliyetleri aşağıda bulunan grafikte özetlenmiştir:



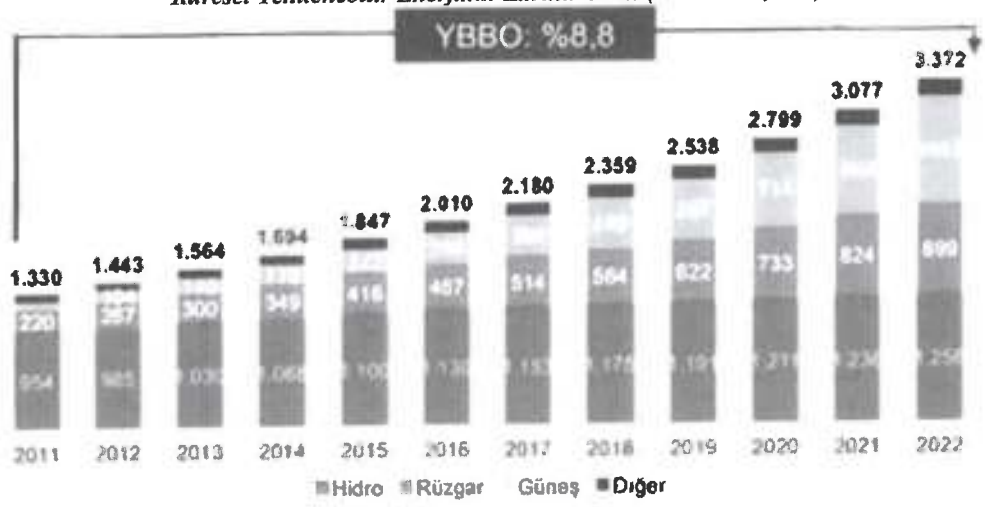
Piyasa faaliyetleri olan üretim, iletim, toptan satış, dağıtım ve perakende faaliyetlerinin detaylarına ilişkin bilgiler işbu İzahnamenin 6.1.4 (*Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi - Elektrik Piyasası Faaliyetleri*) numaralı bölümünde yer almaktadır.

Türkiye'de Yenilenebilir Enerjinin Gelişimi

Kurulu Güç

Aşağıdaki tablodan anlaşılabileceği üzere küresel toplam yenilenebilir enerji kurulu gücü 2011'den bu yana %8,8 aratarak 2022'de 3.372 GW'a ulaşmıştır.

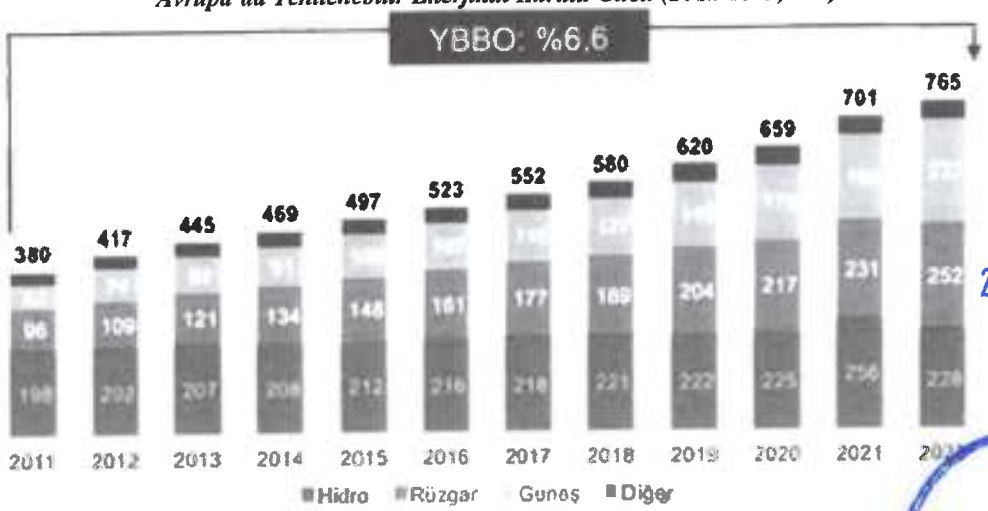
Küresel Yenilenebilir Enerjinin Kurulu Gücü (2011-2022, GW)



Kaynak: Sektör Raporu, EPDK, IRENA

Öte yandan, aşağıdaki tabloda gösterildiği üzere Avrupa'da kurulu yenilenebilir enerji kapasitesi 2011'den bu yana %6,6 artarak 2022'de 765 GW'a ulaşmıştır.

Avrupa'da Yenilenebilir Enerjinin Kurulu Gücü (2011-2022, GW)



Kaynak: Sektör Raporu, EPDK, IRENA

Aynı dönemde Türkiye'deki yenilenebilir enerji kurulu gücü ise %10,3'lük Yıllık Bileşik Büyüme Oranı ("**YBBO**") ile 56,4 GW'a ulaşmıştır. Buna göre, dünyanın en büyük 12. yenilenebilir enerji

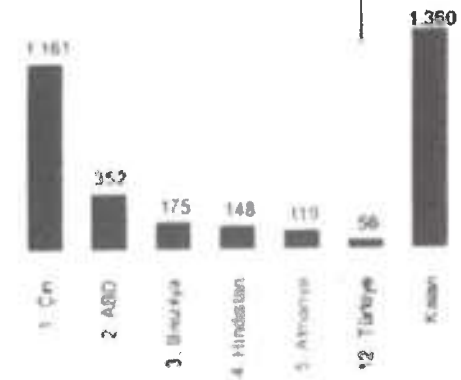
23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

kapasitesine ve Avrupa'nın en büyük 5. yenilenebilir enerji kurulu gücüne sahip olan Türkiye Avrupa'da son 6 yılda yenilenebilir enerji kurulu güç artışında üçüncü sırada, hidroelektrik enerji kapasitesi açısından ise Norveç'ten sonra ikinci sırada yer almıştır. 2010 ile 2022 yılları arasında Türkiye'nin küresel Türkiye'nin küresel kurulu güç sıralamasında yeri ise aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Türkiye'nin Küresel Kurulu Güç Sıralamasında Yeri (2010-2022)

	2010	2022
Hidro	13 üncü	8 inci
Rüzgar	17.inci	12.inci
Güneş	51.inci	16.ıncı
Biyoenerji	47.inci	15.inci
Jeotermal	12.inci	4.üncü
Toplam	14.üncü	12.inci



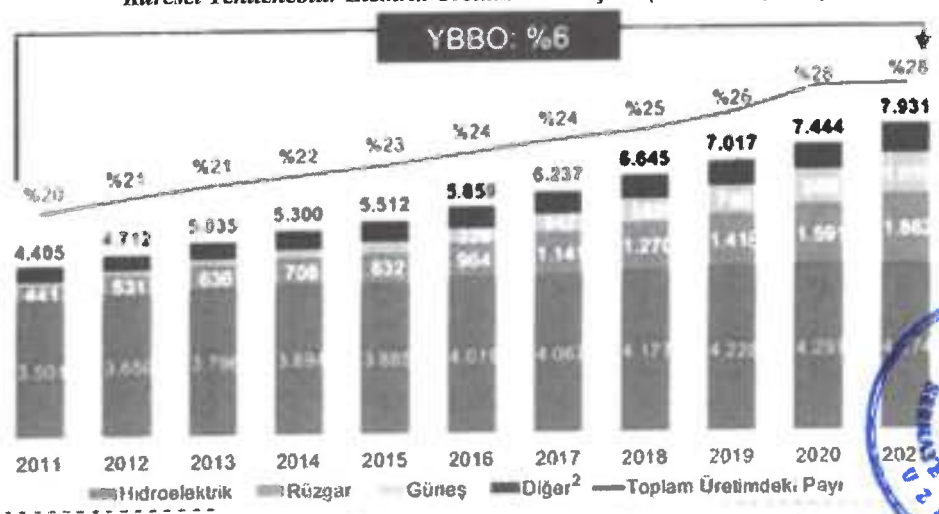
Kaynak: Sektör Raporu, EPDK, IRENA

Bu tablodan da görülebileceği üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretim santralları kurulu güç sıralamasında Türkiye, bütün segmentlerde sıralamasını yukarı çıkarmayı başarmıştır. Jeotermal kurulu gücü açısından ise dünyada dördüncü sıraya yükselme başarısını göstermiştir.

Elektrik Üretimi

Aşağıdaki tablodan anlaşılabileceği üzere küresel yenilenebilir elektrik üretimi ise, 2011'den bu yana her yıl %6 artarak 7.931 TWs'ye ulaşmıştır.

Küresel Yenilenebilir Elektrik Üretiminin Gelişimi (2011-2021, TWs)



2 3 Şubat 2024

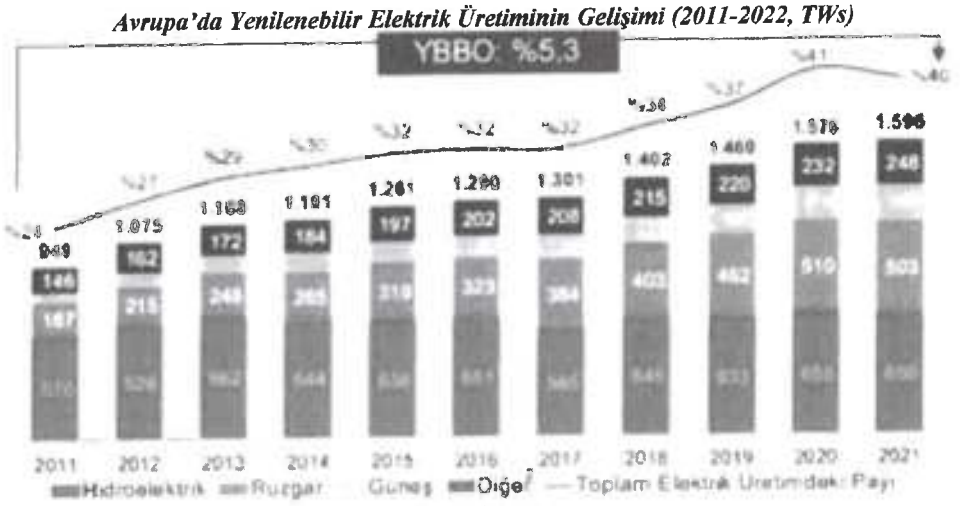
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 02 NİSAN 98

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Kaynak: Sektör Raporu, EPDK, IRENA

Öte yandan, aşağıdaki tabloda gösterildiği üzere Avrupa'da yenilenebilir elektrik üretimi ise, 2011'den bu yana her yıl %5,3 artarak 1.596 TWs'ye ulaşmıştır.

Avrupa'da Yenilenebilir Elektrik Üretiminin Gelişimi (2011-2022, TWs)



Kaynak: Sektör Raporu

Türkiye, elverişli kaynak donanımı, güçlü enerji talebindeki büyüme ve destekleyici hükümet politikaları sayesinde son on yılda yenilenebilir enerjide önemli ölçüde artış olmuştur. Bu doğrultuda Türkiye için yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretimi son on yılda neredeyse üç katına çıkmıştır. Türkiye'deki toplam elektrik üretimi ise 2021'de 334,7 TWs ile 2000'deki seviyenin iki katından fazla rekor seviyeye ulaşırken, 2011 ile 2021 yılları arasında yenilenebilir enerji kaynaklarının da etkisi ile %7'lik YBBO yakalamıştır.

Yenilenebilir elektrik üretimi açısından incelendiğinde Türkiye, yenilenebilir kaynakların kullanımı ile dünyada on birinci, Avrupa'da ise beşinci sırada yer almaktadır. Türkiye'nin mevcut potansiyeli ve kurulu gücü, elektriğinin %40-45'ini yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılamasını sağlamaktadır.

Aşağıdaki grafik 2011 ile 2021 yılları arasında Türkiye'nin toplam elektrik üretiminde yenilenebilir enerji payını diğer ülkeler ile karşılaştırmalı olarak göstermektedir:

Toplam Elektrik Üretiminde Yenilenebilir Enerji Payı (%)

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1523
2 3 Şubat 2024

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.



Kaynak: Sektör Raporu, BP, EPDK

Türkiye Enerji Politikası ve Stratejisi

Türkiye'nin enerji politikası hedefleri arasında uygun fiyatlı elektrik enerji sağlanması, arz güvenliğinin artırılması ve piyasa serbestleşmesinin artırılması yer almaktadır.

YEKDEM

Türkiye'de hidroelektrik dışında yenilenebilir kurulu güç, özellikle YEKDEM aracılığıyla sağlanan kesintisiz devlet desteği sayesinde son on yılda önemli ölçüde artmıştır. YEKDEM, piyasa oyuncuları için gerekli olan yenilenebilir enerji altyapı ve teşvikleri sağlayarak bu yönde yenilenebilir enerji yatırımlarının artmasını sağlamıştır.

YEKDEM mekanizması, yenilenebilir üretim kaynağına bağlı olarak 73 ABD Doları/MWh ile 133 ABD Doları/MWh arasında değişen sabit dolar tarifesi üzerinden 10 yıllık elektrik enerjisi alım garantisi vermektedir. 30.06.2021'den önce ve sonra işletmeye alınan santrallerin tabi olduğu YEKDEM fiyatlarına ilişkin tabloya işbu İzahname'nin 6.1.4 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

İlk YEKDEM tarifesi, yenilenebilir üreticilere üretimlerini on yıl boyunca sabit fiyatlarla satma seçeneğini sağladı. 30 Haziran 2021'e kadar devreye alınan yenilenebilir enerji santralleri, YEKDEM programının ilk YEKDEM tarifesi uygulaması kapsamındaydı. Destekleme mekanizmasının ilk versiyonu, sisteme dahil olan santraller için ABD Doları cinsinden alım garantisi sunmaktaydı. Kriterlerin karşılanması halinde, 10 yıllık YEKDEM tarifesinde listelenen santrallere ek olarak ABD$ cinsinden yerel bileşen teşvikleri verilmiştir. Büyük ölçekli kur değer kayıplarının sıklığı arttıkça ETKB, 30 Haziran 2021 tarihinden sonra devreye alınacak santraller için yeni koşulları kapsayan yeni bir destek mekanizmasının getirilmesine karar vermiştir. 2021 yılında TL cinsinden tarifeye geçiş yapan YEKDEM, yenilenebilir enerji üreticileri arasındaki popülaritesini daha da kaybetmiştir.

Yeni YEKDEM mekanizması

1 Temmuz 2021 ile 31 Aralık 2025 tarihleri arasında işletmeye girecek olan yenilenebilir enerji üretim santrallerine uygulanacak Yeni YEKDEM teşvik fiyatları 30 Ocak 2021 tarihli Resmi Gazete'

23 Şubat 2024
T.C.
SERMAYE PİYASASI KURULU
1923
2 4 NİS 96

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

yayınlanan 3453 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile yürürlüğe girmiştir. 3453 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile birlikte Yeni YEKDEM teşviki her üç ayda bir enflasyon ve döviz kuru değişkenlerine göre güncellenecektir. Yeni YEKDEM teşviki fiyatlarının üst limiti ABD Doları cinsinden belirlenmiştir. Mayıs 2023 itibarıyla son YEKDEM Tarife Garantisi aşağıdaki gibidir:

Mayıs 2023 İtibarıyla Son YEKDEM Tarife Garantisi

Yenilenebilir Enerji Kaynağı	YEKDEM (TL/MWs)	YEKDEM Süresi (Yıl)	YEKDEM Taban (ABD $/MWs)	YEKDEM Tavan (ABD $/MWs)	Yeni Aksam Teşvik (TL/MWs)	Yeni Aksam Teşvik Süresi (Sene)
						5
						5

Kaynak: Sektör Raporu, EPDK

YEKDEM satın alma tarifesinin üçüncü tekrarı, uygun yenilebilir enerji santralleri için daha duyarlı ve dövize dayalı bir planı desteklemektedir. Ayrıca Yeni YEKDEM mekanizmasında jeotermal ve pompaj depolamalı hidroelektrik santralları için YEKDEM süresi, diğer santral tiplerinden uzun süreli biçimde 15 yıl olarak belirlenmiştir

YEKA

2017 yılında, YEKDEM'e ek olarak, büyük ölçekli yenilenebilir enerji yatırımları için açık arttırma usulüne dayanan bir destek mekanizması olan YEKA uygulanmaya başlanmıştır. YEKA Yenilenebilir enerjinin geliştirilmesi için mevcut olarak kullanılan, ilerleyen zamanlarda da kullanılacağı öngörülen ihale modelidir. Katılımcılar, kWh başına tanımlanan tavan fiyatı üzerinden indirim sunmaktadır. Kazanan üretici, sabit fiyattan 15 yıllık bir elektrik alım anlaşması imzalamaktadır.

Planlanan ve İptal Edilen YEKA İhaleleri

2017 ve 2019 döneminde gerçekleşen YEKA ihaleleri, daha büyük ölçekli kurulu gücü daha az sayıda yatırımcıya yönelik düzenlenmiştir. 2020'den sonra bu strateji daha küçük kapasitelere doğru yönlendirilmiştir. Böylece ETKB, daha küçük ölçekli yatırımcıların YEKA ihalelerine katılmasına olanak sağlamıştır.

Planlanan YEKA ihaleleri kapsamında 2,400 MW'lık ek kapasitenin dağıtılması beklenmektedir. Aşağıda planlanan ve iptal edilen YEKA ihalelerine ilişkin detaylara yer verilmektedir:

23 Şubat 2024
T.C.
SERMAYE PİYASASI KURULU
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.

Planlanan ve İptal Edilen YEKA İhaleleri

	YEKA GES-2 (İptal Edilen)	YEKA GES-5 (Planlanan)	YEKA RES Offshore (Planlanan)
Lokasyon	Niğde, Hatay, Şanlıurfa	18 Bağlantı Bölgesi	Gelibolu, Bandırma Bozcaada,Karabiga
Tarih	-	Açıklanacak	Açıklanacak
Kapasite	1.000 MW	1.200 MW	1.200 MW
Tavan Fiyatı	65 ABD$/ MWs	950 TRY / MWs	80 ABD$ / MWs
Kazanan Teklif	-	-	-
Satın Alım Garantisi Süresi	15 Sene	İlk 23 GWs/MW'ın üretilmesi	İlk 50 TWs'ın üretilmesi
Yerli Aksam Oranı	%60	%75	%60

Kaynak: Sektör Raporu, ETKB

Planlanan YEKA İhaleleri

- *YEKA GES-5:* 18 ile tahsis edilen toplam kapasitesi 1.200 MW olan YEKA GES-5 ihalesi ertelemiştir. En büyük tahsisler toplam 420 MW kapasite ile Van, Şırnak, Şanlıurfa ve Malatya bölgelerine yapılmıştır. YEKA GES-3'te olduğu gibi tahsisler daha küçük porsiyonlarla daha çok bölgeye yapılmıştır.
- *YEKA Denizüstü RES:* İlk olarak Haziran 2018'de duyurulan ve 3 bölgeye (Gelibolu, Saroz, Kıyıköy) tahsis edilen toplam 1.200 MW kapasiteli YEKA denizüstü RES ihalesi, yatırımcı talebinin olmaması nedeniyle ertelenmiştir. Ekim 2021'deki ertelemeden bu yana ihalenin iptaline yönelik önemli bir gelişme olmamıştır. Ağustos 2023'te, ETKB, YEKA adaylarının yerlerini duyurmuştur. ETKB'ye göre, Bandırma, Bozcaada, Gelibolu ve Karabiga YEKA denizüstü RES için aday bölgeleri olarak ilan edilmiştir.

TEİAŞ Kapasite Tahsis Bölgeleri

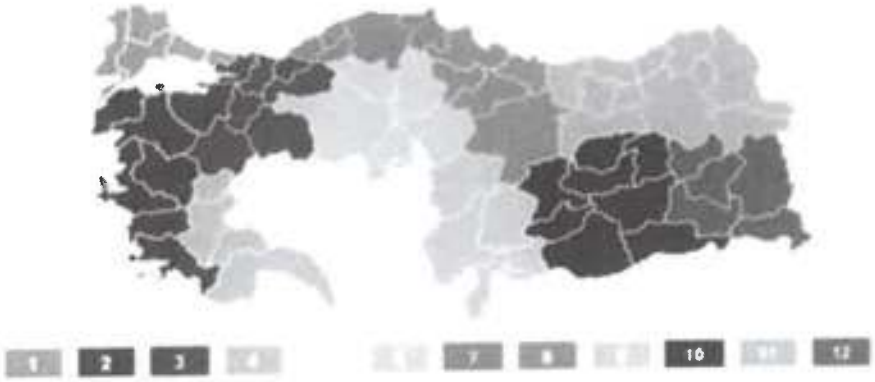
Mart 2022'de EPDK, iptal edilen YEKA ihalelerinden ve daha önceki YEKA öncesi RES projelerinden (*2017 rüzgâr ihalelerinde tahsis edilen atıl kapasiteler*) gerçekleşmemiş kurulu güçlerin GES'lere, RES'lere ve hibrit enerji santrallerine yeniden tahsis edildiğini duyurdu. TEİAŞ, yeni kapasite tahsisleri için 12 ayrı bölge tanımlanmıştır.

Aşağıda TEİAŞ kapasite tahsis bölge ve miktarlarına ilişkin detaylar yer almaktadır:

2 3 Subat 2024

TEİAŞ Kapasite Tahsis Bölgeleri

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.



Kapasite Tahsisleri (MW, 2022-2023)*

MW	Lisanssız			Mahsuplaşma			Kapasite Artışı		
	2022	2023	Toplam	2022	2023	Toplam	2022	2023	Toplam
1	21	15	36	36	1	37	130	181	311
2	31	75	106	31	50	81	83		83
3		472	472	155	150	305	18		18
4	242	210	452	210	90	300	34	6	40
	39	51	90	200	250	450	155		155
	108	175	283	198		198	53		53
7		40	40	5	10	15		61	61
8		162	162	234	23	257	24		24
9	58	130	188	87	30	117	145		145
10	61	400	461	118	133	251	45		45
11	20	250	270	60	50	110	20		20
12	29	130	160	97	5	72	29		29
Total	594	2.300	2.894	1.592	801	2.392	736	221	960

Kaynak: Sektör Raporu, TEİAŞ, EPDK, Resmi Gazete

**Haziran 2023 itibarıyla*

2 3 Şubat 2024

Türkiye Yeşil Sertifika Piyasası (YEK-G)

Yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin tüm aşamalarını takip etmek üzere Haziran 2021'den bu yana faaliyette olan yenilenebilir enerji kaynak garanti ("**YEK-G**") sistemi tasarlanmıştır. Yenilenebilir enerji üretim ve tedarik lisansına sahip şirketler gönüllülük esasına göre sisteme katılabilmektedir. YEK-G sertifikaları her 1 MWs elektrik için üretilebilmektedir. Sertifikalar ikili anlaşmalar yoluyla veya organize YEK-G piyasası aracılığıyla elektronik olarak transfer edilmektedir. YEK-G sertifikaları uluslararası tanınırlığa sahiptir ve karbon ayak izi hesaplamalarında kullanılabilmektedir.

Haziran 2021'de YEK-G sisteminin kurulmasından bu yana, ihraç edilen ve kullanılan YEK-G sertifikalarının toplam kapasitesi sırasıyla 25 TWs ve 5 TWs'yi geçmiştir. Organize piyasada gözlemlenen duruma benzer şekilde, HES kaynaklı sertifikalar kullanılan tüm YEK-G sertifikalarının çoğunluğunu oluştururken, JES kaynaklı sertifikalar ikinci sırada yer almaktadır.

Aşağıdaki tabloda 2021 ile 2023 yılları arasında Türkiye'de kullanılan YEK-G belgelerinin toplam kapasitesi gösterilmektedir:

Kullanılan YEK-G Belgelerinin Toplam Kapasitesi (2021-2023*, GWs)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANLIĞI



Kaynak: Sektör Raporu, EPİAŞ

** 2023 verileri Temmuz 2022 ile Haziran 2023 arasındaki son 12 ayı kapsamaktadır.*

Sektörel dağılıma bakıldığında, kullanılan tüm sertifikaların yarısının telekomünikasyon ve alüminyum sektörlerinde kullanıldığı görülmektedir. Aşağıdaki grafikte 2021 yılında kullanılan YEK-G belgelerinin sektörlere göre payı gösterilmektedir:

2021'de Kullanılan YEK-G Belgelerinin Sektörlere Göre Payı (%)



Kaynak: Sektör Raporu

Yeşil Tarife (YETA)

EPDK tarafından 1 Ağustos 2020 tarihinde yürürlüğe konulan yeşil tarife ("**YETA**"), yenilenebilir enerjinin özel sektör tarafından dolaylı olarak desteklenmesini sağlama amacı gütmektedir. YETA projesi kapsamında enerji kullanmak isteyen tüketiciler tedarikçi şirketlerden yenilenebilir kaynaklara dayalı elektrik satın alabilecektir. Tarifeler daha pahalı olsa da tüketiciler sıfır emisyonlu yenilenebilir enerji kullanarak çevreyi korumak için YETA'yı tercih edebileceklerdir. ETKB, YETA'nın tüketicilerin yeşil tarife kullanarak yenilenebilir enerji kullanımını desteklediği bir sosyal sorumluluk projesi olarak değerlendirilebileceğini savunmaktadır.

Tarifelere Dayalı Enerji Maliyetleri (Temmuz 2023, kr/kWs)

	Aktif Enerji Maliyeti	Yeşil Tarife Aktif Enerji Maliyeti
Endüstriyel	249.7685	258.4316
Ticari	229.5521	258.4316
Ev halkı	55.8378	258.4316

Kaynak: Sektör Raporu, EPDK

Asgari Uzlaştırma Fiyatı (AUF)

23 Şubat 2024
T.C.
1923

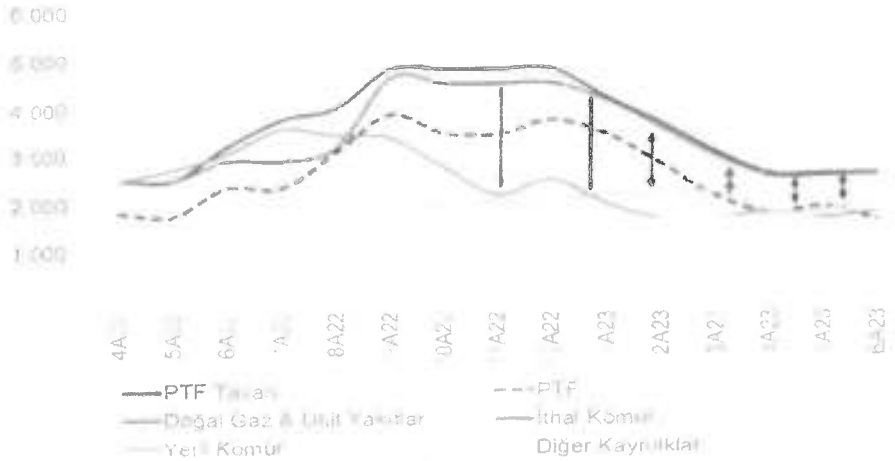
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

EPDK, Mart 2022'de hammadde maaliyetlerine maruz kalan üreticileri ve düşük son kullanıcı fiyatlarıyla karşı karşıya kalan elektrik dağıtım şirketlerini desteklemeyi amaçlayan bir fiyat uzlaştırma mekanizması geliştirmiştir. Bu mekanizmaya göre, bir piyasa katılımcısının ürettiği elektriği spot piyasalarda tavan fiyatların üzerinde satması durumunda, serbest elektrik üreticilerinden ilgili limitleri aşan tutarı gün öncesi piyasası için katkı payı olarak geri ödemesi gerekmektedir. İlk etapta mekanizmanın süresi 6 ay olarak açıklanmış olup sonrasında Eylül 2022 ve Nisan 2023 olmak üzere iki kez daha uzatılmıştır.

Özellikle 2022 yılının son çeyreğinde, doğal gaz santralleri için belirlenen AUF, BOTAŞ'ın elektrik santralleri için uyguladığı tarifelere yapılan zamların ardından önemli ölçüde artmıştır. Ağustos 2022'de en yüksek noktasına ulaştıktan sonra, doğal gaz santralleri için AUF diğer kaynaklara kıyasla nispeten yüksek seviyesini korumuş ve PTF tavanını yakından takip etmiştir. Enerji santralleri için BOTAŞ tarifeleri 2023 yılında kademeli olarak düşürüldüğünden, hem doğal gaz santralleri için AUF hem de PTF tavanı diğer kaynaklarda uygulanan AUF'ye yakınsamaya başlamıştır.

Aşağıdaki grafik çeşitli santral türleri için gün öncesi piyasası tavan ve azami uzlaşma fiyatlarını göstermektedir:

Çeşitli Santral Türleri için Gün Öncesi Piyasası Tavan ve Azami Uzlaşma Fiyatları (4A22-6A23, TL/MWs)



Kaynak: Sektör Raporu, EPİAŞ

AUF'yi etkileyen faktörler şu şekilde sıralanabilir: (i) Tüketici Fiyat Endeksi, (2) ICE Rotterdam Vadeli Kömür İşlemleri, (3) Enerji Santralleri için BOTAŞ Tarifesi, (4) TCMB Efektif ABD Doları Satış Kuru ve (5) İletim Sistemi Kullanım Bedeli.

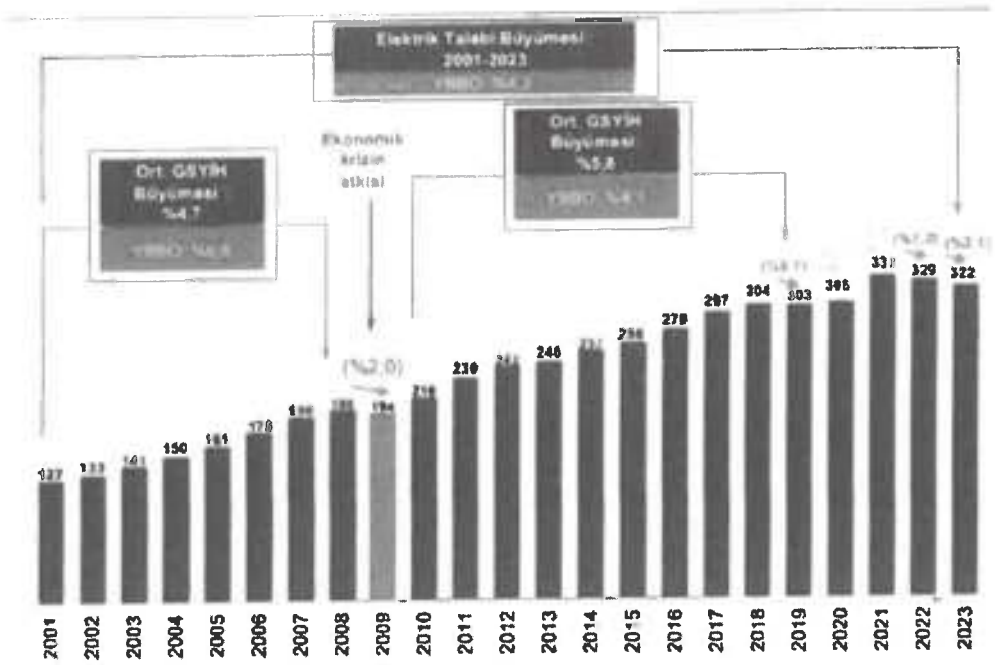
Elektrik Talebi Analizi

2 3 Subat 2024

Türkiye'de elektrik tüketimi talebe bağlı olarak yıllar içerisinde değişiklik göstermektedir. 2001 ve 2009 yılları arasında düzenli olarak artan elektrik talebi ekonomik krizin etkisiyle bir miktar azalsa da 2018 yılı sonuna kadar hızla artmıştır. 2019 ve 2020 yıllarında elektrik tüketimi neredeyse değişmemiştir. 2021'de COVID-19 sonrası toparlanma etkisi nedeniyle yüksek bir artışın ardından, 2022'de hizmet sektörünün ekonomideki payının artmasıyla ekonomik aktivitedeki dağılımın değişmeye başladığı ve bunun de elektrik tüketimine etkili olduğu görülmüştür.

Aşağıdaki tablo 2001 ile 2023 yılları arasında Türkiye'de gerçekleşmiş elektrik talebi gösterilmektedir.

Gerçekleşmiş Elektrik Talebi (2001-2023*, TWs)



Kaynak: Sektör Raporu, EPİAŞ, ETKB

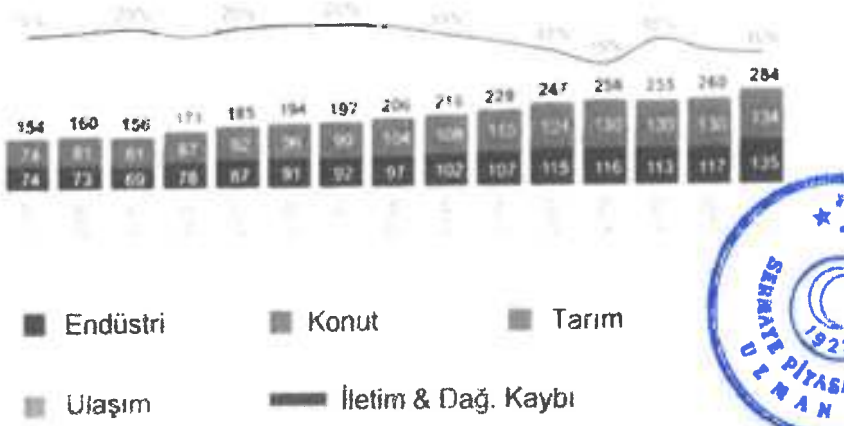
** Haziran 2023 itibarıyla son on iki ay verisine göre ayarlanmıştır.*

Türkiye'nin elektrik talebinde 2022 yılında sınırlı bir düşüş yaşanmış, toplam tüketim 330 TWs civarında gerçekleşmiştir. Elektrik tüketiminde 2022 yılı için görülen kısmi düşüş, bir dereceye kadar artan hizmet faaliyetleri karşısında imalatın GSYİH içindeki payının durağanlaşmasına bağlanabilir. Sanayi talebinin payı, 2020'de yaşanan COVID yavaşlamasının ardından 2021'de toparlanma etkisi nedeniyle zirve yapmıştır. 2021'de toplam talebin %47,5'ini sanayi talebi oluşturmaktadır. Ulaştırma ve tarım sektörlerine yönelik talep, bu dönem boyunca enerji dengesi içindeki aynı payını korumuştur.

Aşağıdaki grafik 2007 ile 2021 yılları arasındaki elektrik talebini sektörler bazında karşılaştırmalı olarak sunmaktadır:

Sektörlere Göre Net Talep (2007-2021, TWs) (*)

2 3 Şubat 2024



T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I 96

Kaynak: Sektör Raporu

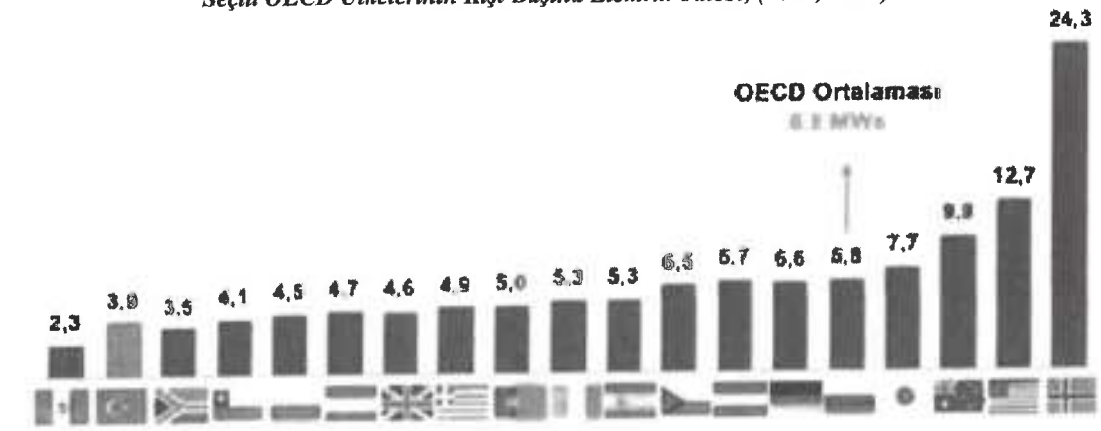
(*) Brüt elektrik talebi ile net elektrik talebi arasındaki farkı net ithalat (ihracat), iletim kaybı, iç tüketim ve petrol rafineri tüketimleri oluşturmaktadır. Hizmet sektörü verisi ile konut verisi konsolide olarak verilmiştir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Türkiye'de kişi başına elektrik talebi OECD ortalamasının altındadır. Türkiye'nin kişi başı talebi 2017'den bu yana neredeyse aynı kalırken 2021'de hafif bir artış göstermiştir.

Aşağıdaki tabloda 2021 yılına ilişkin seçili OECD ülkelerinin kişi başına düşen elektrik talebi Türkiye ile karşılaştırılmalı olarak sunulmaktadır:

Seçili OECD Ülkelerinin Kişi Başına Elektrik Talebi, (2021, MWs)



Kaynak: Sektör Raporu, IEA

TEİAŞ, dağıtım şirketlerinden ve lisanslı organize sanayi bölgelerinden gelen tahmin sonuçlarını birleştirerek üç farklı büyüme senaryosu (düşük, baz ve yüksek) içeren bir talep tahmin raporu yayınlamaktadır. Bu konu ile ilgili son rapor; Aralık 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

Aşağıdaki tablo, TEİAŞ'ın en son raporundan alınan; 2022 ile 2031 yılları arasındaki 10 yıllık elektrik talep tahminlerini göstermektedir:

TEİAŞ Elektrik Talep Tahminleri (2022-2031)

	Düşük Senaryo		Baz Senaryo		Yüksek Senaryo	
Sene	Talep (GWs)	Büyüme Oranı (%)	Talep (GWs)	Büyüme Oranı (%)	Talep (GWs)	Büyüme Oranı (%)
2022	308.903	%3,1	324.536	%3,8	340.810	%7,9
2023	317.755	%2,9	335.819	%3,5	354.446	%4,0
2024	329.911	%3,8	350.716	%4,4	371.927	%4,9
2025	344.265	%4,4	367.792	%4,9	391.806	%5,3
2026	357.757	%3,9	383.426	%4,3	409.551	%4,5
2027	369.703	%3,3	397.438	%3,7	425.790	%4,0
2028	378.902	%2,5	408.872	%2,9	439.739	%3,3
2029	389.682	%2,8	421.925	%3,2	455.387	%3,6
2030	400.825	%2,9	435.418	%3,2	471.572	%3,6
2031	415.042	%3,5	452.210	%3,9	491.224	%4,2

Kaynak: Sektör Raporu, TEİAŞ

Türkiye 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren 12 aylık dönemde 7,01 TWs elektrik ithal etmiş, 2,64 TWs elektrik ihraç etmiş ve (4,40) TWs net elektrik ticareti gerçekleşmiştir. Bu, Türkiye'nin 2016 yılından bu yana ilk kez net elektrik ithalatçısı olduğu anlamına gelmektedir. Yine de net ticaretin [illegible]

23 Şubat 202

T.C. 1923

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

oranı çok sınırlı kalmıştır. Türkiye elektrik talebinin yüksek hızla büyüme döneminden ortalama hızla büyüme dönemine girdiği kabul edilmektedir.

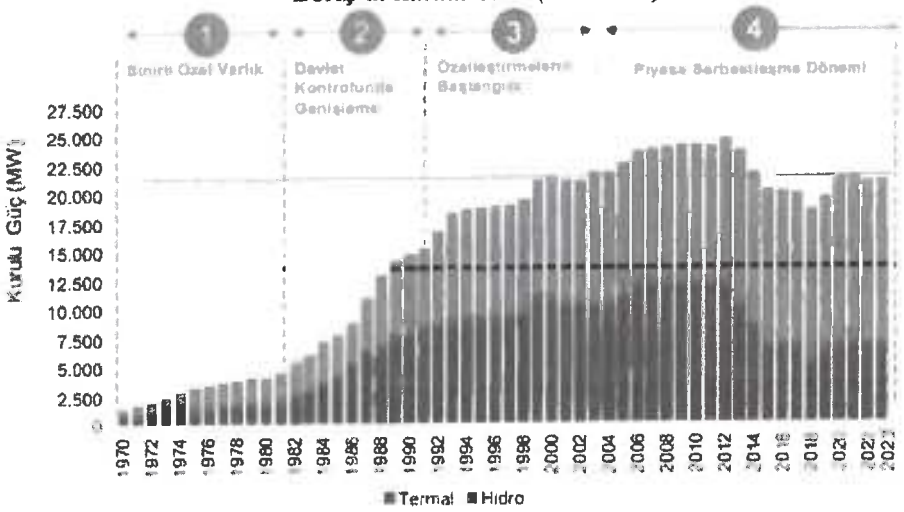
Elektrik Üretimi Analizi

Türkiye'de elektrik üretiminde seneler içerisinde dalgalanmalar gözlenmektedir. EÜAŞ, elektrik üretimi alanında piyasanın en büyük oyuncusudur. EÜAŞ'a ait tesislerin kurulu gücü 1970 ve 1990 yılları arasında önemli ölçüde artmıştır. Son 20 yılda, EÜAŞ'a ait kapasitenin piyasadaki payı, ortaya özel sektör yatırımcıları ve özelleştirmeler nedeniyle azalmıştır.

EÜAŞ'ın toplam kurulu gücü 2010 yılında 24,2 GW iken Haziran 2023 itibarıyla 21,0 GW'a düşmüştür. Bunun başlıca nedeni son 10 yıldaki büyük ölçekli özelleştirmelerdir. EÜAŞ'a ait kapasitenin pazardaki payı 2010 yılında %48,9 iken Haziran 2023'te %20,0'e düşmüştür.

Aşağıdaki tabloda 1970 ile 2023 yılları arasında EÜAŞ'ın kurulu gücü gösterilmektedir:

EÜAŞ'ın Kurulu Gücü (1970-2023)



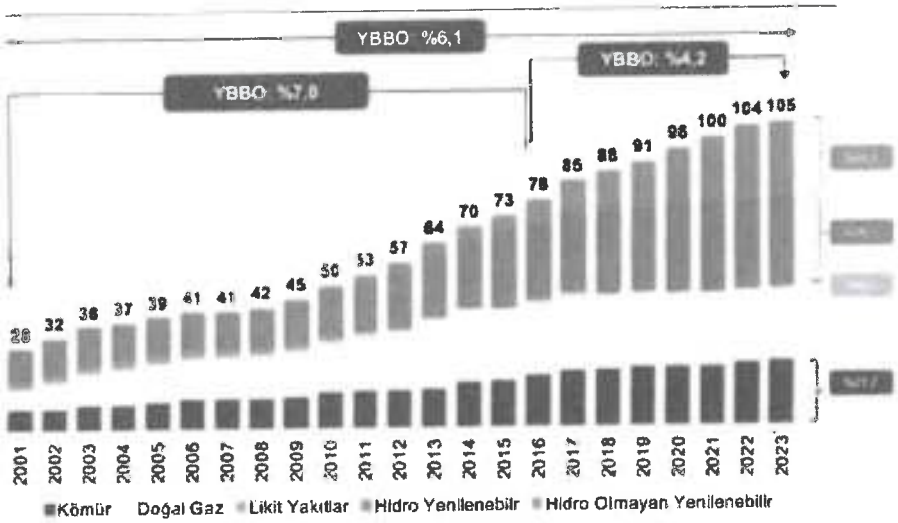
Kaynak: Sektör Raporu

Kamuya ait kurulu gücün payı, 2000'li yılların başından bu yana Serbest Elektrik Üreticileri ("**SEÜ**") yatırımlarının artması ve büyük ölçekli özelleştirmeler nedeniyle azalmaktadır. Haziran 2023'te Türkiye'nin toplam kurulu gücü içinde %67,8'lık paya sahip olan SEÜ'ler ağırlıklı olarak termik, hidroelektrik olmayan ve hidroelektrik yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşmaktadır. Son yıllardaki SEÜ'lerin kurulu gücündeki artış temel olarak hidroelektrik ve doğal gaz santrallerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

23 Şubat 2024

Türkiye'nin kurulu güç portföyü, rüzgâr, güneş ve jeotermal enerji gibi yeni, hidroelektrik olmayan, yenilenebilir kaynakların devreye girmesi ve doğal gaz ve ithal kömür gibi mevcut kaynakların genişletilmesi ile çeşitlenmiş ve önemli ölçüde büyümüştür. Türkiye'de toplam kurulu güç 2001-2023 yılları arasında %6,1'lik bir YBBO ile önemli ölçüde artarak 28,3 GW'tan; Haziran 2023 sonu itibarıyla 104,9 GW'a ulaşmıştır. Bu kurulu güç büyüklüğü Haziran 2023'te 9,4 GW seviyesinde olan lisanssız santralları da içermektedir. Haziran 2023 itibarıyla, Türkiye'deki lisanssız kapasitenin %93,7'sini güneş enerjisi oluşturmakta olup diğer yenilenebilir enerji kaynakları önemli ölçüde geride kalmıştır.

Enerji Kaynaklarına Göre Kurulu Güç (2001-2023*)



Kaynak: Sektör Raporu

** Haziran 2023 itibarıyla veriler*

Türkiye, 2008 yılından bu yana her dört yıllık dönemde yenilenebilir kurulu gücünü yaklaşık 15 GW artırmaktadır. Termal kapasite ise son dört yılda önemli ölçüde artmamıştır.

Aşağıdaki grafikte 2009 ile 2023 tarihleri arasında enerji santrallerinin türü bakımından Türkiye'deki yenilenebilir kurulu güç ilavelerini göstermektedir:

Yenilenebilir Kurulu Güç İlaveleri (2009-2023*)



Kaynak: Sektör Raporu

** Haziran 2023 itibarıyla veriler*

Hidroelektrik dışında yenilenebilir enerji kurulu gücü, özellikle YEKDEM aracılığıyla sağlanan kesintisiz devlet desteği sayesinde, Türkiye'de son on yılda önemli ölçüde artmıştır

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 1923

23 Şubat 2024

Hidroelektrik Harici Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Geliştirilmesi	Aralık 2008		Haziran 2023	Haziran 2023 itibarıyla Toplam Kapasitenin
Rüzgar YEKDEM'in cazip tarifesi sayesinde büyük miktarda yatırım	364 MW	➡	11.566 MW	%11,0
Son yıllarda, esas olarak lisanssız üretime bağlı olarak güçlü büyüme	0 MW	➡	10.192 MW	%9,7
Jeotermal Türkiye'de üretim için kullanılabilecek çok sayıda jeotermal kaynağın varlığı	30 MW	➡	1.691 MW	%1,6
Yüksek yatırım harcamaları ve dış kaynak faktörlerine bağımlılık (atık toplama) nedeniyle daha az ilgi	597 MW	➡	2.031 MW	%1,9

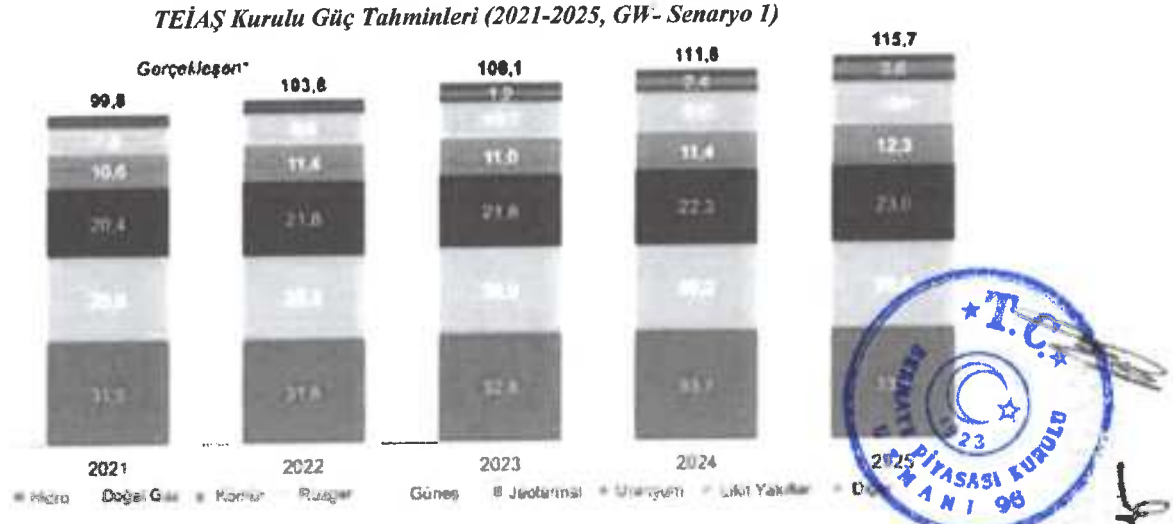
Kaynak: Sektör Raporu, TEİAŞ

Şu anda elektrik üretim piyasasında 1 GW'ı aşan kurulu güce sahip 17 adet bağımsız şirket grubu bulunmaktadır. Türkiye'de yenilenebilir kaynaklara dayalı kurulu gücü 250 MW'tan fazla olan 20 şirket bulunmaktadır. Bu şirketler ağırlıklı olarak hidroelektrik santralleri işletmekte olup, sadece rüzgâr, güneş ve jeotermal enerji santrallerine yatırım yapan büyük piyasa oyuncusu sayısı daha azdır. Türkiye'nin yenilenebilir enerji kaynakları farklı kapasite faktörleri sergilemekte olup Hidroelektrik Kaynakları en değişken kapasite faktörüne sahip olma eğilimindedirler.

Türkiye'deki elektrik üretim yapısı son 50 yılda büyük ölçüde çeşitlenmiştir. 70'lerde ve 80'lerin başında elektrik arzı hidroelektrik, yerli kömür ve sıvı yakıtlarından oluşurken, günümüzde yenilenebilir kaynaklardan üretim 2022 yılında tüm zamanların en yüksek seviyesi olan %43'e ulaşmıştır. TEİAŞ'ın 2022 yılı için toplam kurulu güç beklentisi, 2022 yılında gerçekleşen kurulu gücün yaklaşık 1,0 GW üzerinde 104,7 GW olarak hesaplanmıştır.

Aşağıdaki tabloda 2021 ile 2025 yılları arasında enerji üretim tesislerine göre TEİAŞ'ın kurulu güç tahminleri gösterilmektedir:

TEİAŞ Kurulu Güç Tahminleri (2021-2025, GW- Senaryo 1)



Kaynak: Sektör Raporu, TEİAŞ

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 2023 MANİSA 96
2 3 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Hibrit üretim tesisleri, farklı teknolojiler kullanan elektrik üretim tesislerinin bir araya getirilmesiyle oluşturulur. Bu santrallerin temel amacı maksimum verimlilikle elektrik üretmektir. Azalan iç tüketim/artan elektrik üretimi sonucunda hibrit santrallerden piyasaya elektrik satışının gelecekte artması beklenmektedir. 5 Kasım 2022 tarihli Resmi Gazete'de EPDK tarafından yayınlanan karara göre, rüzgâr enerjisini ana kaynak olarak kullanan hibrit santraller için ek kaynaklara dayalı ünitelerin toplam kurulu gücüne ilişkin sınırlar kaldırılmıştır. Büyük ölçekli yatırımların yavaşlaması ve yeni düzenlemelerdeki değişikliklerle birlikte, çok sayıda yenilenebilir enerji şirketi kapasitelerini artırmayı ve tek kaynaklı enerji santrallerini hibritlere dönüştürmeyi planladıklarını açıklamışlardır.

EPDK tarafından 8 Mart 2020 tarihinde Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik kapsamında yapılan değişiklikler ile elektrik piyasasında hibrit santrallerin işletilmesi mümkün hale gelmiştir. Hibrit santraller ile birlikte tek bir üretim tesisinde birden fazla kaynaktan elektrik enerjisi üretilebilecektir. Yardımcı kaynaklardan üretilen elektrik enerjisi, ana kaynağın YEKDEM kapsamında olması durumunda, YEKDEM kapsamında değerlendirilecektir.

Mevcut Üretim Tesislerinin Hibrit Santrallere Dönüştürülmesi

Mevcut tek kaynaktan enerji üreten tesislerin birden çok enerji kaynağından elektrik üreten tesislere dönüşümü ise mevcut üretim lisanslarının tadili suretiyle gerçekleşecektir. Buna göre, tek kaynak üretim tesislerinin birden çok kaynaklı elektrik üretim tesisine dönüştürülmesi kapsamında yapılacak tadil başvurusunda:

- lisansa derç edilmiş saha alanının dışına çıkılmaması,
- lisansa derç edilmiş tesis toplam elektriksel kurulu gücün değişmemesi,
- üretim lisansına derç edilmiş mevcut bağlantı şekli, bağlantı noktası ve gerilim seviyesinin değişmemesi,
- yardımcı kaynağı rüzgâr veya güneş enerjisine dayalı olan lisanslar için yardımcı kaynaklara ilişkin Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından yapılan teknik değerlendirmenin uygun olması,
- hidroelektrik kaynaklara dayalı lisanslar için DSİ tarafından uygun görüş verilmesi,
- yüzer GES'ler veya hidroelektrik kaynaklara dayalı tesislerin kanal yüzeylerinde veya rezervuar alanında azami su kotuyla işletme kotu arasında kalan yerlerde kurulacak güneş enerjisine dayalı üniteler için DSİ ile kiralama sözleşmesinin yapılmış olması gerekmektedir. Sisteme verilebilecek aktif çıkış gücü ana kaynağa dayalı geçici kabulü yapılmış olan ünitelerin toplam elektriksel kurulu gücünü aşamayacaktır. Halihazırda üretim tesisleri rüzgâr hızının veya su akışının yavaş olması nedeniyle lisanslarında yer alan miktarda elektrik üretememektedir.

Hibrit santraller sayesinde üretim tesislerinin daha verimli kullanılmasına, elektrik üretim kapasiteleri içerisinde daha fazla elektrik üretilmesine imkân tanınmıştır. Sisteme verilen enerji miktarının, ana kaynağa dayalı geçici kabulü yapılmış ünitelerin kurulu gücüne karşılık gelen enerji miktarından fazla olması halinde, fazla üretim için ödeme yapılmayacaktır.

Toptan Elektrik Piyasası

Elektriğin spot fiyatını belirlenmesinde gün içi ve gün öncesi piyasaları kullanılmaktadır. Gün öncesi piyasası, üç farklı teklif mekanizmasına sahiptir ve her gün 09:30 ile 14:00 arasında faaliyet göstermektedir. Gün öncesi piyasasında saatlik teklifler, esnek teklifler ve blok teklifler olarak üç tür teklif vardır. Gün içi piyasası 1 Temmuz 2015'te faaliyetlerine başlamış olup fiziksel teslimat gereklilikleri ile portföy bazlı organize bir piyasadır. Gün içi piyasası, gün öncesi piyasası ile güç dengeleme piyasası arasında bir dengeleme mekanizması görevi görmektedir ve gün boyu

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş
23 Şubat 2024

çalışmaktadır. 2015 yılından bu yana, çoğunlukla katılımcıların işlem hacimlerini artırmaları nedeniyle işlem sayısı güçlü bir şekilde artmaya devam etmektedir.

Organize Spot Piyasaları

Gün öncesi piyasası ve gün içi piyasası EPİAŞ tarafından işletilen iki elektrik spot piyasasıdır. Bu piyasalara katılım zorunlu değildir. Katılımcıların Gün Öncesi Piyasası Katılım Sözleşmesi'ni imzalamaları ve gerekli teminatı yatırmaları gerekmektedir. Katılımcılar, bir sonraki günün her saati için gün öncesi piyasasından elektrik almak veya satmak için fiyat ve miktarı içeren teklifler verirler. PTF ve işlem hacmi, alıcı ve satıcıların teklifleri eşleştirilerek her saat için belirlenir. Gün öncesi piyasası kapandıktan sonra katılımcılar ihtiyaçlarını gün içi piyasasından karşılayabilirler.

Gün içi piyasası, ters yönde eşleşen bir teklif olması durumunda emirlerin hemen gerçekleştirildiği sürekli bir piyasadır. Doğası gereği fiyatlar gün boyu dalgalanmaktadır. Gün öncesi piyasası, ertesi günün her saati için tüm işlemler için tek tip bir piyasa fiyatı ve takas hacmi belirler.

Gün öncesi piyasasının üç temel amacı vardır:

1. Elektrik piyasası için referans fiyat belirleme
2. Piyasa katılımcılarının elektrik ticareti ve dengelemesi yapması için bir platform olarak hizmet etme
3. Bir gün öncesinden dengeli bir piyasa sağlayarak sistemin işleyişini kolaylaştırma arz tarafı üretim miktarını ayarlayabilirken, talep tarafı elektriğin referans fiyatına göre tüketimini ayarlayabilir.

Gün öncesi piyasası özellikleri:

1. Piyasaya katılım portföy bazlıdır ve her katılımcı portföyünü dengelemekle yükümlüdür.
2. Fiyat bir sonraki günün her saati için belirlenir.
3. Teklif verirken miktar için kullanılan birim lot, fiyat için ise TL kullanılır.

Gün içi piyasası, gün öncesi piyasası ile güç dengeleme piyasası arasında bir dengeleme mekanizması görevi görmektedir ve gün boyu çalışmaktadır. 2015 yılından bu yana, çoğunlukla katılımcıların işlem hacimlerini artırmaları nedeniyle işlem sayısı güçlü bir şekilde artmaya devam etmektedir.

Gün içi piyasası 1 Temmuz 2015'te faaliyetlerine başlamış olup fiziksel teslimat gereklilikleri ile portföy bazlı organize bir piyasadır. İşlemler, kesintisiz ticaret yöntemi kullanılarak ve anlık eşleşmelerle yapılır. Teklifler, fiziksel teslimattan 60 dakika öncesine kadar yapılabilir ve güncellenebilir, iptal edilebilir veya devre dışı bırakılabilir.

Fiziksel Elektrik Piyasaları

2018 yılındaki kur artışları ile son yıllarda fiyat öngörülebilirliğinin azalması ikili anlaşma sayısını azaltmıştır. Gün öncesi piyasası ve gün içi piyasasını kapsayan organize spot piyasaların payının artması ile ikili anlaşmaların piyasadaki payı daha da azalmıştır. EPİAŞ, piyasada ikili anlaşmaları engelleyen öngörülemezlik sorununu çözmek için fiziksel teslim ile vadeli elektrik ticaretini mümkün kılan organize bir elektrik piyasası başlattı. Vadeli Elektrik Piyasası (VEP), mevcut piyasalara ek olarak Haziran 2021'de piyasaya sürülmüş olup uzun vadeli fiziki teslimat sunmaktadır. Yeni vadeli işlemlerde, katılımcılar doğrudan EPİAŞ ile işlem yapabilirler, bu da ikili anlaşmalarda yaygın olarak görülen karşı taraf risklerini ortadan kaldırmaktadır.

Doğal Gaz Piyasası

Elektrik piyasasında fiyatların belirlenmesinde doğal gazın kritik bir rolü bulunmaktadır. Doğal gaz fiyatları, birden çok faktörden etkilenmektedir. Örneğin, Hollanda, Almanya ve İngiltere doğal gaz piyasalarının başı çektiği Avrupa piyasalarındaki doğal gaz fiyatları son yıllarda olağanüstü bir

Türkiye Sigortalarını Birliği A.Ş.
23 Şubat 2024
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

dalgalanma yaşamaktadır. COVİD-19 etkilerinin yeniden artışa geçmesi, iklim koşulları ve Rusya-Ukrayna savaşı fiyat oynaklığına sebep olmuştur.

İlk olarak 2018 Eylül'de uygulamaya konulan Günlük Referans Fiyat (GRF), Spot Gaz Piyasası (SGP) işlemlerinde oluşan fiyatların göstergesi olarak EPİAŞ tarafından ilan edilmektedir. Türkiye Spot Gaz Piyasası'nda gözlemlenen BOTAŞ tarifeleri ve Günlük Referans Fiyatı, 2021 ve 2022 yıllarında önemli ölçüde artış göstermiştir. Uluslararası doğal gaz piyasalarındaki kısmi gevşeme sebebiyle, 2023 yılında tarifeler ve GRF de gerilemeye başlamıştır. Konut tarifesi diğer tüm tarifelerin oldukça altında kalmıştır ve gözlemlenen dalgalanma nispeten minimum düzeydedir. Gazprom sözleşmelerinin yapılandırılma şekli nedeniyle oluşan BOTAŞ'ın mevcut 9 aylık gecikmeli fiyatlandırma metodolojisi, 2020'nin ikinci yarısındaki petrol fiyatlarının artışı, 2021 ve 2022'deki doğal gaz tarifelerine yansımıştır. BOTAŞ ve özel ithalatçılar dahil olmak üzere, ülkedeki aktif doğal gaz sözleşmelerinin toplam hacmi 54,8 milyar metreküptür. Nisan 2023'te yapılan yeni mevzuat değişikliği ile BOTAŞ, doğal gaz ithalat faaliyetlerinde daha fazla özerklik kazanmıştır. Türkiye'de doğal gaz depolama tekniklerine yapılan yatırım, ithalat kaynaklarının çeşitlendirilmesi ve doğal gaz şebekesindeki esneklik, tedarikçilerle yapılan müzakerelerde Türkiye'nin konumunu güçlendirmektedir. Türkiye, doğal gaz piyasasındaki konumunu güçlendirmek için yeni kaynak arayışlarına devam etmektedir. 20 Nisan 2023 tarihinde Karadeniz doğal gaz projesinin ilk aşamasının tamamlanmak üzere olduğu ve Filyos Doğal Gaz İşleme Tesisi'nin kabul prosedürü tamamlandığında ticari doğal gaz üretiminin başlayacağı açıklandı. İlerleyen dönemlerde Türkiye'de üretilecek doğal gazla Türkiye'deki tüm konutların doğal gaz ihtiyacının karşılanması hedeflenmektedir.

Spot Gaz Piyasası & Vadeli Gaz Piyasası

Aynı zamanda 1 Haziran 2020 tarihinde devamlı bir ticaret mekanizması olarak işlev görmekte ve uygun emirleri anlık olarak eşleştiren Spot Gaz Piyasası, katılımcılarına hem günlük hem de haftalık kontratlar sunarak, doğal gaz portföylerini daha hassas metriklerle dengelemelerini sağlamaktadır. 1 Ekim 2021'de Vadeli Gaz Piyasası, gaz piyasasının öngörülebilirliğini artırmak için faaliyete başlamıştır. Spot Gaz Piyasası ve Vadeli Gaz Piyasası, Türkiye'yi uluslararası bir doğal gaz merkezi haline getirmek amacıyla kurulmuştur.

Türkiye'nin İklim Gündemi

Paris Anlaşması, Avrupa Yeşil Mutabakatı ve Glasgow İklim Paktı, iklim değişikliğine odaklanarak sürdürülebilir kalkınmayı destekleyen küresel düzeydeki önemli 3 girişimdir. Paris İklim Anlaşması ile Avrupa Yeşil Mutabakatını imzalayan ülkeler arasında orta vadeli (2030) ve uzun vadeli (2050) hedefler arasında uyumsuzluk görülmektedir. Hedeflenen karbon emisyon seviyelerine ulaşılması mevcut planların tamamen uygulanması halinde bile mümkün görünmemektedir.

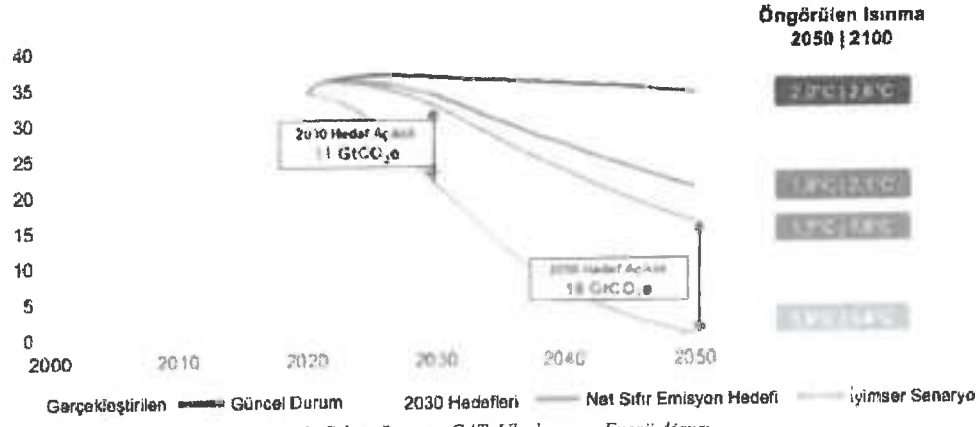
Aşağıdaki grafik 2000 ile 2050 yılları arasındaki karbon emisyonu ve küresel ısınma beklentilerini göstermektedir:

Karbon Emisyonu ve Küresel Isınma Beklentileri (2000-2050)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 96

2 3 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş



Kaynak: Sektör Raporu, CAT, Uluslararası Enerji Ajansı

COVID-19, Rusya'nın Ukrayna'yı işgali, enerji fiyat şokları ve enflasyonist baskılar gibi birçok türbülanstan etkilenen 2021 ve 2022 yıllarında, küresel emisyon büyümesi beklenenden daha az olmuştur. Pek çok ülke sera gazı emisyonlarının azaltılmasına ilişkin hedeflerini paylaşmıştır.

Karbon Fiyatlandırması

Karbon fiyatlandırması, emisyon azaltımına ve düşük karbonlu yatırımlara teşvik sağlayarak iklim farkındalığını artırmak ve yeşil ekonomiyi desteklemek için kullanılan önemli bir araçtır. Temel karbon fiyatlandırması, emisyon ticaret sistemi, karbon vergisi ve offset mekanizması gibi fiyatlandırma araçlarından oluşmaktadır.

Karbon Fiyatlandırma Girişimlerinin Zaman Çizelgesi

2020

127 ülke, **823** şehir ve **1.541** şirket faaliyetlerini 21. yüzyılın ortasına kadar karbonsuzlaştırmayı taahhüt etmiştir.
Dünya genelindeki karbon fiyatlandırma girişimleri, gelir olarak **53 milyar ABD$** üretecek, **küresel sera gazı emisyonlarının %21,7**'sini kapsayacaktır.

2022

Bu inisiyatifler, **11.66 $GtCO_2e$**'yi kapsayacak şekilde tasarlanmıştır ve bu da **küresel sera gazı emisyonlarının %23**'ünü temsil etmektedir.
2023 Temmuz itibarıyla, 90'dan fazla ülke yasalarda veya politika belgelerinde **net sıfır hedeflerine** taahhüt etmiştir.

Gelecekteki Karbon Hedefleri

2°C sıcaklık hedefine ulaşmak için **karbon fiyatlarının** gönüllü piyasalarda gözlenenden önemli ölçüde yükselmesi gerekmektedir.

Avrupa Birliği, **sera gazı emisyon azaltma hedefini %40**'tan **%55**'e yükseltmiştir.

Temel Karbon Fiyatlandırma Araçları

Emisyon Ticaret Sistemi (ETS)	Karbon Vergisi	Offset Mekanizması
Karbondioksit emisyonlarının toplam seviyesini sınırlar ve düşük emisyonlu endustrilerin kullanmadığı emisyon izinlerini daha yüksek emisyon gerçekleştirenlere satmalarına izin verir.	Karbondioksit emisyonlarına doğrudan bir fiyat belirler ve genellikle sera gazı emisyonları için net bir vergi oranı veya daha yaygın olarak fosil yakıtların karbon içeriğine (örneğin tCO_2e başına bir fiyat) dayalı olarak uygulanır.	**Proje veya program tabanlı faaliyetlerden kaynaklanan sera gazı emisyon azaltımlarını belirler ve bu azaltımlar hem yerel olarak hem de diğer ülkelerde satılabilir. Karbon denkleştirme programları bir protokole göre karbon kredisi çıkarır.**

Kaynak: Sektör Raporu, Dünya Bankası

Karbon fiyatlandırma girişimleri günümüzde oldukça hızlanmış, 2023 Temmuz itibarıyla, 90'dan fazla ülke yasalarda veya politika belgelerinde net sıfır hedeflerine taahhüt etmiştir. Gelecekte ise AB sera gazı emisyon azaltma hedefini %40'tan %55'e yükseltmiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1223

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

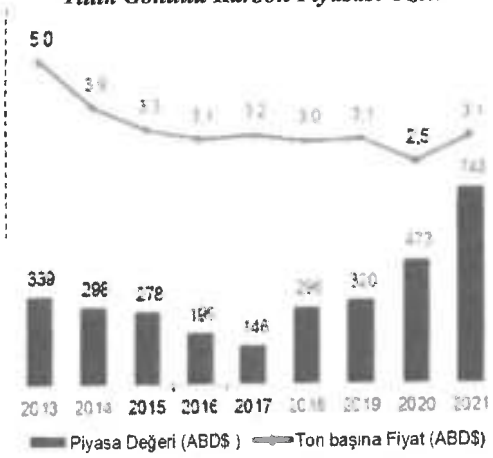
Türkiye, Nisan 2023'te, Türkiye 2021 güncellemesindeki %21 karbon azaltma hedefini 2030 için Business As Usual'a (BAU) göre %41 azaltma şeklinde revize eden Ulusal Katkı Beyanı'nı sunmuştur. Türkiye, daha önce ilk Ulusal Katkı Beyanı'nı 2015 yılında yayınlamıştır.

Türkiye'deki Gönüllü Karbon Piyasası

Türkiye, kayıtlı projeler açısından (Ağustos 2022 yılı itibarıyla 312 proje), 3. sırada yer alarak, bölgede gönüllü karbon kredilerinin en büyük satıcısı olarak kabul edilmektedir. Gold Standard (Sustain CERT) ve Verra'sVCS, Türk karbon projelerinin geliştirmiş olduğu 2 temel standartı göstermektedir. Ağustos 2022 yılı itibarıyla, Türkiye 170 tane projeyi Gold Standart ile ve 142'sini de Verra's VCS standartıyla yürütmüştür. Verra's VCS yenilenebilir enerji, orman işletmeciliği ve diğer alanları içeren en yaygın gönüllü sera gazı programı/standardıdır. Yaklaşık 2.000'den fazla sertifikalı VCS projesi, sera gazı emisyonları nedeniyle 1,1 milyar tondan fazla karbonu azaltmıştır.

Aşağıdaki tabloda 2013 ile 2021 yılları arasındaki yıllık gönüllü karbon piyasası özeti sunulmaktadır:

Yıllık Gönüllü Karbon Piyasası Özeti



Kaynak: Sektör Raporu, Dünya Bankası

Elektrik Fiyat Analizi

Ulusal elektrik tarifeleri uzun vadede incelendiğinde, elektrik piyasasını serbestleştirmek için atılan adımların ardından tarifelerin arttığı görülmektedir. Bu artışlar sonucunda perakende şirketleri ulusal tarifelerle rekabet edebilmiş ve serbest tüketici haklarını kullanan müşteri sayısı önemli ölçüde artmıştır.

Ocak 2022'de perakende elektrik fiyatlarında önemli ölçüde artmaya başlamış ve artış eğilimi Ocak 2023'e kadar devam etmiştir. Tarife artışlarının daha küçük ölçekli tüketiciler üzerindeki etkisini hafifletmek için EPDK tarafından mesken (Ocak 2022) ve ticarethane (Mart 2022) için kademeli tarifeler getirilmiştir. Uluslararası enerji piyasaları 2023 yılında normale dönmeye başladığından hem PTF hem de perakende elektrik tarifeleri düşüş eğilimine girmiştir. Normalleşmeyi takip eden bu düşüş eğiliminin devam edeceği öngörülmektedir.

Kendi elektrik tedarikçilerini seçme hakkına sahip olan tüketiciler serbest tüketici olarak tanımlanmaktadırlar. Bu serbest tüketici limiti 2003 yılında 9 milyon kWs/yıla yükselmiş ve EPDK tarafından sürekli olarak düşürülerek 2023 yılı itibarıyla 1.000 kWs'e indirilmiştir. Bunu takiben, özel tedarikçilerden elektrik satın almak popülerlik kazanmıştır.

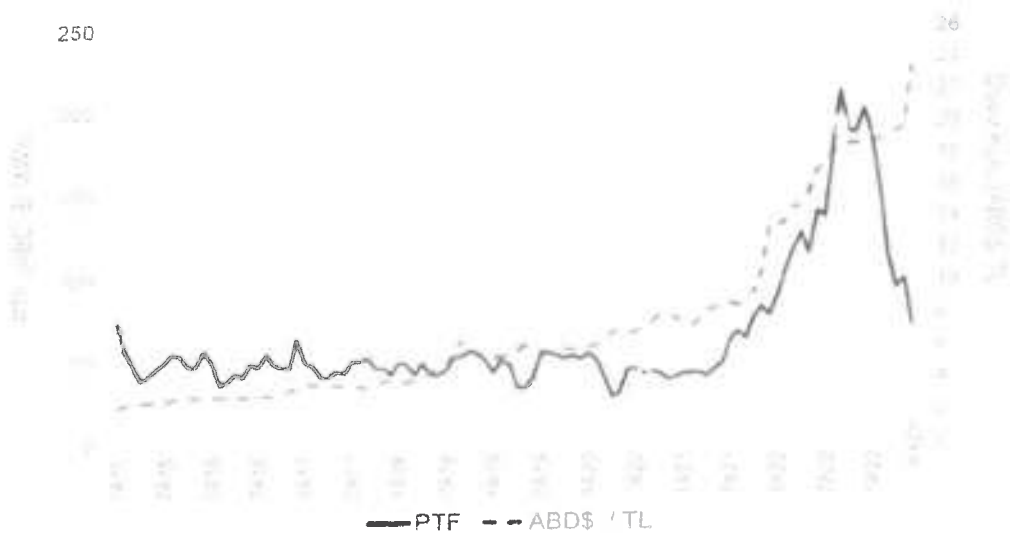
PTF'nin yıllar içerisinde değişmesinde, COVID-19 salgını nedeniyle büyük talep kaybı, doğal gaz arzının kısılmasının düşük üretime yol açması, arz fazlası ve petrol fiyatlarının düşmesi gibi birkaç

2 3 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

temel faktör rol oynamıştır. PTF'de geçmiş yıllarda hidroelektrik üretiminin sebep olduğu güçlü bir mevsimsellik etkisi gözlemlenmiştir. 2021 yılından sonra PTF eğrisini etkileyen diğer faktörler nedeniyle negatif korelasyon eski yıllardaki kadar güçlü olmamıştır. COVİD-19 sonrası talep artışı ve Rusya-Ukrayna Savaşı'nın enerji piyasalarında oluşturduğu etkinin bir sonucu olarak, Avrupa'daki elektrik fiyatları 2021'in başından bu yana istikrarlı bir artış eğilimi göstermiştir. Türkiye'deki konut elektrik fiyatları ise Avro bazında Avrupa fiyatlarıyla karşılaştırıldığında daha düşük olduğu ve 0,1 Avro/kWs seviyesinin altında kalmıştır. Türkiye'de gözlemlenen konut elektrik fiyatları AB ortalamasının oldukça altındadır. Bunun sebepleri arasında, konut tarifesinin, sanayi ve ticari tarifeler gibi diğer tarifelerin oldukça altında yer alması ve döviz kurlarındaki değişimin konut tarifelerine tam olarak yansımaması etkili olmaktadır.

Aşağıdaki grafikte 2015 ile Haziran 2023 tarihleri arasında PTF'nin gelişimi ABD Doları cinsinden aktarılmaktadır:

PTF'nin ABD$ Cinsinden Gelişimi, (2015-6A23)



Kaynak: Sektör Raporu, EPİAŞ

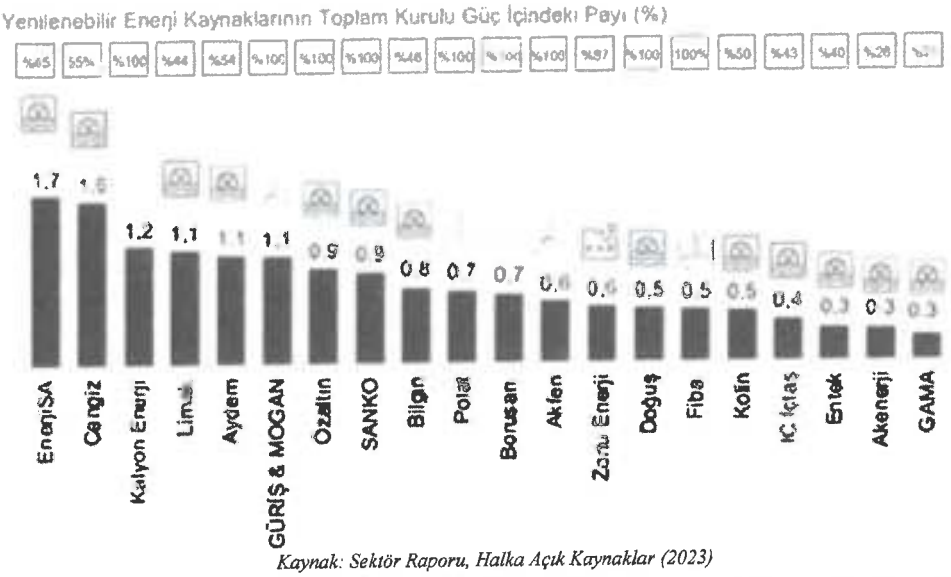
Piyasa Katılımcıları Analizi

Güncel durumda elektrik üretim piyasasında 1 GW'ı aşan kurulu güce sahip 17 bağımsız elektrik santrali bulunmaktadır. Kurulu güç dağılımı 2014 yılından bu yana önemli ölçüde değişmiş olsa da, en büyük şirketlerin birçoğu için en büyük kurulu güç kaynağı kömür ve doğal gaz olmaya devam etmektedir. Kurulu yenilenebilir kapasite açısından en büyük şirketler öncelikle HES'leri işlemektedir. Aşağıda listelenen şirketlerin toplam portföyleri içindeki yenilenebilir varlıkların payı 2023 itibarıyla toplam kurulu gücün %61,1'ini oluşturmaktadır. Bu şirketlerin küçük bir kısmı güneş santrali kullanırken, birçoğu yalnızca hidroelektrik ve rüzgâr santralleriyle büyümüştür. Aşağıda listelenen tüm yenilenebilir enerji yatırımcılarının, yenilenebilir enerji portföylerini yurt içinde ve yurt dışında yeni projelerle genişleme planları olduğu bilinmektedir.

23 Şubat 2024

Türkiye'de yenilenebilir enerji alanında faaliyet gösteren firmalar önemli ölçüde çeşitlenmiştir. Aşağıdaki tabloda yenilenebilir enerji alanında kurulu güce göre başlıca SEÜ'ler gösterilmektedir*:

Yenilenebilir Enerji Alanında Kurulu Güce Göre Başlıca SEÜ'ler (2023, GW)



Kaynak: Sektör Raporu, Halka Açık Kaynaklar (2023)

**MOGAN Enerji 1.025,52 MW kurulu güç ile sıralamada yine 6. büyük şirket olarak devam etmektedir. GÜRİŞ Grubu ve MOGAN Enerji'nin 2023 haziran ayı itibarıyla toplam kurulu gücü 1.131 MW iken, aynı tarih itibarıyla MOGAN Enerji'nin solo kurulu gücü 1.025,52 MW'dır. 2022 yılında MOGAN Enerji, Türkiye toplam elektrik üretiminin %1,13'ünü gerçekleşmiştir (Kaynak: ETKB ve MOGAN Enerji).*

Kahramanmaraş Depremleri

6 Şubat 2023 tarihinde Türkiye, merkez üsleri Kahramanmaraş'ın Pazarcık ve Elbistan ilçeleri olan iki büyük depremle sarsılmış ve eşi benzeri görülmemiş bir hasar oluşmuştur. 2022 sonu itibarıyla bu bölgelerde toplam 68,5 TWs elektrik üretilmiş ve 58,1 TWs elektrik tüketilmiştir. Bu rakamlar ulusal istatistiklerin sırasıyla %21 ve %19'unu oluşturmaktadır. Cumhurbaşkanlığı, depremden etkilenen 11 bölgede enerji altyapısını güçlendirme faaliyetlerini devam ettirirken bir yandan da her türlü doğal afet riskine karşı dayanıklı bir altyapı oluşturmanın önemini vurgulamıştır. Aşağıda Cumhurbaşkanlığı'nın politika önerileri yer almaktadır:

- Enerji altyapısının hasar değerlendirmesi,
- Mevcut altyapının incelenmesi ve güçlendirilmesi,
- Sürdürülebilirlik ve dayanıklılık temelli yeniden yapılanma süreci,
- Şebeke düzeyinde depolama ve bağımsız mikro-şebeke sistemlerinin teşvik edilmesi,
- Doğal gaz tedarik hatlarının kısaltılması ve güçlendirilmesi, ve
- FSRU gemilerine ve doğal gaz yeraltı depolama tesislerine odaklanılması.

Piyasadaki Diğer Trendler

2 3 Şubat 2024

Elektrikli Araçlardaki Son Gelişmeler

Türkiye'de, elektrikli araçların toplam yıl içindeki payı aynı dönemde istikrarlı şekilde artmıştır ve %0,1'den %1,1'e yükselmiştir. Türkiye Ulusal Enerji Planında belirtildiği üzere, 2030 yılına kadar elektrikli araçların pazar payının %25'ini oluşturması ve elektrikli araç stoğunun 1,6 milyona ulaşması beklenmektedir. Elektrikli araçlara geçişlerin kolaylaştırılması için Şarj Hizmetleri Yönetmelik taslağı 2 Nisan 2022'de ve Otopark Yönetmeliği 25 Mart 2021'de kabul edilmiştir. Elektrikli araçlar filosuna uyum sağlamak için 100.000 EA şarj istasyonu kurulması hedeflenmektedir. Şarj istasyonlarının sayısındaki ve EA satışlarındaki bu artışın TOGG ve diğer yabancı EA markalarının artan satış faaliyetleriyle desteklenmesi beklenmektedir.

Elektrik Depolama Faaliyetleri & Batarya İmalatı

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

Elektrikli depolama, Türkiye'de 9 Mayıs 2021 tarihli ve 31479 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili mevzuat ile düzenlenmektedir. EPDK, Kasım 2022'de elektrik depolama tesisleri için ön lisans başvurularını kabul etmeye başlamış ve Nisan 2023'te ilk lisansı vermiştir. Haziran 2023 itibarıyla EPDK tarafından yaklaşık 270 ön lisans verilmiştir. Sektördeki başlıca halka açık oyuncular da elektrik depolama ön lisansına önemli yatırımlar yaptıklarını açıklamışlardır. Birçok enerji, teknoloji ve otomotiv şirketi batarya üretim tesislerine odaklanmaya başlamış ve Türkiye'deki tesis yatırımlarında süreçleri hızlandırmıştır.

Elektrik depolama tesislerinin çoğunluğu ilk iki kategoriye girmekte ve bir güneş veya rüzgâr enerjisi santrali ile bütünleşik olmaktadır. EPDK tarafından açıklanan verilere göre, bütünleşik bir depolama tesisine sahip GES/RES'ler için yapılan yatırım, ön lisans başvurularının kabul edilmeye başlanmasından bu yana keskin bir artış göstermiş olup, tüm başvuruların toplam kurulu gücü 275 GW'ı aşmıştır. EPDK, Haziran 2023 sonunda ön lisans almış santrallerin toplam kurulu gücünün 20 GW'a yaklaştığını ve toplamda yaklaşık 18 milyar ABD$ yatırım anlamına geldiğini belirtmiştir.

Türkiye'de Nükleer Enerji

Nükleer enerji 1960'lardan beri Türkiye'nin enerji hedeflerinden biri olup önceliklendirilen konular arasındadır. Nükleer Güç Santrallerinin Kurulması ve İşletilmesi ile Enerji Satışına İlişkin Kanun 2007 yılında çıkartılmıştır. Nisan 2023'te Akkuyu NES'e yapılan ilk yakıt teslimatından sonra Türkiye nükleer enerjiye sahip ülke statüsünü elde etmiştir. Akkuyu, Türkiye'nin ilk nükleer santrali olmasının yanı sıra, Yap - Sahip Ol - İşlet (YSİ) modeliyle hayata geçirilen dünyanın ilk nükleer santral projesidir. İlk reaktörün 2023 yılında, kalan üç reaktörün ise birer yıl arayla, yani 2024, 2025 ve 2026 yıllarında devreye girmesi ve toplam 4.800 MW kurulu güce ulaşması planlanmaktadır.

Akkuyu'ya ek olarak, Sinop ve Kırklareli illerinde iki nükleer santral daha kurulması planlanmaktadır. Akkuyu NES'e benzer şekilde, her iki projenin de yaklaşık 5 GW kurulu güce sahip olması beklenmektedir.

Hidrojen Alanındaki Gelişmeler

Ulusal Hidrojen Teknolojileri Stratejisi ve Yol Haritası ile Türkiye'de yeşil hidrojene yönelik yatırımların ve odaklanmanın hızlanması beklenmektedir. AB, 2025 yılına kadar 17,5 GW elektrolizör kapasitesi kurmayı hedeflemektedir. Almanya halihazırda yeşil hidrojen üretimi için 120 adet pilot yatırım ve Türkiye ile Şili'nin önemli potansiyel tedarikçileri arasında olduğu birkaç ithalat projesini devreye almıştır.

Güçlü Yönler, Avantaj ve Dezavantajlar

23 Şubat 2024

Şirket'in, başlıca güçlü yönlerinin aşağıdaki gibi olduğu düşünülmektedir.

Yenilenebilir enerji sektörü ülkemizin enerji dönüşümünde önemli bir role sahiptir ve Şirket yeşil ve temiz enerji portföyü ile bunun önemli bir parçasıdır.

2001 ile 2023 yılları arasında elektrik talebindeki artış %4,3 YBBO olarak gerçekleşmişken 2010 ile 2019 yılları arasında ortalama GSYİH artışı %4,1 YBBO olmuştur. 2031 yılına kadar elektrik talebindeki artışın baz senaryoda 452.210 GWs ve %3,9 artacağı öngörülmektedir. (*Kaynak: Sektör Raporu, Türkiye Elektrik Piyasasına Genel Bakış | PwC Türkiye*). Türkiye'de elektrik tüketimi 2018 yılı sonuna kadar hızla artmış olup 2019 ve 2020 yıllarında elektrik tüketimi neredeyse değişmemiştir. 2021'de COVID-19 sonrası toparlanma etkisi nedeniyle yüksek bir artışın ardından, 2022'de hizmet sektörünün ekonomideki payının artmasıyla ekonomik aktivitedeki dağılımın değişmeye başladığı ve bunun da elektrik tüketiminde etkili olduğu görülmüştür. Geçmişten bugüne yenilenebilir enerji sektörü, genel ekonominin büyümesine ve elektrik talebindeki nispi artışa paralel bir büyüme göstermektedir. Şirket, GSYİH'deki büyümenin gelecekte elektrik talebini daha da artıracağını öngörmektedir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Sektör analizi uyarınca elektrik talebi, son 21 yılda, 328,7 TWs'ye artarken 2021 yılında kişi başına elektrik tüketimi OECD ortalaması olan kişi başına 6,8 MWh olan elektrik tüketiminin oldukça altındadır. Şirket, Türkiye'deki elektrik talebinde önemli bir büyüme potansiyeli öngörmektedir.

Üretim tarafında, enerji kaynaklarına göre EÜAŞ'ın kurulu gücü 2010 yılında 24,2 iken 1 Haziran 2023 itibarıyla 21,0 GW olup, bunun %65,9'u hidroelektrik, %34,1'i termal santrallerden oluşmaktadır. EÜAŞ'ın toplam kurulu gücündeki bu düşüşün sebebi son 10 yıldaki büyük ölçekli özelleştirmelerdir. EÜAŞ'a ait özelleştirmeyi bekleyen çok sayıda küçük ve büyük HES'ler bulunmaktadır. Özelleştirmeyi bekleyen HES'ler toplamda 340,0 MW kurulu güce sahiptir.

Yenilenebilir enerji üretimindeki hızlı büyümeyi teşvik etmek üzere yenilebilir enerji yatırımları için birtakım teşvik programları uygulamaya konmuştur.

EPDK tarafından 1 Ağustos 2020 tarihinde yürürlüğe konulan YETA, yenilenebilir enerjinin özel sektör tarafından dolaylı olarak desteklenmesini sağlayacaktır. YETA kullanıcıları sadece yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektriği satın alabileceklerdir. YETA uygulaması YEK-G yönetmeliğinin Haziran 2021'de devreye girmesi ile birlikte resmi olarak başlamıştır. Haziran 2021'den bu yana faaliyette olan YEK-G sistemi, yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin tüm aşamalarını takip etmek üzere tasarlanmıştır. Yenilenebilir enerji üretim ve tedarik lisansına sahip şirketler gönüllülük esasına göre sisteme katılabilmektedir. Ayrıca YETA kullanımının firmaların itibarına da fayda sağlayabilecektir ve hem iç hem de dış pazarlar için bu durum önemli bir faktör olacaktır. ETKB, bu motivasyonları Türkiye'de yenilenebilir enerjinin geliştirilmesine kanalize etmeyi planlamaktadır.

Şirket, portföyünde yer alan farklı yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik üretim santralleri sayesinde; iklim değişikliği etkilerinin azaltılmasında, ülkelerdeki temiz enerji üretim ve arzının desteklenmesi ve enerji güvenliğinde etkin bir rol üstlenmektedir.

Sağlam bir finansal performansa sahip iş modeli

Şirket, ABD Doları bazlı YEKDEM teşvikinden yararlanması, coğrafi olarak farklılık gösteren ve dengeli bir portföye sahip olması sayesinde güçlü ve riskleri düşük bir iş modeline sahiptir. Elektrik enerjisi satışlarının büyük kısmının YEKDEM kapsamında, devlet alım garantili yapılıyor olması, bazı enerji santrallerindeki yerli katkı ilave fiyatı avantajı ve tamamlanan enerji yatırımlarının da katkısı ile Şirket cirosunda artışa sebep olmuştur.

Şirket 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 3.848.579.074 TL, 3.416.608.480 TL, 5.124.913.142 TL, 2.395.150.558 TL ve 1.153.622.780 TL FAVÖK kaydetmiştir. Buna göre Şirket'in aynı dönemler itibarıyla FAVÖK marjı ise sırasıyla %48,15, %48,41, %47,26, %72,86, %56,14 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in düzenli nakit akışı ve yüksek FAVÖK yaratma kapasitesi sayesinde yüksek nakit yaratma kabiliyetinin ve operasyonel karlılığının göstergesi olarak FAVÖK'te yıl bazında istikrarlı bir şekilde artış görülmektedir. Yeni tesislerin devreye alınması ile birlikte Şirket, elektrik üretiminde yıldan yıla düzenli artış kaydetmiştir. Şirket'in net karlılığının tespiti açısından önemli bir gösterge olan FAVÖK değerlerindeki artışta, yıl içinde tamamlanan enerji projelerinin bir sonraki yıl tam kapasite ile elektrik enerjisi üretimine ve ticaretine geçmesi etkili olmaktadır. Şirket, işletmede olan mevcut enerji santrallerinin yanı sıra yeni enerji projelerinin devreye girmesi ile birlikte her geçen yıl artan toplam satış ve FAVÖK tutarı ve düzenli nakit akışı ile sağlam bir finansal performans sergilemektedir.

23 Şubat 2024

Türkiye'nin önde gelen enerji gruplarından birinin destek verdiği tecrübeli yönetim ekibi

Şirket, Yamantürk Ailesi'nin Türkiye ekonomisindeki 60 yılı aşkın tecrübesi ile dinamik ve deneyimli kadrosu, sağlam finansal kaynakları, yüksek kalitedeki hizmetleri ile Türkiye'nin önde gelen enerji firmalarından biri haline gelmiştir. GÜRİŞ Grubu bünyesinde geniş işletme ve yönetim tecrübesine sahip deneyimli bir ekip tarafından yönetilmekte olan Şirket'in üst yönetim ekibi, enerji sektöründe ortalama 20 yıldan fazla tecrübelidir ve birçoğu GÜRİŞ Grubu tarafından oldukça uzun süreden beri istihdam edilmektedir. Şirket, yönetim ekibinin uzmanlığının işlerin büyümesinde ve geliştirilmesinde

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

önemli bir rol oynadığı kanaatindedir. Şirket'in üst yönetim ekibi, santrallerin geliştirilmesi ve işletilmesinde önemli tecrübeye sahiptir. Şirket, üst yönetim ekibini Şirket'in sektördeki en güçlü rekabet unsurlarından biri olarak görmektedir. Üst yönetim ekibinin yetenekleri ve çeşitliliği Şirket'e piyasadaki değişikliklere etkin ve verimli bir şekilde cevap sunabilme esnekliği kazandırmaktadır.

Şirket'in dahil olduğu GÜRİŞ Grubu 60 yılı aşkın süredir inşaat, sanayi, enerji, turizm, madencilik gibi alanlardaki faaliyetlerini geliştirerek iş modelini çeşitlendirmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla GÜRİŞ Grubu 30'dan fazla iştirak ve 6.000'den fazla çalışanı ile inşaat, enerji ve sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren gruplardan biridir. GÜRİŞ Grubu sermayesinde grup dışında ortak olmaksızın Türkiye'nin en büyük yenilenebilir enerji portföyüne sahip firmalarından biri olup yurtiçi ve yurtdışında 1.132,35 MW kurulu güç ile toplam 27 adet yenilenebilir enerji santrali bulunmaktadır. Bu durum Şirket için değerli bir piyasa bilgisi yaratmakta ve rekabette önemli bir avantaj sağlamaktadır.

Ülkemizin çeşitli bölgelerine yayılmış büyük ölçekli, modern, hızlı büyüyen ve dengeli bir üretim portföyü

Türkiye, elverişli kaynak donanımı, güçlü enerji talebindeki büyüme ve destekleyici hükümet Politikaları sayesinde son on yılda yenilenebilir enerjide önemli ölçüde artış olmuştur. Buna göre, Türkiye için yenilebilir kaynaklardan elektrik üretimi son on yılda neredeyse üç katına çıkmıştır. Bu kapsamda TEİAŞ, 2025 yılına kadar hidroelektrik enerji santralleri için 33,4 GW, rüzgâr enerji santralleri için 12,3 GW, güneş enerji santralleri için 12,8 GW olmak üzere toplamda 58,5 GW toplam kurulu güç beklentisi belirlemiştir (*Kaynak: Sektör Raporu, Türkiye Elektrik Piyasasına Genel Bakış | PwC Türkiye*).

Şirket, 21 santralden ve 1.025,52 MW üzerinde kurulu güçten oluşan bir portföyle Türkiye'nin yalnızca yenilebilir enerji üretim alanında faaliyet gösteren kurulu güç bakımından en büyük şirketlerinden birisidir. Şirket'in büyük bir portföye sahip olması, istikrarlı nakit akışına, azalan dengeleme maliyetlerine ve operasyonel bilgi birikimine katkıda bulunmakta olup Şirket'in santrallerini kârlı bir şekilde işletmesini sağlamaktadır.

Tamamı "yenilenebilir enerji" portföyüne sahip olan Şirket, portföyünü kendi içinde çeşitlendirerek üretim dengesini sağlamaktadır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücünün %66,70'ine denk gelen 683,65 MW'lık kısmını RES'ler, %25,36'sına denk gelen 259,90 MW'lık kısmını JES'ler ve %7,94'üne denk gelen 81,37 MW'lık kısmını ise HES'ler oluşturmaktadır. Yenilenebilir enerji portföyünde rüzgâr enerji santralleri, jeotermal elektrik enerjisi santralleri ve hidroelektrik enerji santralleri bulunmaktadır. Türkiye'nin farklı coğrafi bölgelerine yayılmış RES, JES ve HES'lerden oluşan dengeli bir üretim portföyü geliştirmiş ve 20 Ekim 2023 itibarıyla 1.025,52 MW kurulu güce sahip söz konusu portföyüyle, güçlü nakit akış profili, sektör tecrübesi, bilgi birikimi ve uzman yönetimiyle, yenilenebilir enerji genişleme programından yararlanmak için çok uygun bir konumdadır.

Jeotermal enerji santrallerinin çalışma prensibi nedeni ile iç tüketim amaçlı elektrik üretimi, diğer yenilenebilir enerji santrallerinin benzer amaçlı elektrik üretiminden fazla olmaktadır. Örnek olarak; Şirket'in JES'lerindeki iç tüketim oranı yıllara sarı olarak yaklaşık %8-%18 arasında değişirken; RES ve HES'lerde bu oran yaklaşık olarak %1-%3 aralığında olmaktadır. Şirket, ürettiği enerji miktarları bakımından Türkiye'nin en büyük, toplam kurulu güç bakımından ise Türkiye'nin ikinci büyük jeotermal elektrik enerjisi santraline sahip olması bakımından sektörde avantajlı bir konuma sahip durumdadır (*Kaynak: EPİAŞ Şeffaflık Platformu*: seffaflik.epias.com.tr/transparency/uretim/gerceklesen-uretim/gercek-zamanli-uretim.xhtml).

23 Şubat 2024

Şirket, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 9 adet rüzgâr enerjisi santrali, 8 adet jeotermal enerjisi santrali ve 4 adet hidroelektrik santrali olmak üzere toplam 21 adet yenilenebilir enerji santrali işletmektedir. Şirket'in portföyünde bulunan elektrik enerjisi üretim santralleri Karadeniz, Akdeniz, Ege, Marmara ve İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır. Şirket'in santrallerinin farklı bölgelere dağılmış olması, Şirket'e her bir bölgede maruz kalabileceği meteorolojik riskini çeşitlendirmesine ve üretimin mevsimsel olarak dalgalanmasının azaltılmasına imkan tanımaktadır. Buna ek olarak, hibrit santraller

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 BÜLTEN

kapsamında Şirket'in mevcut santrallerine yardımcı kaynak olarak ekleyeceği güneş enerjisi santralleri de üretim kaynaklarında çeşitliliğini artıracak ve belirli yenilenebilir enerji kaynaklarına olan bağımlılığının azalmasını sağlayacaktır.

Şirket'in, başlıca dezavantajlarının aşağıdaki gibi olduğu düşünülmektedir.

Borçluluk

Şirket'in net finansal borçluluk seviyesi gelecekte yeni yatırımlar yapılmasında ve yeni finansman sağlanmasında zorluk yaratabilir. Yabancı para cinsinden borçlar nedeniyle kur farkı zararları yaşanabilir. Şirket'in hem finansal hem vergi borcu bulunmasının gelecek nakit akışları üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

Temettü Dağıtımı

Şirket'in net finansal borç seviyesi ve gelecek büyüme planları nedeniyle kısa vadede temettü dağıtılması mümkün olmayabilir.

Şirket'in Güneş Enerjisi Santrali Bulunmaması

Şirket'in mevcut portföyünde güneş enerjisi santrali bulunmaması üretim kompozisyonu açısından benzer şirketlere kıyasla olumsuz görülebilecektir.

İşletme Sermayesi Açığı

Şirket'in gelecekte kısa vadeli varlıkları, kısa vadeli borçlarına göre yetersiz kalabilir. Şirket'in kısa vadeli finansman kısmında sorun yaşaması durumunda, nakit akımlarında net işletme sermayesine açığına bağlı likidite riski oluşabilir.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 9 adet rüzgâr enerjisi santrali, 8 adet jeotermal enerjisi santrali ve 4 adet hidroelektrik santrali olmak üzere toplam 21 adet yenilenebilir enerji santrali işletmektedir. Şirket'in portföyünde bulunan elektrik enerjisi üretim santralleri Karadeniz, Akdeniz, Ege, Marmara ve İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kurulu gücü 1.024,92 MW olup, bu kurulu gücün %66,70'ine denk gelen 683,65 MW'lık kısmını RES'ler, %25,36'sına denk gelen 259,90 MW'lık kısmını JES'ler ve %7,94'üne denk gelen 81,37 MW'lık kısmını ise HES'ler oluşturmaktadır. 30 Eylül 2023, 30 Eylül 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren dönemlerin her biri için Şirket'in elde ettiği toplam gelirinin sırasıyla %45,91, %49,34, %47,61, %42,33 ve %41,15'i, RES'lerden, sırasıyla %47,27, %45,37, %46,90, %52,56 ve %50,02'si JES'lerden, sırasıyla, %4,28, %4,10, %3,36, %2,53 ve %3,69'u HES'lerden ve sırasıyla %2,54, %1,19, %2,13, %2,58, %5,14 MOGAN Enerji (solo)'den elde edilmiştir.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla santrallerin kurulu gücü ve işbu İzahname'de yer alan dönemler itibarıyla santrallerin gelir içindeki payını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır:

Santralin Adı	Santralin Bulunduğu Şehir ve Coğrafi Bölge		Santral bazında Kurulu Güç ve Toplam Kurulu Güç içindeki Yüzdesel Payı (%)		Santral Bazında Gelirin Toplam Gelir içindeki Yüzdesel Payı (%)			
			Kurulu Güç (MW)	Yüzdesel Payı (%)	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 30.09.2023
Rüzgâr								
Belen RES	Hatay	Akdeniz	48	4,68	2,31	3,6	3,62	3,33
Seyit Onbaşı RES	Çanakkale	Marmara	9,4	0,92	0,98	0,81	0,96	

23 Şubat 2024
Sinai Kalkınma Bankası A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

Şenköy RES	Hatay	Akdeniz	36	3,51	2,57	2,71	3,12	0,03
Albay Çiğiltepe RES	Afyonkarahisar	Ege	200,25	19,54	14,86	14,60	13,75	11,21
Kanije RES	Edirne	Marmara	64	6,24	14,45	13,26	13,95	13,13
Fatma RES	Muğla	Ege	80	7,80				
Zeliha RES	Kırklareli	Marmara	25,6	2,50				
Kocatepe RES	Afyonkarahisar	Ege	100	9,76	5,82	6,89	5,81	5,71
Ulu RES	Bursa	Marmara	120,4	11,75	0,17	1,36	6,40	9,06
Jeotermal								
Galip Hoca JES	Aydın	Ege	47,4	4,62	50,02	52,56	46,90	47,27
Efe I JES		Ege	47,4	4,62				
Efe II JES		Ege	22,5	2,20				
Efe III JES		Ege	22,5	2,20				
Efe IV JES		Ege	22,5	2,20				
Efe VI JES		Ege	22,6	2,21				
Efe VII JES		Ege	25	2,44				
Efe VIII JES		Ege	50	4,88				
Hidroelektrik								
Arpa HES	Artvin	Karadeniz	32,919	3,21	0,98	0,79	1,16	1,28
Akköy-Espiye HES	Giresun	Karadeniz	14,07	1,37	1	0,60	0,86	1,06
Çermikler HES	Sivas	İç Anadolu	25,78	2,51	1,70	0,62	0,75	1,33
Çeşmebaşı HES	Ankara	İç Anadolu	8,6	0,84	*	0,53	0,59	0,61
MOGAN Enerji (Solo)	-	-	-	-	5,14	2,58	2,13	2,54
TOPLAM			**1.024,92**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

**Çeşmebaşı HES'i işleten Gimak Enerji 9 Ağustos 2021 tarihinde GÜRİŞ Holding'den MOGAN Enerji bünyesine geçmiştir.*

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net satışlarının, herhangi bir sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülke, idari birim veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilmesi söz konusu olmamıştır.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu izahnamenin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

23 Şubat 2024

Şirket'in Lisansları

Şirket, bağlı ortaklıkları aracılığı ile gerçekleştirdiği elektrik üretim ve satış faaliyetlerini EPDK tarafından düzenlenen lisanslara istinaden gerçekleştirmektedir. EPKn ve ilgili mevzuat çerçevesinde, istisnai bazı düzenlemeler haricinde, anılan elektrik piyasası faaliyetleri yürürlükte bir lisansın varlığına bağlıdır. Bu çerçevede, aşağıda listelenen Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyetleri ve Şirket'in finansal durumu, EPDK tarafından düzenlenen lisansların varlığına ve geçerliliğine önemli ölçüde bağlıdır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Lisans Sahibi	Santralin Adı	İli	Kurulu Güç (MWm)	Kurulu Güç (MWe)	Lisans No	Lisans Süresi
Rüzgâr						
Derne Enerji	Kanije RES	Edirne-Tekirdağ	64	48	EÜ/3071-35/1826	2011+49 Yıl
Ayvacık Elektrik	Seyit Onbaşı RES	Çanakkale	10	10	EÜ/1054-11/780	2007+49 Yıl
Derne Enerji	Fatma RES	Muğla	80	70	EÜ/3433-9/2084	2011+49 Yıl
Derne Enerji	Zeliha RES	Kırklareli	25,6	15	EÜ/3597-4/2199	2011+49 Yıl
İzdem Enerji	Kocatepe RES*	Afyonkarahisar	100	88	EÜ/3118-10/1876	2011+49 Yıl
Olgu Enerji	Albay Çiğiltepe RES	Afyonkarahisar	200,25	172,6	EÜ/3118-6/1872	2011+49 Yıl
Ulu Enerji	Ulu RES	Bursa	120.4	120	EÜ/3570-7/2181	2011+49 Yıl
Belen Elektrik	Belen RES	Hatay	48	48	EÜ/973-1/738	2006+49 Yıl
Eolos Rüzgar	Şenköy RES	Hatay	36	29,794	EÜ/1622-9/1182	2008+49 Yıl
Jeotermal (**)						
Gürmat Elektrik	Galip Hoca JES	Aydın	47,4	47,4	EÜ/308-2/423	2004+45 Yıl
Gürmat Elektrik	Efe I JES	Aydın	47,4	47,4	EÜ/4165-16/2491 (***)	28.11.2041
Gürmat Elektrik	Efe II JES	Aydın	22,5	22,5		28.11.2041
Gürmat Elektrik	Efe III JES	Aydın	22,5	22,5		28.11.2041
Gürmat Elektrik	Efe IV JES	Aydın	22,5	22,5		28.11.2041
Gürmat Elektrik	Efe VI JES	Aydın	22,6	22,6	EÜ/7152/03692	2017+17 Yıl****
Gürmat Elektrik	Efe VII JES	Aydın	25	25	EÜ/7634-38/03844	2018+16 Yıl****
Gürmat Elektrik	Efe VIII JES	Aydın	50	50	EÜ/8541-1/04228	01.04.2034****
Hidroelektrik						
Espiye Elektrik	Akköy-Espiye HES	Giresun	14,07	13,368	EÜ/5017-1/03063	06.09.2056
Pokut Elektrik	Arpa HES	Artvin	32,919	32,412	EÜ/1667-2/1208	2008+49 Yıl
Gimak Enerji	Çeşmebaşı HES	Ankara	8,6	8,2	EÜ/1197-4/861	2007+49 Yıl
Çermikler Elektrik	Çermikler HES	Sivas	25,78	25	EÜ/1952-18	2009+49 Yıl

23 Şubat 2024

** Kocatepe RES Lisans Tesis Toplam Kurulu Gücü 132,5 MWm/88 MWe dir. 32,5 MW Kocatepe Hibrit GES Projesi bu lisans kapsamında yapılacaktır.*

*** Şirket'in lisansları alınmış ancak henüz yapım ve işletmeye geçmemiş lisansları mevcuttur: Efe 9 JES (EÜ/1103 [illegible] 05190) ve Sarı Ze[illegible] JES (ÖN/8259-5/04145)*

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

**** Efe I-Efe II-Efe III-Efe IV JES santralleri Efeler JES lisansı altındadır.*
***** İlgili lisans süreleri uzatılabilir niteliktedir.*

Fikri Mülkiyet

Şirketin fikri mülkiyeti alan adlarından oluşmaktadır. Şirket 15 adet alan adına sahiptir.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket herhangi bir patente, telif hakkına ve endüstriyel tasarıma sahip değildir.

"MOGAN" markası GÜRİŞ İnşaat'a aittir. Şirket ile GÜRİŞ İnşaat arasında "MOGAN" markasının kullanımına ilişkin herhangi bir marka kullanım sözleşmesi bulunmamaktadır.

Bilgi Teknolojileri

Bilgi teknolojileri Şirket'in etkin faaliyet gösterebilmesi adına önemli bir rol oynamaktadır. Şirket'in bilgi teknolojileri yönetimi; (i) bilgi teknolojileri sistemlerinin etkin, verimli ve yenilikçi dijital teknolojiler temin ederek faaliyetlerin gelişmesine katkıda bulunmasını sağlamak, (ii) Şirket'in genel stratejisine ve amaçlarına uygun olarak etkin bir bilgi teknolojileri planı geliştirmek ve bilgi teknolojileri mimarisi tasarlamak, (iii) Şirket'in stratejik amaçlarını başarmak için kısa, orta ve uzun vadeli bilgi teknolojileri projeleri tasarlamak ve bütçelerini planlamak, (iv) sınıfının en iyisi bilgi teknolojileri platformları, işletme çözümleri, siber güvenlik teknoloji ve hizmetlerini uygulamaya koymak ve (v) güvenli, istikrarlı ve sağlam bir bilgi teknolojileri ortamı oluşturmak için bilgi teknolojileri sistemlerini uygulamak, analiz etmek ve izlemek olmak üzere beş ilkeye dayanmaktadır.

Şirket'te muhasebe ve finans yönetimi, satın alma yönetimi, personel ve insan kaynakları yönetimi, enerji izleme, bakım onarım, e-belge yönetimi, doküman yönetimi, iş akışları gibi faaliyet alanlarında dijital teknolojiler kullanılmaktadır. Şirket 2020 yılında Elektronik Belge Yönetim Sistemi ("**EBYS**") ve doküman yönetimi konuları yan ısıra iş akışlarını da yönetmek için e-belge akışı ("**eBA**") sistemini kurarak önceki uygulamalarla oluşan dijital arşivini de eBA platformuna taşımıştır.

Şirket'te tüm enerji tesislerindeki anlık üretimi görüntüleyen bir enerji izleme uygulaması bulunmaktadır. Uygulama merkezi bir veri tabanı üzerinden yönetilmektedir.

Şirket'te günlük operasyonları yönetmek için bilgi işlem ekibi bulunmaktadır. Bilgi işlem ekibi; 2 sistem ve ağ destek uzmanı, 1 siber güvenlik uzmanı, 2 teknik destek uzmanından oluşmaktadır. Son kullanıcı destek hizmetleri ile bilgi işlem altyapısı, bilgi güvenliği hizmetleri bilgi işlem müdürlüğü tarafından sağlanmaktadır.

Şirket'in bilgi teknolojileri sistemleri ve bilgi işlem merkezi Ankara genel merkezde bulunmaktadır. Ankara'daki bilgi işlem ekibi tarafından hem merkez ofis ve hem de tüm enerji santrallerindeki sistemlere destek sağlanmaktadır.

23 Şubat 2024

Bilgi işlem ekibi, şirket çalışanlarının bilgi teknolojilerine ilişkin ihtiyaçlarına dijital ortamda bilgi teknolojileri desteği sağlamaktadır. Enerji santrallerinden okunan santral verileri ile merkez arasındaki bağlantılar IPSEC VPN protokolü üzerinden güvenli bir şekilde sağlanmaktadır.

Şirket'in bilgi teknolojileri sistemleri LOGO ve eBA yazılımlarına dayanmaktadır. Şirket bilgi güvenliği konularında ISO 27001 belgesine sahiptir.

Şirket bir taraftan bilgi güvenliği sistemleri ve yazılımları kullanırken bir yandan da bilgi teknolojileri sistemlerini daha da güçlendirmekte ve siber güvenlik önlemlerini arttırmaktadır. Temel riskler; veri güvenliği ve enerji üretiminin kesintiye uğraması halleridir. Riskler göz önünde bulundurularak bilgi sistemlerinin güvenliği ile ilgili olarak alınan tedbirler aşağıda belirtilmektedir:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Domain – Domain yapısı ile kullanıcılar kendi başlarına istedikleri programları ve lisanssız programları kuramamaktadır. Aynı zamanda Cmd, Powershell gibi sistem dosyalarında değişiklik yapabilen programların erişimi kapatılmıştır.

Antivirüs – Şirket'in sistemi, Cloud üzerinde çalışan Antivirüs programı ile bilgisayarlara bulaşabilen virüs veya tehdit içeren dosyaları tespit edebilmekte ve silmektedir. Crack'li programların kurulumuna da izin vermemektedir. Aynı zamanda sahte veya virüslü sitelere erişimi engellemektedir. USB kuralları ile sadece BIM tarafından belirlenen USB veya taşınabilir hard diskler ile şirket içi ve dışı bilgisayarlardan veri alışverişi yapılabilmektedir. Şirket bilgisayarlarına tanımlı olmayan USB veya hard disklere erişim kesilmiştir. Böylelikle virüslü veya tehdit içeren bir dosya olduğunda bu dosya bilgisayara bulaşamayacaktır.

EDR – Şirket'in son kullanıcıları, sunucuları anlık izleyebildiği, olası tehditleri araştırıp müdahale edebildiği, gizli saldırganları ortaya çıkardığı bir sistemdir. Sürekli kontrolleri Şirket tarafından sağlanmaktadır.

Bitlocker (*Eset Full Disk Encryption*) – Bu sistemler sayesinde Şirket bilgisayarlarının diskleri şifrelenmektedir. Olası kayıp, çalıntı veya arızalanma durumunda kötü niyetli kişilerin eline geçtiğinde Şirket verilerine erişmesi engellenmiştir.

SIEM (*Security Information and Event Management*) – Şirket'in kritik olarak gördüğü cihazların üzerinde gerçek zamanlı neler olduğuna dair bütünsel bir görünüm sağlar. Güvenlik tehditlerine karşı önlem alabilmeyi sağlamaktadır. Bu sistem aynı zamanda gelişmiş tehdit algılama, bildirim, uyarı ve otomatik aksiyon alabilme özelliği ile güvenlik açısından, Şirket'in hızlı aksiyon alabilmesini ve güvenliği sağlamaktadır. Ayrıca alınana Loglar zaman damgası ile her gün imzalı olarak 2 sene sure zarfında saklanmaktadır.

SOAR – Şirket'in, SIEM üzerinde bulunan teknoloji ile farklı kaynaklardan gönderilen güvenlik verilerinin toplanarak düzenlenmesini ve otomasyonunu sağlamak için kullandığı sistemdir. Şirket bu sistem sayesinde olası saldırı durumunda otomatik aksiyon alabilmektedir.

Firewall – Firewall cihazı ile Şirket'in interneti güvenli bir şekilde sağlanmaktadır. Oluşturulan kurallar ve güvenlik sıkılaştırmaları sayesinde olası web sayfası güvenliği, dış internetten iç internete yapılan DDOS benzeri saldırıların önüne geçilmiştir. Aynı zamanda ülke bazlı kısıtlamalar ve Trusted Host (güvenilir ip adresleri) ile firewall'a dışarıdan olası erişim engellenmiştir.

Switch – Tüm ağda yönetilebilir Switch, Firewall ve Access Point cihazları ile Şirket içinde VLAN yapısı oluşturularak olası saldırı veya kesinti durumunda farklı VLAN'da olan cihazlar etkilenmeyecek ve erişim engellenecektir.

Safetica DLP – Şirket bilgisayarlarını kullanan kullanıcıların şirket verilerini her kanaldan yanlışlıkla ya da bilerek dışarıya sızdırılmasını önlemek amacıyla kullanılan sistemdir. Aynı zamanda gün içinde ne tarz çalışmaların yapıldığı da kontrol edilmektedir.

23 Şubat 2024

Şirket içi parola politikası – Sıkılaştırma tedbirleri kapsamında aldığımız önlem parola politikasıdır. Son kullanıcı tarafı ve sistem yönetimi tarafı için uygun politika oluşturulmuştur.

Microsoft authenticator – Bu uygulama sayesinde Şirket e-posta adresleri kurulumu veya şifre denemesi olduğunda uygulamanın ürettiği key ile giriş yapılabiliyor. Şifresi bilinse, çalınsa dahi personelin mailine kod girilmeden e-postalara ulaşılamıyor.

Forti Authenticator – Şirket'in, SSL VPN bağlantıları için kullandığı program sayesinde bağlantı sağlanan hesabın şifresi çalınsa veya kaybolsa dahi programda üretilen şifre girilmediği sürece Şirket

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

ağına dahil olamayacak ve içeri sızılamayacaktır.

Zabbix – C ve PHP tabanlı, uç düğümlerdeki ağ kullanımı, servisler, sunucular, sanal makineler, web uygulamaları, firewall gibi farklı ortamlarda inceleme imkanı sağlar.

Veeam Backup Yazılımı – Şirketin tüm sunucularının ve masaüstü bilgisayarları ile laptoplarının, Veeam programı ile yedekleri her gün alınmaktadır, Veeam, sanal ortamlar için felaket kurtarma, back-up ve sanallaştırma yönetimi yazılımları geliştiren bir bilgi teknolojisi şirketidir. Öncelikli amacı sanallaştırma altyapısına sahip olan şirketlerin sanal ortamlarını en yüksek verim ve en az riskle kullanmalarını sağlamaktır. Sanal bir ortamın ihtiyaç duyabileceği replikasyon, raporlama, izleme ve yedekleme gibi tümleşik yönetim araçlarıdır.

DELL EMC Data Domain – Data Domain yedeklenecek veriyi tampon bir disk alanına yazmaksızın doğrudan ister kaynakta ister hedefte tekilleştirebilmektedir ve üzerinde yaratılacak tüm cihazların (CIFS, NFS, VTL ve üretici özel protokol) hem kendi içinde hem de birbiri arasında global tekilleştirmesini sağlamaktadır. Böylece minimum kapasiteye maksimum veri yedeklenebilmektedir. Güçlü kaynakta tekilleştirme algoritması ile hattı minimum kullanarak iş kritik ortamlara etkisi olmadan çok yüksek yedekleme ve geri dönüş zamanlarına ulaşabilmektedir. Geriye dönük yedeklenmiş ve saklanmakta olan tüm verilerin düzenli olarak blok kontrolünü, kullanılabilecek yedekleme protokolüyle ilişkili cihaz tiplerinin hepsi üzerinde gerçekleştirir ve bozuk blokları otomatik olarak tespit ederek, dışarıdan müdahale olmaksızın otomatik olarak düzeltebilmektedir. Böylelikle yedeklenen verilerin güvenliği en üst seviyelere çıkmış olmaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççı'nın 7.2.1'de yer alan açıklamalarının kaynağı PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan ve www.pwc.com.tr/turkiye-elektrik-piyasasina-genel-bakis adresinden ulaşılabilecek Türkiye Elektrik Piyasasına Genel Bakış raporudur.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işletmenin verimliliğine ilişkin bilgiler:

Yoktur.

23 Şubat 2024

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dâhil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket, Yamantürk Ailesi'nin sahip olduğu GÜRİŞ Grubu'na dahildir. GÜRİŞ Grubu'nun temeli 1958 yılında elektrik yüksek mühendisi İdris Yamantürk tarafından GÜRİŞ Kolektif Şirketi'nin kurulmasıyla atılmıştır. GÜRİŞ Grubu, 1975 yılında holding yapısına dönüşmüş olup; sanayi, enerji, turizm, madencilik gibi alanlardaki faaliyetlerini geliştirerek iş modelini çeşitlendirmiştir. Bugün 30'dan fazla iştirak ve 6.000'den fazla çalışanı ile inşaat, vasıflı çelik, enerji, otomotiv, madencilik, turizm ve ithalat/ihracat gibi sektörlerde faaliyet gösteren gruplardan biridir. GÜRİŞ Grubu'nun merkezi Ankara'dadır.

İhraççı, 1980 yılında MOGAN Makine Sanayi A.Ş. olarak kurulmuş olup, ünvanı 1997 yılında MOGAN Yatırım Holding A.Ş. olarak tadil edilmiştir. 2010 yılına doğru, GÜRİŞ Grubu bünyesindeki enerji yatırımlarının adet ve kaynak bazında çeşitlenmesi ve GÜRİŞ Grubu'nun enerji sektöründe daha da büyüme hedeflerinin olması sebebiyle mevcut ve ileriki dönemde kurulacak olan enerji üretim şirketlerini İhraççı bünyesinde toplama fikri ortaya çıkmıştır. 2011 yılının sonunda, MOGAN Yatırım Holding A.Ş. bu amaç için tayin edilmiş ve şirket ünvanı MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. olarak tadil edilmiştir. Bu tarihten itibaren GÜRİŞ Grubu bünyesindeki enerji üretim şirketlerinin büyük çoğunluğunda ana pay sahibi İhraççı olacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmıştır. Bu şekilde bağlı ortaklıkların her türlü faaliyeti İhraççı tarafından yönetilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'nın bağlı ortaklıklarının sahip olduğu enerji portföyünde toplamda 21 adet ve toplam 1.025,52 MW kurulu gücünde enerji üretim santrali bulunmaktadır.

Güriş Grubu'nun sahip olduğu enerji portföyünün tamamına bakıldığında 1.132,35 MW toplam kurulu güce sahip 27 adet santral (*12 adet RES, 8 adet JES, 6 adet HES, 1 adet GES*) bulunduğu görülmektedir. Portföy dahilindeki güneş enerjisi santrali (*Ukrayna (1 MW)*) ve rüzgâr enerjisi santrallerinden ikisi yurtdışında bulunmaktadır *(Ukrayna (32,4 MW), Kosova (32,4 MW)*).

Güriş Grubu şirketleri içerisinde öne çıkanlar hakkında özet bilgiler aşağıda yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır:

GÜRİŞ İnşaat

GÜRİŞ İnşaat, Şirket sermayesinin %12'sine sahiptir. GÜRİŞ İnşaat, 1958 yılında Ankara'da kurulmuş olup yurt içi ve yurt dışında anahtar teslim inşaat ve mühendislik hizmetleri vermektedir. Faaliyet alanı içerisinde otoyol, karayolu, köprü, viyadük, demiryolu, tünel, metro, liman, havaalanı gibi ulaştırma projeleri inşaatı; barajlar, modern sulama sistemleri, bölgesel ve kentsel su ve pis su taşıma sistemleri ve arıtma tesisleri, su nakil hatları, taşkın koruma sistemleri gibi su yapıları inşaatı; sanayi tesisleri, petrol ve doğal gaz boru hatları, rafineri gibi endüstriyel yapılar; otel, hastane, okul, ofis binaları, prestijli yapılar, iş merkezleri, lüks konut, villa ve rezidanslar, toplu konut gibi üstyapı projeleri inşaatı; termik, hidroelektrik, jeotermal, rüzgâr gibi enerji santralleri yapımı bulunmaktadır.

Satın alma yoluyla Şirket bünyesine dahil edilen HES'ler hariç, Şirket bünyesinde faaliyette olan tüm diğer santrallerin inşaat ve montaj işleri GÜRİŞ İnşaat tarafından yapılmaktadır.

Ayrıca hem sahip olduğu büyük ölçekli araç ve gayrimenkul portföyü hem de personel kapasitesinden dolayı GÜRİŞ İnşaat diğer GÜRİŞ Grubu şirketlerine araç, ekipman, iş makinesi, bina kiralama ve teknik ve idari personel destekli danışmanlık hizmetleri vermektedir.

Asil Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Asil Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş., otomotiv, otomotiv yan sanayii ve makina imalat sanayiinde ihtiyaç duyulan alaşımlı, alaşımsız ve yüksek alaşımlı, sıcak haddelenmiş, her türlü tamamlama işlemleri yapılmış ve ısıl işlem görmüş, kaliteli çelik üretimi yapmak üzere kurulmuştur.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
23 Şubat 2021
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ÜYE
R A.Ş.

Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş.

Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş., 1973 yılında Bursa ili, Orhangazi ilçesinde kurulmuştur. Ana faaliyet konusu otomotiv, ağır ticari araçlar, tarım, inşaat ve maden ve makine imalatı sektörleri için pik, sfero ve alüminyum döküm ve jant imalatı ve ticaretidir. Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş., üretim ve ticari faaliyetlerini Bursa - Orhangazi ile 1999 yılında Manisa Organize Sanayi Bölgesi'nde satın alınan alüminyum döküm imalatı tesislerinde sürdürmektedir. Döktaş Dökümcülük Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin, payları BİST'te işlem görmektedir.

Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.

Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş. ağırlıklı olarak otomotiv, havacılık ve maden sanayii sektörlerine yönelik faaliyet gösteren entegre çelik dövme ve ısıl işleme fabrikasına sahiptir. Parsan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.'nin payları BİST'te işlem görmektedir .

Omtaş Otomotiv Trans. Aksamı San. ve Ticaret A.Ş.

Omtaş Otomotiv Trans. Aksamı San. ve Ticaret A.Ş. otomotiv, endüstriyel makinalar ve tarım makina sanayii için çelik dövme parçaları üretimi alanlarında faaliyet göstermektedir.

Güriş İş Makinaları Endüstri A.Ş.

Güriş İş Makinaları Endüstri A.Ş., iş ve inşaat ekipmanları ve beton santrali imalatı ve pazarlaması konularında faaliyet göstermektedir.

Mirage Park Otelcilik A.Ş.

Mirage Park Otelcilik A.Ş. 2017 yılında mülkiyeti GÜRİŞ İnşaat'a ait olan 1.308 yatak kapasiteli Mirage Park otelin işletmesi amacıyla kurulmuştur. Mirage Park 12 ay boyunca her şey dahil konsepti ile hizmet vermektedir. Mirage Park faaliyet alanları; iç ve dış turizm seyahat, nakliye işletmeciliği, acentalığı, rehberliği, karşılıklı değiştirme yoluyla seyahat düzenleme, otel, motel, tatil köyü ve kamp yerleri gibi turistik tesisleri inşa etme ve işletme faaliyetleridir.

Santral Madencilik A.Ş.

Santral Madencilik A.Ş. her türlü maden işletmeciliği, endüstrisi ve ticareti yapmak amacı ile 15 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü: 23 Şubat 2024

Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla bilgiler aşağıda temin edilmiştir:

Ticaret Unvanı	Kurulduğu Ülke ve Merkez	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Taahhüdü (TL)	Yedekleri (TL)	30 Eylül 2023 Tarihi itibarıyla Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)
Belen Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Elektrik Enerjisi Üretimi	85,00-85,00	7.000.000	0	0	41.397.912
Gürmat Elektrik Üretim A.Ş.		Elektrik Enerjisi Üretimi	90,00-90,00	480.500.000	0	0	339.785.814
Olgu Enerji Yatırım Üretim ve Tic. A.Ş.		Elektrik Enerjisi Üretimi	85,00-85,00	276.000.000	0	0	(89.170.541)

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Eolos Rüzgar Enerjisi Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	85,00-85,00	117.000.000	0	0	(20.490.905)
Derne Temiz Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	80,00-80,00	371.000.000	0	0	73.823.647
Pokut Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	80,00-80,00	60.000.000	0	0	(16.476.721)
Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	80,00-80,00	155.500.000	0	0	95.327.204
Çermikler Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	80,00-80,00	92.500.000	0	0	21.734.372
Espiye Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	80,00-80,00	26.000.000	0	0	18.904.864
Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	80,00-80,00	40.500.000	0	0	(43.627.511)
İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	75,00-75,00	55.000.000	0	0	135.722.632
Gimak Enerji Üretim Ltd Şti	Elektrik Enerjisi Üretimi	85,00-85,00	75.000.000	0	0	6.570.009

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 23 MART 96

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını rüzgâr, jeotermal ve hidroelektrik üretim santralleri tesis ve ekipmanları oluşturmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, ilgili dönemler itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklıklarının sabit kıymetlerinin dökümü yer almaktadır:

Net Defter Değeri (bin TL)	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Maliyet				
Arazi ve arsalar	295.024.590	557.960.327	611.990.985	611.975.585
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.748.691.589	10.743.946.309	12.837.117.186	12.837.151.886
Binalar	1.450.509.763	3.219.715.829	3.737.293.901	3.737.293.901
Özel maliyetler	0	34.209	34.209	34.209
Makine, tesis ve cihazlar	16.609.399.107	31.238.905.444	41.508.530.399	41.517.025.787
Taşıt araçları	2.314.106	2.319.918	4.132.377	11.218.795
Döşeme ve demirbaşlar	1.432.195	1.752.289	3.219.274	4.673.906
Kullanım hakkı varlıkları	28.600.137	28.600.137	28.600.137	28.600.137
Yapılmakta olan yatırımlar	482.212.722	623.764.367	1.073.586	477.919
Toplam maliyet	**24.618.184.209**	**46.416.998.829**	**58.731.992.054**	**58.748.452.125**
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	717.502.257	968.959.882	1.319.990.159	1.612.686.486
Binalar	54.396.873	105.163.212	176.414.360	236.505.760
Özel maliyetler	0	34.209	34.209	34.209
Makine, tesis ve cihazlar	2.142.427.299	3.113.134.769	4.825.118.106	6.527.115.084
Taşıt araçları	1.220.004	1.593.002	2.272.446	3.360.476
Döşeme ve demirbaşlar	778.429	1.090.988	1.391.864	1.779.986
Kullanım hakkı varlıkları	1.430.006	2.145.009	2.860.012	3.396.264
Toplam birikmiş amortisman	**2.917.754.868**	**4.192.121.071**	**6.328.081.156**	**8.384.878.265**
Net defter değeri				
Arazi ve arsalar	295.024.590	557.960.327	611.990.985	611.975.585
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.031.189.332	9.774.986.427	11.517.127.027	11.224.465.400
Binalar	1.396.112.890	3.114.552.617	3.560.879.541	3.500.788.141
Özel maliyetler	0	0	0	0
Makine, tesis ve cihazlar	14.466.971.808	28.125.770.675	36.683.412.293	34.989.910.703
Taşıt araçları	1.094.102	726.916	1.859.931	7.858.319
Döşeme ve demirbaşlar	653.766	661.301	1.827.410	2.893.920
Kullanım hakkı varlıkları	27.170.131	26.455.128	25.740.125	25.203.873
Yapılmakta olan yatırımlar	482.212.722	623.764.367	1.073.586	477.919
Net defter değeri	**21.700.429.341**	**42.224.877.758**	**52.403.910.898**	**50.363.573.860**

Taşınmazlar

23 Şubat 2024

Belen RES, Zeliha RES, Fatma RES, Seyit Onbaşı RES, Efe I JES, Efe II JES, Efe III JES, Efe IV JES, Efe VI JES, Efe VII JES, Efe VIII JES ve Arpa HES'te kamulaştırma işleri tamamlanmış olup diğer tesislerde ise kamulaştırma işlemleri devam etmektedir.

Santrallerin kurulu olduğu arazilerin mülkiyet durumunun hukuki dayanakları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Üretim Şirketi	Santral	Şirket Arazisi (m²)	Şahıs (Tesisler Bölgesi) (m²)	Devletin Tasarrufu Altındaki (30. Madde) (Tesisler Bölgesi) (İrtifak Hakkı) (m²)	Devletin Tasarrufu Altındaki (30. Madde) (Tesisler Bölgesi) (Kiralama) (m²)	Maliye (Tesisler Bölgesi) (Kiralama) (m²)	Maliye (Tesisler Bölgesi) (İrtifak Hakkı) (m²)	Mera vasıf değişikliği ile Maliye Taşınmazına dönüşen taşınmazlar (Tesisler Bölgesi) (m²)	Orman Arazisi (Tesisler Bölgesi) (m²)	Toplam Proje Arazisi (m²)
RÜZGÂR PROJELERİ										
Belen Elektrik	Belen RES		-	-	-	-	-	-	282.272,35	282.272,35
Eolos Rüzgar	Şenköy RES		128.830,27	28.590,41	-	-	-	-	74.165,75	231.586,43
Olgu Enerji	Albay Çiğiltepe RES	55.220,46	66.234,48	4.076,58	-	55.518,02	373,12	7.593,75	1.123.270,99	1.312.287,40
Derne Enerji	Kanije RES	3.633,00	230.785,94	13.370,57	-	1.684,74	11.086,25	38.413,05	49.894,06	348.867,61
	Zeliha RES	-	-	-	-	-	30.386,32	-	211.213,02	241.599,34
	Fatma RES	-	-	-	-	-	-	-	600.913,00	600.913,00
İzdem Enerji	Kocatepe RES	37.038,31	4.451,25	312.300,39	364.655,38	1.359,91	-	17.529,69	4.855,28	742.190,21
Ayvacık Elektrik	Seyit Onbaşı RES		4.126,03	-	-	-	-		65.647,71	69.773,74
Ulu Enerji	Ulu RES	3.633,00	-	-	-	-	-	265.694,86	458.808,99	728.136,85
JEOTERMAL PROJELERİ										
Gürmat Elektrik	Galip Hoca JES	1.183.716,601	-	-	-	-	-	-	-	1.183.716,60
	Efe I JES		-	-	-	-	-	-	-	
	Efe II JES		-		-	-	-	-	-	
	Efe III JES		-	-	-	-	-	-	-	
	Efe IV JES		-	-	-	-	-	-	-	
	Efe VI JES		-	-	-	-	-	-	-	
	Efe VII JES		-	-	-	-	-	-	-	
	Efe VIII JES		-	-	-	-	-	-	-	
HİDROELEKTRİK PROJELERİ										
Pokut Elektrik	Arpa HES	-	-	-	-	-	-	-	394.406,94	394.406,94
Espiye Elektrik	Akköy-Espiye HES	-	42.561,61	4.480,98	-	-	19.417,40	-	-	66.459,99

23 Şubat 2024

Çermikler Elektrik	Çermikler HES	-	2.437.307,08	-	-	46.696,84	46.465,47	1.721.596,65	-	4.252.066,04
Gimak Enerji	Çeşmebaşı HES	147.077,13	101.184,43	1.540,00	-	-	844.545,15	-	5.572,68	1.099.919,39
Toplam		**1.430.318,50**	**3.015.481,09**	**364.358,93**	**364.655,38**	**105.259,51**	**952.273,71**	**2.050.828,00**	**3.271.020,77**	**11.554.195,89**

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Şirket tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlık yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Şirket tarafından finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık yoktur.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çevre, Sağlık ve Güvenliğe İlişkin Hususlar

Türkiye'de çevreyle ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu kapsamında yayımlanan ÇED Yönetmeliği ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gibi bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. Çevre Kanunu, çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. ÇED Yönetmeliği ise, ÇED çalışmalarının türlerini (ÇED raporu veya proje açıklama raporu) ve içeriklerini (bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürleri) düzenlemektedir. Çevresel etki değerlendirme şartlarına tabi olan tesisler, ÇED Yönetmeliği'nde sayılmaktadır. Şirket'in tüm santralleri ÇED Yönetmeliği'ne uygundur. Şirket'in işletmedeki tüm santralleri için alınmış (i) "ÇED Olumlu", (ii) "ÇED Gerekli Değildir" veya (iii) "ÇED Kapsam Dışı" kararları bulunmaktadır.

Şirket'in rüzgâr ve hidroelektrik santrallerinde, hava kirliliği, çevresel gürültü, atıksu deşarjı ve derin deniz su deşarjı gibi konuları düzenleyen Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamına giren herhangi bir faaliyet yürütülmemektedir. Bu nedenle bu tip santraller Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca gerekli izin ve lisanslara tabi değildir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği gereğince tüm Santraller Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın Çevre Online sistemine kayıtlıdır. Her yıl düzenli olarak Santraller'de geçici olarak depoladığı ve izinli bertaraf firmalarına teslim ettiği atıkları Çevre Online sistemine beyan etmektedir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca atık üreten tesisler, üretilen atık ve atığın önlenmesi ve azaltılması konusunda atık yönetim planı hazırlamak ve il müdürlüklerinden onay almak zorundadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla tüm RES, JES ve HES projelerinin endüstriyel atık yönetim planları Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüklerine onaylatılarak ilgili prosedürler devreye alınmıştır.

Projeler kapsamında yatırım kararı öncesi kreditörlerin danışmanları tarafından tüm projelerde çevresel ve sosyal durum tespit raporları düzenlenmiştir. Bu raporlar kapsamında hiçbir santral projesi yüksek risk grubuna dahil edilmemiştir. Bu incelemelerde kuş göç yollarına santrallerin etkileri incelenmiş, korunan alanlar incelenmiş, sit alanları incelenmiş, paydaş görüşmeleri gerçekleştirişmiş, ekosistem, endemik tür incelemeleri gerçekleştirilmiştir. İnşaat ve işletme döneminde olabilecek tüm riskler incelenmiş ve irdelenmiştir. Hiçbir projede majör bir risk değerlendirmesi tespit edilmemiştir.

Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğü tarafından gerekli görülen santrallerde kuş ve yarasa gözlemleme, karkas tarama gibi ornitoloji konumlarına ilişkin çalışmalar mevzuatlar çerçevesinde rutin olarak devam etmektedir. Ayrıca RES projelerinde güncel durumda flora fauna izleme çalışmaları ÇED süreci kapsamında gerçekleştirilmiştir. Güncel durumda santrallerin genel durumun etki edecek

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş
23 Şubat 2024

çevresel majör bir risk bulunmamaktadır. İşletme döneminde ekosistem ile santrallerin ilişkilerindeki birlikte izlenmekte, gözlemlenmektedir. İzleme ve gözlem çalışmalarına ilişkin sunulan raporlar Doğa Koruma ve Milli Parklar Genel Müdürlüğü tarafından yılda iki kez kontrol edilmektedir. İnceleme süreçleri sonucunda gözlem çalışmaları sonlandırılana dek çalışmalar devam edecektir.

Tüm santrallerde bugüne dek peyzaj ve rehabilitasyon çalışmaları yürütülmüştür. Yeni projeler işletmeye alındıkça da devam etmektedir. Şirket, çevreye duyarlı bir şekilde faaliyet göstermeyi ve sürdürülebilir kalkınma için sosyal sorumluluklarının farkındalığını da geliştirmeyi amaçlamaktadır. Karasal ekosistemleri korumak, iyileştirmek ve sürdürülebilir kullanımını desteklemek, çölleşme ile mücadele etmek için Şirket 2022 yılında 28.801 adet fidan dikimi gerçekleştirmiş olup fidan dikimi projeleri geliştirmeye de devam etmektedir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklıklarının aktifinde yer alan maddi duran varlık kısıtlamalarına ilişkin bilgiler aşağıda tablo halinde verilmiştir. Maddi duran varlıklar kısıtlamalarında, son bilanço tarihinden sonra herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Orijinal Para Birimi	Tutarı
Galip Hoca JES, Efeler JES, Efe 6 JES, Efe 7 JES, Efe 8 JES	İpotek	İş Bankası	Finansal Borçlanma	2015, 2019	ABD Doları	1.900.000.000,00
Galip Hoca JES, Efeler JES, Efe 6 JES, Efe 7 JES, Efe 8 JES	Ticari İşletme Rehni	İş Bankası	Finansal Borçlanma (Tadil)	2019	TL	14.200.000.000,00
Galip Hoca JES, Efeler JES, Efe 6 JES, Efe 7 JES, Efe 8 JES	Taşınır Rehni	İş Bankası	Finansal Borçlanma	2019, 2020, 2021	ABD Doları	1.460.400.000,00
Gürmat Elektrik Arsa	Kamu Haczi*	Vergi Dairesi	Vergi Borcu	2022,2023	TL	280.896.871,72
Kanije RES, Fatma RES, Zeliha RES	Taşınır Rehni	Ziraat Bankası	Finansal Borçlanma	2017	Euro	450.000.000,00
Derne Enerji Arsa	Kamu Haczi*	Vergi Dairesi	Vergi Borcu	2022,2023	TL	65.316.981,65
Belen RES	Taşınır Rehni	Aktifbank	Finansal Borçlanma	2021	ABD Doları	28.000.000,00
Belen RES	Taşınır Rehni	Aktifbank	Finansal Borçlanma	2023	ABD Doları	32.000.000,00
Şenköy RES	Taşınır Rehni	TSKB	Finansal Borçlanma	2021	ABD Doları	37.200.000,00
Albay Çiğiltepe RES	Taşınır Rehni	HSBC	Finansal Borçlanma	2023	Euro	100.000.000,00

Kalkınma Bankası A.S.

23 Şubat 2024

Olgu Enerji Arsa	Kamu Haczi*	Vergi Dairesi	Vergi Borcu	2022,2023	TL	71.412.907,58
Arpa HES	Ticari İşletme Rehni	Burgan Bank	Finansal Borçlanma	2015	TL	176.000.000,00
Çermikler HES	Taşınır Rehni	Garanti BBVA	Finansal Borçlanma	2022	ABD Doları	8.400.000,00
MOGAN Enerji Arsa	Kamu Haczi*	Vergi Dairesi	Vergi Borcu	2022,2023	TL	18.555.232,84
Espiye HES	Ticari İşletme Rehni	Burgan Bank	Finansal Borçlanma	2016	TL	135.000.000,00
Seyit Onbaşı RES	Taşınır Rehni	Pashabank	Finansal Borçlanma	2018	ABD Doları	12.500.000,00
Kocatepe RES	Taşınır Rehni	T. Finans Katılım Bankası	Finansal Borçlanma	2021	Euro	121.850.000,00
MOGAN Enerji Araç	Kamu Haczi*	Vergi Dairesi	Vergi Borcu	2021,2022,2023	TL	31.972.306,32
Ulu RES	Taşınır Rehni	TKYB	Finansal Borçlanma	2023	ABD Doları	225.000.000,00

(*) Mogan Enerji'nin sahip olduğu çeşitli araçlar ve buna ek olarak Mogan Enerji, Olgu Enerji ve Gürmat Elektrik mülkiyetinde bulunan kimi arsalar üzerinde bulunan kamu hacizleri vadesinde ödenmeyen ve yeniden yapılandırılan vergi borçlarından kaynaklanmaktadır. Bu kısıtlar kapsamındaki vergi borçları taksitlendirilmiş olup bahse konu kısıtlamalar taksitlendirme işlemi yapılmadan önceki dönemde tesis edilmiştir.

Yukarıdaki tabloda belirtilen maddi duran varlıklar üzerindeki kısıtlara ilaveten finansal tabloların 18 nolu dipnotunda ve işbu İzahname'nin "Önemli Sözleşmeler" başlıklı 22. bölümünde detaylandırılan; proje bazlı olarak uzun vadeli finansman temini kapsamında Gürmat Elektrik, Derne Enerji, Belen Elektrik, Pokut Elektrik, Gimak Enerji, Çermikler Elektrik, Espiye Elektrik, Ayvacık Elektrik, Olgu Enerji, İzdem Enerji ve Ulu Enerji isimli bağlı ortaklıklarda, hisse rehni, ticari işletme rehni, hesap rehni ve alacakların temliki sözleşmeleri kapsamında ilgili kreditör bankalara ilave teminatlar verilmiştir.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket tarafından sahip olunan tüm elektrik üretim santralleri 31 Aralık 2022'de yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. Yeniden değerleme çalışması, TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılmıştır. Yapılan söz konusu çalışma neticesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sahip olunan tüm elektrik üretim santrallerinin hesaplanan tesis değeri 45.293.134.626 TL'dir. 23 Şubat 2024

Değerleme sürecinde, maliyet yaklaşımı kullanılarak yeniden üretim maliyeti yöntemiyle değerlendirme yapılmıştır. Bu yöntemde, defter giriş değerleri elde edilebilen varlıklar için ilgili defter değerleri kullanılmıştır. Aynı zamanda, döviz üzerinden satılan varlıklar için değerlendirmeler, satışın yapıldığı tarihten bir gün önce saat 15:30'da açıklanan TCMB döviz alış/satış kuru ve U.S. Bureau of Labor Statistics üretici fiyat endeksi verileri kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Bu hesaplamalar sonucunda, varlıkların bugünkü satış değeri elde edilmiştir. Bu değer, nakliye, montaj, devreye alma gibi direkt edinim maliyetlerini de içermektedir. Ancak, bu hesaplama sürecinde kur farkı, enflasyon farkı, faiz gideri ve genel yönetim gideri gibi ek unsurlar dikkate alınmamıştır.

Şirket'in tüm elektrik üretim santrallerinin 31 Aralık 2022 itibarıyla yeniden değerlemesi, maliyet yaklaşımının yeniden üretim maliyeti yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır. Değerleme sonucunda, varlıkların defter değeri ve ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınmadan oluşan değer artışı belirlenmiştir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi

Aşağıdaki tabloda bulunan maddi duran varlıklar kiraya verilmemiştir veya üçüncü taraflardan kiralanmamıştır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (bin TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
259,90MW JES Germencik-İncirliova/AYDIN	2009-2020	24.072.428	2022C320 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	17.206.136.065
64MW Kanije RES Uzunköprü/EDİRNE, Hayrabolu, Malkara/TEKİRDAĞ	2015	2.225.551	2022A841 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	1.586.859.133
32,919MW Arpa HES Borçka/ARTVİN	2015	716.945	2022A849 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	431.157.715
10MW Seyit Onbaşı RES Ayvacık/ÇANAKKALE	2017	253.404	2022A850 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	144.558.935
120,40MW Ulu RES İnegöl, Keles/BURSA	2020	3.184.715	2022A851 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	1.106.487.921
14,07MW Espiye HES Yağlıdere/GİRESUN	2016	555.044	2022A852 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	363.786.591
25,78MW Çermikler HES Şarkışla/SİVAS	2016	621.515	2022A853 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	398.839.810
25,60MW Zeliha RES Üsküp/KIRKLARELİ	2016	982.191	2022A854 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	626.391.763
48MW Belen RES Belen/HATAY	2009	1.109.678	2022B379 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	814.865.336
36MW Şenköy RES Yayladağı/HATAY	2012	1.268.379	2022B380 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	898.646.937
8,6MW Çeşmebaşı HES Kalecik/ANKARA	2013	374.010	2022B381 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	276.087.524
80MW Fatma RES Menteşe/MUĞLA	2016	2.956.344	2022C321 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	1.962.694.192
200,25 MW Albay Çiftilere RES	2012	6.549.084	2022C322	Operasyonel amaçlı	4.6[illegible]

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (bin TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Dinar/AFYONKARAHİSAR			31.12.2022		
100MW Kocatepe RES Sandıklı/AFYONKARAHİSAR	2019	2.435.659	2022C417 31.12.2022	Operasyonel amaçlı	1.126.445.397

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Maliyet				
Haklar	537.236.698	539.160.726	538.948.759	539.800.934
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	146.194	146.194	146.194	146.194
Toplam maliyet	**537.382.892**	**539.306.920**	**539.094.953**	**539.947.128**
Birikmiş itfa payı				
Haklar	143.526.700	179.745.889	215.398.852	242.509.812
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	146.194	146.194	146.194	146.194
Toplam birikmiş itfa payı	**143.672.894**	**179.892.083**	**215.545.046**	**242.656.006**
Net defter değeri				
Haklar	393.709.998	359.414.837	323.549.907	297.291.122
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	0	0	0	0
Net defter değeri	**393.709.998**	**359.414.837**	**323.549.907**	**297.291.122**

Hakların net defter değeri 295.773.037 TL (31.12.2022: 313.228.269 TL, 31.12.2021: 348.138.733 TL, 31.12.2020: 383.049.198 TL) tutarındaki kısmı Efeler Enerji Santrali için Maden Tetkik Arama Genel Müdürlüğü'nden alınan arazi kullanım haklarından oluşmaktadır. Enerji üretim lisanslarının süresi boyunca itfa edilmektedir.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

23 Şubat 2024

EPKn ve ilgili diğer mevzuat gereğince santrallerde elektrik üretim faaliyetlerinde bulunabilmek için lisans alınması zorunludur. Piyasada bu kapsamda, kurulu gücü 5MW'tan büyük olan ve yenilenebilir enerji kaynaklarını kullanarak elektrik üretecek olan santraller için EPDK'dan üretim lisansı alınması zorunlu kılınmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla her bir elektrik üretim santrali faaliyetlerini sürdürebilmek için gerekli olan izinlerini ve ruhsatlarını almış durumda ve elektrik üretim sektöründe faaliyet göstermektedir. İlgili şirketlerin elektrik sektöründeki operasyonlarını kesintisiz bir şekilde sürdürebilmesi için, ilgili izinlerin ve ruhsatların geçerliliği devam etmelidir. Elektrik üretim lisansları geçerli olmadan santrallerde elektrik üretimi faaliyetleri gerçekleştirilemez.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolarında maddi olmayan duran varlıklar için işletme içi yaratılan varlıklar bulunmamaktadır.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıklar konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetlerinden birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki tutarları ile gösterilmiştir.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Elektrik enerjisi piyasasının faaliyetlerini düzenleyen lisanslama süreçleri, sektörün istikrarını ve etkin işleyişini sağlamada kritik bir rol üstlenmektedir. Bu lisanslar, genel olarak devredilemez nitelik taşımaktadır. Ancak, bazı istisnai durumlar ve finansal koşullar çerçevesinde lisans devir işlemleri gündeme gelebilmektedir.

Özellikle enerji üretimi lisansı sahipleri için finansal destek sağlayan bankalar veya finansal kuruluşlar, belirli mali şartların gerçekleşmesi durumunda lisans devri talebinde bulunabilmektedir. Bu mali şartlar genellikle kredi sözleşmeleri içerisinde detaylı bir şekilde belirtilir ve lisans devri işlemi bu şartların yerine getirilmesine bağlı olarak gerçekleşebilir.

EPDK, lisans devir başvurularını değerlendirirken sektörün düzenli ve istikrarlı işleyişini sağlama amacını taşır. Bu bağlamda, lisansı devralacak olan şirketin, mevcut lisans sahibinin yükümlülüklerini eksiksiz bir şekilde yerine getirmesi gerekmektedir. Eğer devralacak olan şirket, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen tüm sorumlulukları titizlikle yerine getirirse, EPDK tarafından öncekinin hak ve yükümlülüklerini taşıyan yeni bir üretim lisansı verilir. Bu süreç, sektörün istikrarını koruma hedefiyle uyumlu bir şekilde yürütülmektedir.

Bu tür lisans devir işlemleri, lisans devri yasağı kapsamında değerlendirilmemektedir. Bununla birlikte, bir diğer senaryoda, icra takibi sonucu enerji üretim tesisinin satışı söz konusu olduğunda, tesisin yeni sahibi EPDK'ya başvurarak gerekli yükümlülükleri yerine getirirse, öncekinin devamı niteliğinde yeni bir üretim lisansı verilebilir. Bu yaklaşım da lisans devri yasağına tabi olmayan işlemler arasında yer almaktadır.

Sonuç olarak, enerji piyasasının işleyişini etkileyen lisans devri işlemleri, belirli koşulların sağlanması ve EPDK'nın denetim ve onay süreçlerine uyumlu şekilde gerçekleşebilmektedir. Bu mekanizmalar, sektörün istikrarını koruma hedefiyle uyumlu olarak, lisans sahiplerine ve sektörün paydaşlarına önemli esneklik sağlamaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından EPDK'dan temin edilen elektrik üretim lisanslarının devrine ilişkin kısıtlamalara ilişkin detaylı açıklamalara işbu İzahname'nin 6.1.4 bölümünde yer verilmiştir.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Satın Alma Tarihi	Edinilen İşletme	Şerefiye Tutarı
17.09.2015	Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	55.959.085
16.08.2017	İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	35.042.066
15.03.2017	Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş.	26.434.493
		117.435.644

23 Şubat 2024

TFRS'ye göre, şerefiyenin tahsis edildiği sınırsız faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar her yıl değer düşüklüğü için test edilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

10.FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla finansal durumunu göstermektedir

(TL)	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	818.405.128	1.536.549.970	2.519.824.871	953.631.405
Finansal Yatırımlar	-	-	-	1.346.173.007
Ticari Alacaklar	270.338.136	565.134.461	2.109.807.161	2.789.868.745
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*102.251.968*	*318.293.785*	*1.629.787.085*	*2.143.588.423*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*168.086.168*	*246.840.676*	*480.020.076*	*646.280.322*
Diğer Alacaklar	23.980.285	189.291.684	2.318.248	442.205.990
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*23.174.397*	*187.910.979*	-	*439.535.706*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*805.888*	*1.380.705*	*2.318.248*	2.670.284
Stoklar	5.255.922	174.075.332	283.797.817	274.145.564
Türev Araçlar	1.218.273	-	-	341.252.581
Peşin Ödenmiş Giderler	216.154.019	244.011.271	142.663.857	80.659.850
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	520.493	1.371.144	709.300	906.240
Diğer Dönen Varlıklar	54.876.268	57.406.968	33.869.190	103.603
Toplam Dönen Varlıklar	**1.390.748.524**	**2.767.840.830**	**5.092.990.444**	**6.228.946.985**
Cari Olmayan/Duran Varlıklar				
Ticari Alacaklar	-	-	479.876.011	225.394.540
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	*479.876.011*	*225.394.540*
Diğer Alacaklar	305.284.085	265.973.058	98.185.548	102.803.969
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*302.907.406*	*261.109.626*	*94.605.019*	*98.063.564*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*2.376.679*	*4.863.432*	*3.580.529*	*4.740.405*
Finansal Yatırımlar	88.572.585	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	85.463.819	114.735.194	19.115.015	297.140
Türev Araçlar	101.236.294	110.714.449	427.961.659	485.136.106
Maddi Duran Varlıklar	21.700.429.341	42.224.877.758	52.403.910.898	50.363.573.860
Maddi Olmayan Duran Varlıklar				
Şerefiye	*117.435.644*	*117.435.644*	*117.435.644*	*117.435.644*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*393.709.998*	*359.414.837*	*323.549.907*	*297.291.122*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.027.321.521	3.044.304.085	3.334.442.790	7.739.715.426
Toplam Duran Varlıklar	**23.819.453.287**	**46.237.455.025**	**57.204.477.472**	59.331.647.807
Toplam Varlıklar	**25.210.201.811**	**49.005.295.855**	**62.297.467.916**	**65.560.594.792**
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.997.792	-	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.680.924.409	3.540.674.211	5.042.878.430	6.985.488.046
Ticari Borçlar	330.872.369	571.183.875	1.538.345.938	1.218.472.338
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*77.556.858*	*31.953.677*	*265.122.883*	*96.051.163*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*253.315.511*	*539.230.198*	*1.273.223.055*	*1.122.421.175*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.756.183	6.305.427	19.586.516	49.190.729
Diğer Borçlar	109.563.048	437.223.260	1.012.811.305	1.178.166.977
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*38.414.246*	*79.325.661*	*160.206.725*	*5.646.398*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*71.148.802*	*357.897.599*	*852.604.580*	*1.172.520.579*
Ertelenmiş Gelirler	-	-	23.967	39.045
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	-	-	*23.967*	*39.045*
Türev Araçlar	5.208.944	-	-	7.155.183
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.701.256	3.573.105	7.382.217	[illegible]
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*2.701.256*	*3.573.105*	*7.382.217*	*12.799.32[illegible]*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**2.138.024.001**	**4.558.959.878**	**7.621.028.373**	**9.451.[illegible]**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				

2 3 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

(TL)	31 Aralık			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9.335.711.473	15.231.218.036	18.754.383.557	24.393.556.283
Ticari Borçlar	407.171.692	185.800	433.470	263.613
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*407.050.032*	-	*236.453*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*121.660*	*185.800*	*197.017*	*263.613*
Diğer Borçlar	521.680.859	130.246.448	174.787.936	683.359.536
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*492.722.238*	*63.118.430*	*154.459.106*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*28.958.621*	*67.128.018*	*20.328.830*	*683.359.536*
Türev Araçlar	244.654.478	184.265.027	215.736.583	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	8.360.617	17.055.469	47.209.106	54.457.396
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*8.360.617*	*17.055.469*	*47.209.106*	*54.457.396*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.190.794.415	5.715.831.347	7.685.789.661	10.619.280.412
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**12.708.373.534**	**21.278.802.127**	**26.878.340.313**	**35.750.917.240**
Özkaynaklar				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	70.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Değer	9.329.506.680	24.095.533.613	30.494.383.570	27.284.845.299
Kapsamlı Gelirler ve Giderler				
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	*9.334.202.900*	*24.104.572.477*	*30.522.818.378*	27.311.946.101
Diğer Kazançlar	*(4.696.220)*	*(9.038.864)*	*(28.434.808)*	*(27.100.802)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Değer	(1.679.649.566)	(7.042.539.839)	(10.042.926.089)	(14.724.448.053)
Kapsamlı Gelirler ve Giderler				
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	*(1.679.649.566)*	*(7.042.539.839)*	*(10.042.926.089)*	*(14.724.448.053)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12.835.525	12.622.407	12.622.407	12.622.407
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(74.881.168)	(548.782.442)	1.987.292.738	2.015.001.240
Net Dönem Karı/Zararı	233.518.264	1.489.798.423	(784.883.301)	705.532.725
Toplam Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**7.891.329.735**	**20.236.632.162**	**23.896.489.325**	**17.523.553.618**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**2.472.474.541**	**2.930.901.688**	**3.901.609.905**	**2.834.816.295**
Toplam Özkaynaklar	**10.363.804.276**	**23.167.533.850**	**27.798.099.230**	**20.358.369.913**
Toplam Kaynaklar	**25.210.201.811**	**49.005.295.855**	**62.297.467.916**	**65.560.594.792**

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, türev araçlar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1.390.748.524 TL, 2.767.840.830 TL, 5.092.990.444 TL ve 6.228.946.985 TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %99,0, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %84,0 ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %22,3 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki dönen varlıklardaki değişim, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki dönen varlıklardaki değişim ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki dönen varlıklardaki değişim başlıca nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 818.405.128 TL, 1.536.549.970 TL, 2.519.824.871 TL ve 953.631.405 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 818.405.128 TL iken %87,7 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 1.536.549.970 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %64 artışla 2.519.824.871 TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %62,2 azalışla 953.631.405 TL'ye gerilemiştir. Söz konusu dönemler itibarıyla nakit ve nakit benzerlerindeki değişim yatırımlar için kullanılan kredilerin ilgili döneme denk gelen yıl sonları itibarıyla ve elektrik enerjisi gelirlerinden elde edilen tutarlardan kalan bakiyeleri içermektedir. Elektrik enerjisi gelirlerindeki artışın temel sebebi

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

2021 yılında Kocatepe RES'in 2022 yılında ise Efe 8 JES'in tam kapasite çalışmasından kaynaklanan elektrik satışlarından elde edilen tahsilatlardır. Ayrıca 2020 yılı sonunda operasyona başlayan Ulu RES'in 2021 ve 2022 yıllarında kısım kısım devreye alınan ünitelerden elde ettiği elektrik satışları da etkili olmuştur. 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki değişim ise Şirket'in dönem sonunda cari hesabında bekleyen fonların, vadesi gelmemiş kredilerin erkenden kapatılmasında kullanılmasından ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla finansal yatırımlar altında izlenen mevcut kur korumalı mevduat hesabından kaynaklanmaktadır. Yukarıda bahse konu finansal yatırımlar işlemi kapsamında 1.346.173.007TL'lik nakit, dövizden dönüşen kur korumalı mevduat hesabında değerlendirilmiştir.

Şirket'in ticari alacakları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 270.338.136 TL, 565.134.461 TL, 2.109.807.161 TL ve 2.789.868.745 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları 270.338.136 TL iken %109,0 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 565.134.461 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla %273,3 artışla 2.109.807.161 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %32,2 artışla 2.789.868.745 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 arasındaki ticari alacaklardaki değişim ilişkili taraflardan ticari alacaklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları 102.251.968 TL iken %211,3 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 318.293.785 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla %412,0 artışla 1.629.787.085 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %31,5 artışla 2.143.588.423 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasındaki ilişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişimin büyük kısmı Bordo Elektrik firmasından olan ticari alacaklar bakiyesinden kaynaklanmaktadır. Bordo Elektrik, GÜRİŞ Holding bünyesindeki santrallerde üretilen elektrik enerjisinin satışını yapmak üzere kurulmuş olup grubun elektrik satışı dengeleme firmasıdır. İlgili alacaklar ticari nitelikte olup Şirket ve bağlı ortaklıklarının Bordo Elektrik ile karşılıklı olarak birbirine kestiği elektrik satışı, dengesizlik, vade farkı ve kur farkı, hizmet, yansıtma ve benzeri faturalarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki değişimin büyük kısmı Şirket'in elektrik satışını yapan Bordo Elektrik firmasından olan ticari alacaklar bakiyesi nedeniyle oluşmuştur. Ayrıca Şirket ve bağlı ortaklıklarının Bordo Elektrik ile karşılıklı birbirine kestiği ticari nitelikte olan vade farkı ve kur farkı, hizmet, yansıtma ve benzeri faturalarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in stokları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 5.255.922 TL, 174.075.332 TL, 283.797.817 TL ve 274.145.564 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in stokları 5.255.922 TL iken, 31 Aralık 2021 itibarıyla 174.075.332 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla %63,0 artışla 283.797.817 TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla ise %3,4 azalışla 274.145.564 TL'ye gerilemiştir. Söz konusu dönemler itibarıyla stoklardaki değişim, önemli derecede jeotermal enerji santrallerinde başta kimyasal madde olmak üzere mekanik, elektrik otomasyon gibi sarf malzemelerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. Ayrıca bu kapsamda diğer rüzgâr ve hidroelektrik santrallerde yedek parça gibi stok malzemeleri de bulunmaktadır. Başta kimyasal maddeler olmak üzere, mekanik, elektrik otomasyon ve benzeri sarf malzemelerinde gözlenmektedir. Jeotermal enerji üretim süreçlerinde kullanılan bu çeşitli malzemelerdeki talep ve tedarik dengesizlikleri, stok seviyelerindeki değişimlere neden olmaktadır. Bununla birlikte, söz konusu stokların içeriği sadece jeotermal enerji santrallerine özgü değildir; aynı zamanda rüzgâr ve hidroelektrik santrallerinde de bulunan yedek parça gibi stok malzemelerini içermektedir. Bu malzemeler, enerji üretim tesislerinin verimliliğini artırmak ve sürekli bir enerji üretim sürecini sürdürebilmek adına önemli bir rol oynamaktadır. Dolayısıyla, stoklardaki geniş çeşitlilik ve bu malzemelerin taleplerine bağlı olarak ortaya çıkan değişimler, enerji sektöründeki çeşitli tesislerin operasyonel sürekliliği için kritik öneme sahiptir.

Duran Varlıklar

23 Şubat 2024

Şirket'in duran varlıkları, ticari alacaklar, diğer alacaklar, finansal yatırımlar, peşin ödenmiş giderler, türev araçlar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığı kalemlerinden oluşmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 23.819.453.287 TL, 46.237.455.025 TL, 57.204.477.472 TL ve 59.331.647.807 TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %94,1, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %23,7 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %3,7 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki duran varlıklardaki değişim başlıca peşin ödenmiş giderler, türev araçlar, maddi duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığındaki değişimden kaynaklanırken 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki duran varlıklardaki değişim bunlara ek olarak ticari alacaklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde herhangi bir ticari alacak kaydetmemiş olup 31 Aralık 2022 itibarıyla 479.876.011 TL, 30 Eylül 2023 itibarıyla ise 225.394.540 TL ticari alacak kaydetmiştir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki ticari alacaklardaki değişim ilişkili taraflardan alacaklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflardan alacaklardaki artış ise grup firmalarının birbirine kestiği elektrik satışı, dengesizlik faturalarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 85.463.819 TL, 114.735.194 TL, 19.115.015 TL ve 297.140 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 85.463.819 TL iken %34,3 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 114.735.194 TL'ye yükselmiş olup 31 Aralık 2022 itibarıyla %83,3 azalışla 19.115.015 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %98,4 azalışla 297.140 TL'ye gerilemiştir. Şirketin peşin ödenmiş giderleri grubun enerji yatırımları kapsamında taşeronlara ödenen avanslar ve sigorta giderleri gibi peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasındaki peşin ödenmiş giderlerdeki değişim Efe 8 JES enerji yatırımı kapsamında yapılan taşeron ödemelerinden kaynaklanmakta iken 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasındaki peşin ödenmiş giderlerdeki değişim rüzgâr santralleri için ödenmiş sigorta giderlerinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki değişim ise muhasebenin dönemsellik ilkesi gereği peşin ödenmiş ve vadesi on iki ayın üzerinde olan sigorta giderlerinin vadesinin on iki ayın altına düşmesi nedeniyle ilgili sigorta giderlerinin kısa vadeliye çekilmesi ve maliyet hesaplarına atılmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in türev araçları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 101.236.294 TL, 110.714.449 TL, 427.961.659 TL ve 485.136.106 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in türev araçları 101.236.294 TL iken %9,4 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 110.714.449 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %286,5 artışla 427.961.659 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %13,4 artışla 485.136.106 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki türev araçlardaki değişim Şirket'in değişken faiz riskinden korunmak amacıyla bağlı ortaklıklarından Olgu Enerji, Gürmat Elektrik ve Gimak Enerji firmalarının ilgili kreditör bankaları ile yaptıkları faiz swap işlemlerinden kaynaklanmaktadır. 23 Şubat 2024

Şirket'in maddi duran varlıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 21.700.429.341 TL, 42.224.877.758 TL, 52.403.910.898 TL ve 50.363.573.860 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları 21.700.429.341 TL iken %94,6 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 42.224.877.758 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %24,1 artışla 52.403.910.898 TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %3,9 azalışla 50.363.573.860 TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasındaki duran varlıklardaki değişimin büyük kısmı değerleme artışından kaynaklanmaktadır. Şirket yeniden değerleme modelini 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla muhasebe politikası olarak seçmiştir. 2020 yıl sonunda Şirket'in santrallerine ilişkin yeniden değerleme yaptırılmış olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerine pozitif yönde 20,6 milyar TL yeniden değerleme etkisi gelmiştir. Ayrıca Efe VIII JES, Ulu RES'in belirli kısımlarının devreye girmesi için yapılan yatırımlar ve Çeşmebaşı HES'in Şirket'e 2021 yılında dahil olmasının da artış etkisi olmuştur. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasındaki değişimin büyük kısmı ise yeniden değerleme etkisinden kaynaklanmıştır. Bunun yanı sıra Ulu RES'in belirli kısımlarının devreye girmesi için yapılan

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

yatırımların da artışa etkisi olmuştur. 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki değişim ise maddi duran varlık yeniden değerleme artışları sonucunda tesislerin defter değerlerinin artışından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1.027.321.521 TL, 3.044.304.085 TL, 3.334.442.790 TL ve 7.739.715.426 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 1.027.321.521 TL iken %196,3 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 3.044.304.085 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %9,5 artışla 3.334.442.790 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla %132,1 artışla 7.739.715.426 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki ertelenmiş vergi varlığındaki değişim yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışlarından ve nakit akış riskinden korunma kazançları kaleminden kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, türev araçlar ve kısa vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.138.024.001 TL, 4.558.959.878 TL, 7.621.028.373 TL ve 9.451.307.639 TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %113,2, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %67,2 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %24 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim başlıca uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer borçlar ve kısa vadeli karşılıklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1.680.924.409 TL, 3.540.674.211 TL, 5.042.878.430 TL ve 6.985.488.046 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 1.680.924.409 TL iken %110,6 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 3.540.674.211 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla %42,4 artışla 5.042.878.430 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla %38,5 artışla 6.985.488.046 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında görünen artış döviz kurlarındaki artışlar nedeniyle özellikle ABD Doları ve Avro cinsinden kullanılan banka kredilerinin TL karşılığında oluşan tutarsal artışlar ve Şirket'in işbu İzahname'de belirtilen dönemler itibarıyla devam etmekte olan Kocatepe RES, EFE VIII JES ve Ulu RES yatırımları kapsamında kullanmış olduğu uzun vadeli ilave kredilerin kısa vadeli kısmına karşılık gelen tutarlardan kaynaklanmaktadır. Şirket, 2020 yılında ABD Doları kurunun 5,9402'den 7,3405'e, 2021 yılında 7,3405'ten 13,3530'a, 2022 yılında ise 13,3530'dan 18,7320'ye çıkmasından dolayı kur farkı etkisine maruz kalmıştır. 23 Şubat 2024

Şirket'in ticari borçları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 330.872.369 TL, 571.183.875 TL, 1.538.345.938 TL ve 1.218.472.338 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ticari borçları 330.872.369 TL iken %72,6 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 571.183.875 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %169,3 artışla 1.538.345.938 TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla %20,8 azalışla 1.218.472.338 6 TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki değişim ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ilişkili olmayan taraflara ticari borçları 253.315.511 TL iken %112,9 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 539.230.198 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %136,1 artışla 1.273.2[illegible] TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla %11,8 azalışla 1.122.421.17[illegible] TL'ye gerilemiştir. Şirket'in ilişkili olmayan taraflara ticari borçlarındaki bu değişim özellikle Gürmat Elektrik ve Ulu

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

Enerji'nin devam eden 50 MW'lık Efe VIII JES ve 120,4 MW'lık Ulu RES yatırımları kapsamında yurt içi ve yurt dışı tedarikçilere olan borçlarından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2023 itibarıyla olan azalış ise Şirket'in devam eden yatırımlarının tamamlanmasıyla birlikte oluşmuştur.

Şirket'in diğer borçları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 109.563.048 TL, 437.223.260 TL, 1.012.811.305 TL ve 1.178.166.977 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in diğer borçları 109.563.048 TL iken %299,1 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 437.223.260 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %131,6 artışla 1.012.811.305 TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla %16,3 artışla 1.178.166.977TL'ye ilerlemiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 arasındaki diğer borçlardaki değişim ilişkili taraflara diğer borçlar ve ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflara diğer borçları 38.414.246 TL iken %106,5 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 79.325.661 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %102,0 artışla 160.206.725 TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla %96,5 azalışla 5.646.398 TL'ye gerilemiştir. Şirket'in ilişkili taraflara diğer borçlarındaki bu değişim Şirket'in GÜRİŞ İnşaat ve Bordo Elektrik'e ticari olmayan borçlarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ilişkili olmayan taraflara diğer borçları 71.148.802 TL iken %403,0 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 357.897.599 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %138,2 artışla 852.604.580 TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %37,5 artışla 1.172.520.579 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in ilişkili olmayan taraflara borçlarındaki bu değişim ilgili yıllarda taksitlendirilen vergi borçlarından ve diğer vergilerden kaynaklanmaktadır. Bu tutarın 609.726.240 TL'lik kısmı taksitlendirilmiş vergi borçlarından oluşmaktadır. Şirket, devletin mükelleflerine tanımış olduğu taksitlendirme hakkını kullanmayı tercih etmiştir.

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.701.256 TL, 3.573.105 TL, 7.382.217 TL ve 12.795.321 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli karşılıkları 2.701.256 TL iken %32,3 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 3.573.105 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla %106,6 artışla 7.382.217 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %73,3 artışla 12.795.321 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 arasındaki kısa vadeli karşılıklardaki değişim çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklarındaki bu değişim ise çalışanların henüz kullanmadıkları izin karşılığından kaynaklanmaktadır.

23 Şubat 2024

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, uzun vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, türev araçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 12.708.373.534 TL, 21.278.802.127 TL, 26.878.340.313 TL ve 35.750.917.240 TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %67,4, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %26,3 ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki artış oranı ise %33,0 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim ve 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim başlıca uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 9.335.711.473 TL, 15.231.218.036 TL, 18.754.383.557 TL ve 24.393.556.283 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli karşılıkları 9.335.711.473 TL iken %63,2 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 15.231.218.036 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla %23,1 artışla 18.754.383.557 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla %30,1 artışla 24.393.556.283 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki uzun

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş
İŞ YATIRIM MENKUL

vadeli borçlanmalarındaki değişim Şirket'in işbu İzahname'de belirtilen dönemler itibarıyla devam etmek olan Kocatepe RES, Efe VIII JES ve Ulu RES yatırımları kapsamında kullanmış olduğu uzun vadeli ilave kredilerden ve döviz kurlarındaki artışlar nedeniyle özellikle ABD Doları ve Avro cinsinden kullanılan banka kredilerinin TL karşılığında oluşan tutarsal artışlardan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ilişkili olmayan taraflara diğer borçları 28.958.621 TL iken %131,8 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 67.128.018 TL'ye yükselmiş, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %69,7 azalışla 20.328.830 TL'ye azalmış olup 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %3261,5 artışla 683.359.536 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in ilişkili olmayan taraflara borçlarındaki bu değişim ilgili yıllarda taksitlendirilen vergi borçlarından oluşmaktadır. Şirket, KDV, harçlar ve benzeri vergi borçları için, devletin mükelleflerine tanımış olduğu taksitlendirme hakkını kullanmayı tercih etmiştir. Şirket'in uzun vadeli karşılıkları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 8.360.617 TL, 17.055.469 TL, 47.209.106 TL ve 54.457.396TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli karşılıkları 8.360.617 TL iken %104,0 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 17.055.469 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %176,8 artışla 47.209.106 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla %15,4 artışla 54.457.396 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 arasındaki uzun vadeli karşılıklarındaki değişim çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarındaki artış ise çalışanlara ayrılan kıdem tazminatı karşılığından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.190.794.415 TL, 5.715.831.347 TL, 7.685.789.660 TL ve 10.619.280.412TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2.190.794.415 TL iken %160,9 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 5.715.831.347 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %34,5 artışla 7.685.789.660 TL'ye, 30 Eylül 2023 itibarıyla ise %38,2 artışla 10.619.280.412 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 arasındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim TFRS kayıtları içerisinde yer alan, kur riskine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamındaki kayıtlar ve TFRS kapsamndaki diğer düzeltmeler kaynaklıdır.

Özkaynaklar

23 Şubat 2024

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar kar/zararları, net dönem karı/zararı, toplam ana ortaklığa ait özkaynaklar ve kontrol gücü olmayan paylar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynakları, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 10.363.804.276 TL, 23.167.533.850 TL, 27.798.099.230 TL ve 20.358.369.913 TL tutarındadır. Şirket'in özkaynaklarındaki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış oranı %123,5, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %20,0 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı %26,8 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki özkaynaklardaki değişim, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki özkaynaklardaki değişim başlıca ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş değer ve yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıplarındaki değişimden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki azalış ise nakit akış riskinden korunma kayıplarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 70.000.000 TL, 2.230.000.000 TL, 2.230.000.000 TL ve 2.230.000.000 TL tutarındadır. Şirket'in sermayesi, 20.12.2021 tarih ve 10477 sayılı TTSG ile 70.000.000 TL'den 2.160.000.000 TL artırılarak 2.230.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. 2.160.000.000 TL'lik artış ortakların cari hesap alacaklarından karşılanmıştır. Detayı aşağıda verilmektedir:

Kalkınma Bankası A.S.

- GÜRİŞ İnşaat: 138.240.000 TL cari hesaptan karşılanmıştır. GÜRİŞ İnşaat'ın MOGAN Enerji'ye yapmış olduğu Çermikler Elektrik, Espiye Elektrik, Ayvacık Elektrik, Derne Enerji ve Ulu Enerji hisse satışlarından kaynaklı cari hesap alacakları ve GÜRİŞ İnşaat ile MOGAN Enerji arasındaki diğer grup içi işlemlerden kaynaklı cari hesap alacakları işbu işlemde esas teşkil etmiştir.
- Müşfik Hamdi Yamantürk: 1.010.880.000,00 TL cari hesaptan karşılanmıştır. (GÜRİŞ İnşaat'ın MOGAN Enerji'den olan alacağından 595.710.000 TL si, GÜRİŞ İnşaat'ın Müşfik Hamdi Yamantürk'e olan cari hesap borcuna mahsuben ve Müşfik Hamdi Yamantürk'ün MOGAN Enerji'ye Ulu Enerji-İzdem Enerji ve Gürmat Elektrik hisselerinin satışından oluşan 465.693.000 TL'nin toplamı olan 1.061.403.000, TL'den karşılanmıştır).
- Tevfik Yamantürk: 1.010.880.000,00 TL cari hesaptan karşılanmıştır. (GÜRİŞ İnşaat'ın MOGAN Enerji'den olan alacağından 595.710.000 TL'si, GÜRİŞ İnşaat'ın Tevfik Yamantürk'e olan cari hesap borcuna mahsuben ve Müşfik Hamdi Yamantürk'ün MOGAN Enerji'den olan alacağından 126.978.000 TL'nin Tevfik Yamantürk hesabına devrinden ve Tevfik Yamantürk'ün MOGAN Enerji'ye Ulu Enerji-İzdem Enerji hisselerinin satışından oluşan 56.950.000 TL ve Gimak Enerji'nin cari hesap devrinden 55.250.000 TL' nin ve diğer cari hesap alacaklarının toplamı olan 1.010.880.000 TL' den karşılanmıştır.)

Şirket'in özkaynaklarında bulunan ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler olarak gruplandırılan yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları ve diğer kazançlar toplamı, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 9.329.506.680 TL, 24.095.533.613 TL, 30.494.383.570 TL ve 27.284.845.299 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderleri, 9.329.506.680 TL iken %158,3 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 24.095.533.613 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %26,6 artışla 30.494.383.570 TL'ye yükselmiş olup 30 Eylül 2023 itibarıyla 27.284.845.299 TL'ye gerilemiştir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasındaki kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderlerindeki değişim 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 9.334.202.900 TL, 24.104.572.477 TL, 30.522.818.378 TL ve 27.311.946.101 TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla, Şirket'in değer artış fonu 9.334.202.900 TL iken %158,2 artışla, 31 Aralık 2021 itibarıyla 24.104.572.477 TL'ye, 31 Aralık 2022 itibarıyla ise %26,6 artışla 30.522.818.378 TL'ye yükselmiş olup santrallerin yeniden değerlemesi sonucu oluşan maddi duran varlık yeniden değerleme artışlarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihleri arasındaki azalış ise nakit akış riskinden korunma kayıplarından kaynaklanmaktadır.

23 Şubat 2024

Şirket, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır. Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Şirket, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9'a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını gelir tablosundan çekerek kapsamlı gelir tablosuna park etmekte ve daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Şirket, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 etrafında riskten korunma rasyosu ve %70 ila %130 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %112, riskten korunma etkinliği ise %89 olacak hesaplanmıştır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla özkaynakların altında diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen riskten korunma rakamı 14.724.448.053 TL olarak hesaplanmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

TFRS Dışı Konsolide Finansal ve Operasyonel Bilgiler

Şirket'in 30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ait geliri sırasıyla, 7.992.311.705 TL, 7.057.482.218 TL, 10.844.531.819 TL, 3.287.532.514 TL ve 2.054.860.606 TL olmuştur. Aynı dönemler için FAVÖK, sırasıyla 3.848.579.074 TL, 3.416.608.480 TL, 5.124.913.142 TL, 2.395.150.558 TL ve 1.153.622.780 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Buna göre Şirket'in aynı dönemler itibarıyla FAVÖK marjı ise sırasıyla %48,15, %48,41, %47,26, %72,86, %56,14 olarak gerçekleşmiştir. Her ne kadar YEKDEM'in hayata geçirilme amacı, yenilenebilir enerji kaynaklarını kullanan enerji üretim santrallerini teşvik etmek ve belirli bir süre ile döviz bazlı sabit birim fiyat garantisi vererek hem yatırımcıları olası aşağı yönlü enerji fiyatı dalgalanmalarından korumak, hem de üretilen enerjinin birim fiyatının yenilenebilir enerji kaynağı kullanmayan enerji üretim santrallerine göre daha yüksek olmasını sağlamak olsa da, 2022 yılında döviz kuru ve enerji fiyatları arasındaki paralellik sekteye uğramış ve YEKDEM kapsamında olmayan enerji santrallerinin tabi oldukları PTF, YEKDEM kapsamındaki santrallere garanti edilen döviz bazlı sabit birim fiyattan daha yüksek olarak seyretmiştir.

2022 öncesi dönemde, YEKDEM kapsamındaki enerji üretim santralleri, enerji üretiminin yapıldığı saatte geçerli olan PTF ile ilgili saatte yapılan MWh bazında üretimin çarpımı üzerinden hesaplanan enerji satış bedeline ek olarak, YEKDEM tarafından garanti edilen birim fiyat ile yine üretimin yapıldığı saatte geçerli olan PTF arasındaki pozitif fark ile ilgili saatte yapılan MWh bazında üretimin çarpımı üzerinden hesaplanan "YEKDEM farkını" üretimin yapıldığı ayı takip eden ayın 20'si ile 30'u arasında EPİAŞ'tan tahsil etmekte idiler. Bu dönemde YEKDEM tarafından garanti edilen birim fiyatın üretimin yapıldığı saatte geçerli olan PTF'den yüksek olması sebebiyle Şirket'in ciro rakamlarında görüntüsel anlamda gerçek olmayan bir şişkinlik olmadığından bu dönemde Şirket'in FAVÖK marjı gerçekçi seviyelerini yansıtarak yukarıda ilgili yıllar için belirtilen yüksek seviyelere ulaşmıştır.

Ancak 2022 yılında, döviz kuru artışı oranının PTF artış oranının altında seyretmesi sebebiyle, yukarıda izah edilen "YEKDEM farkı", enerji üretim santrallerinin aleyhine olacak şekilde, negatif bir değer almış, yani garanti edilen döviz bazlı sabit birim fiyat, PTF'nin altında kalmıştır. Dolayısıyla YEKDEM kapsamındaki enerji santralleri, oluşan bu negatif YEKDEM farkını yine üretimin yapıldığı ayı takip eden ayın 20'si ile 30'u arasında EPİAŞ 'a geri ödemek durumunda kalmışlardır.

Söz konusu geri ödemeler, yani muhasebesel ifadesi ile "satıştan iadeler", faaliyet gideri olarak değerlendirilmiş ve 2022 yılı boyunca ay bazında zaman zaman çok ciddi tutarlara ulaşan bu faaliyet giderleri neticesinde, 2022 yıl sonu FAVÖK marjında, geçici olarak da değerlendirilebilecek bir azalma söz konusu olmuştur. Söz konusu "satıştan iadeler" tutarları sırasıyla 2022 yılı için 3.164.583.963 TL ve 30 Eylül 2023 dönemi için 990.293.332 TL olarak gerçekleşmiştir.

Temel Kalemlerin Açıklanması

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren yıllar için konsolide kar, zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarındaki ana kalemlerin tanımları aşağıda sunulmaktadır.

Hasılat

Şirket'in hasılatı, elektrik satışlarından elde edilen gelirleri (YEKDEM kapsamında ve YEKDEM dışındaki kaynaklardan elde edilen gelirler dahil olmak üzere) kapsamaktadır.

30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemler ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla Şirket üretmiş olduğu elektriğin sırasıyla %83,97, %86,36, %86,96, %80,58 ve %85,14'ünü YEKDEM kapsamında satmıştır. Şirket'in

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 23 ŞUBAT 2024

santrallerinin kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış ortalama kalan YEKDEM süresi 30 Eylül 2023 itibarıyla 2,91 yıldır.

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti, işçilik giderleri, genel üretim giderleri ve amortisman giderlerini kapsamaktadır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, reklam giderlerinden oluşmaktadır.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, (i) personel giderleri, (ii) seyahat giderleri, (iii) danışmanlık giderleri, (iv) ofis giderleri, (v) kira giderleri, (vi) sigorta giderleri, (vii) bakım onarım giderleri, (viii) haberleşme giderleri, (ix) mahkeme giderleri, (x) vergi, resim, harçlar, (xi) amortisman giderleri ve (xii) diğer giderlerden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar, (i) konusu olmayan karşılıklar, (ii) grup şirketlerinden yansıtma gelirleri, (iii) sigorta hasar gelirleri, (iv) hurda satış gelirleri, (v) diğer gelirler ve (vi) kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar, (i) grup şirketlerinden yansıtma gideri, (ii) karşılık giderleri, (iii) kanunen kabul edilmeyen giderler, (iv) kur farkı giderleri ve (v) diğer giderlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Karlar

Yatırım faaliyetlerinden gelir ve karlar (i) sabit kıymet satış karı, (ii) kira gelirleri ve (iii) faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gider ve Zararlar

Yatırım faaliyetlerinden gider ve zararlar menkul kıymet satış zararlarından oluşmaktadır.

Finansman Gelirleri

Finansman gelirleri (i) adat gelirleri ve (ii) swap tahakkuklarından oluşmaktadır.

Finansman Giderleri

Finansman giderleri (i) faiz giderleri, (ii) kur farkı giderleri, (iii) banka komisyon ve masrafları, (iv) ilişkili taraflardan faiz giderleri, (v) swap tahakkukları, (vi) kredi kefalet hizmet giderleri ve (vii) diğer finansman giderlerinden oluşmaktadır.

Vergi Gelir / (Gideri)

Şirket kurum kazançları, 1 Ocak 2018 ve 31 Aralık 2020 dönemi arasında %22 oranında kurumlar vergisine tabi idi. 31 Aralık 2021'de sona eren yıl itibarıyla bu oran, vade tarihine göre %20, %25 ve %25 olarak uygulanmıştır. 31 Aralık 2022'de sona eren yıl itibarıyla kurumlar vergisi oranı ise %23 olarak uygulanmıştır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Faaliyet sonuçları

Aşağıda Şirket'in belirtilen dönemlerdeki kar ve zarar tablosu yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
Hasılat	2.054.860.606	3.287.532.514	10.844.531.819	7.057.482.218	7.992.311.705
Satışların Maliyeti	(1.531.132.505)	(2.133.950.399)	(7.844.803.246)	(5.150.524.112)	(5.685.354.112)
Brüt Esas Faaliyet Karı	**523.728.101**	**1.153.582.115**	**2.999.728.573**	**1.906.958.106**	**2.306.957.593**
Pazarlama Giderleri	(308.702)	-	-	(320.000)	(5.344.399)
Genel Yönetim Giderleri	(71.708.644)	(61.271.807)	(75.130.062)	(54.548.563)	(495.636.219)
Esas Faaliyetlerinden Gelirler	22.678.408	9.845.552	32.180.317	63.411.692	181.007.241
Esas Faaliyetlerinden Giderler	(734.996)	(1.818.206)	(3.870.000)	(126.437.011)	(222.313.211)
Faaliyet Karı/Zararı	**473.654.167**	**1.100.337.654**	**2.952.908.828**	**1.789.064.224**	**1.764.671.005**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.659.216	25.369.263	9.987.832	6.876.389	429.260.948
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	(7.791)	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Karı / (Zararı)	**477.313.383**	**1.125.699.126**	**2.962.896.660**	**1.795.940.613**	**2.193.931.953**
Finansman Gelirleri	334.448.002	870.574.517	1.288.969.794	1.120.468.397	1.901.158.733
Finansman Giderleri	(618.577.319)	(889.628.081)	(4.669.745.958)	(3.664.910.856)	(4.694.858.809)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	**193.184.066**	**1.106.645.562**	**(417.879.504)**	**(748.501.846)**	**(599.768.123)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri	**149.726.819**	**596.934.226**	**(532.386.797)**	**(943.535.753)**	**1.393.893.228**
Dönem Vergi Gelir/Gideri	(19.129)	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	149.745.948	596.934.226	(532.386.797)	(943.535.753)	1.393.893.228
Dönem Karı / (Zararı)	**342.910.885**	**1.703.579.788**	**(950.266.301)**	**(1.692.037.599)**	**794.125.105**

30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 Tarihlerinde Sona Eren 9 Aylık Dönemler için Sonuçların Karşılaştırması

Şirket'in 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemindeki kar ve zarar tablosunun 30 Eylül 2023'te sona eren 9 aylık dönem ile karşılaştırılması aşağıda tartışılmaktadır.

23 Şubat 2024

Hasılat

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren yıllardaki hasılat gösterilmektedir.

(TL)	30 Eylül'de sona eren 9 Aylık Dönem	
	2022	2023
Satışlar MWh	2.834.314	2.750.138
Yurtiçi Satışlar TL		
Enerji satışları	6.973.714.416	7.789.560.829
Diğer satışlar	83.767.802	202.750.876
Brüt satışlar	**7.057.482.218**	**7.992.311.705**
Toplam	**14.117.798.750**	**15.987.373.548**

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde Şirket'in hasılatı 934.829.487 TL veya %13,2 artarak, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren yıldaki 7.057.482.218 TL'den 7.992.311.705 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın temel nedeni, yurtiçi enerji satışlarında meydana gelen 815.846.413 TL tutarındaki veya %11,7 oranındaki artıştır. Enerji satışlarındaki artış esas olarak 120,4 MW kapasiteli Ulu RES yatırımının tam kapasite ile ticari işletmeye başlamış olması ve döviz kurlarındaki artış nedeniyle Şirket'in TL bazında YEKDEM gelirlerinin artmasından kaynaklanmıştır.

Satışların maliyeti

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren 9 aylık dönemde Şirket'in yapmış olduğu satışların maliyetini oluşturan kalemler gösterilmektedir.

(TL)	30 Eylül'de sona eren 9 Aylık Dönem	
	2022	2023
İşçilik Giderleri	11.867.882	170.905.636
Genel Üretim Giderleri	3.512.157.949	3.432.177.346
Amortisman Giderleri	1.626.498.281	2.082.271.130
Toplam	**5.150.524.112**	**5.685.354.112**

Satışların maliyeti, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 534.830.000 TL, diğer bir deyişle %10,4 oranında artmıştır. Satışların maliyetindeki artış esas olarak, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık döneme göre, 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için 455.772.849 TL veya %28,0 oranında artan amortisman giderleri ile genel üretim giderleri başlığı altında takip edilen özellikle sigorta, bakım ve onarım, personel maaş ve SGK primi ve sarf malzeme giderlerindeki genel piyasa şartlarından kaynaklı artış ile döviz kurlarındaki artışlardan kaynaklanmıştır. Amortisman giderlerindeki bu artış devreye giren yeni tesisler için ayrılan amortismandan kaynaklanmıştır.

Brüt Esas Faaliyet Karı

Yukarıda açıklanan satışların maliyeti başlığı altında takip edilen hem amortisman hem de genel üretim giderlerindeki artışa bağlı olarak, Şirket'in brüt karı 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 1.906.958.106 TL iken, 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 399.999.487 TL veya %21,0 artarak 2.306.957.593 TL'ye yükselmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 441.087.656 TL artmıştır. Bu artış esas olarak Şirket'in 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık döneme göre vergi resim harçlar giderlerindeki 324.788.546 TL artıştan kaynaklanmıştır. Bu dönemdeki vergi resim harçlar giderlerindeki artış esas itibarıyla taksitlendirilen geçmiş dönem vergi borçlarına ait toplam tutarın TFRS ilkelerine göre bu kalem altında takip edilmesinden kaynaklanmıştır. 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönem bakımından Şirket'in 30.459.754 TL veya %572,1 artış gösteren personel giderlerindeki artış da Şirket'in genel yönetim giderlerindeki artışa katkı sağlanmıştır. Personel giderlerindeki artış Şirket'in işletme faslına alınan yeni üretim santrallerinde ve mevcut operasyonel faaliyetlerinde kullanmak üzere istihdam ettiği yeni personeller ve halihazırda hazır bulundurduğu personellerin maaş, primler, SGK ve kıdem tazminatı gibi kalemlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Ayrıca 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık döneme ilişkin haberleşme giderleri de 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık döneme göre 445.349 TL veya %46,7 oranında azalmıştır. Bu azalış yapılmakta olan yatırımlar kapsamında Şirket'in katlanmak durumunda olduğu iletişim maliyetlerinin, üretim santralinin üretimi tamamlanıp işletme safhasına geçtiği tarihten itibaren azalmasından ve yeni geliştirilen teknolojilerin etkisinden kaynaklanmıştır.

Şirket'in genel yönetim giderlerinin hasılata olan oranı 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde %0,8 iken, 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde %6,2olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 117.595.549 TL veya %185,4 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedenleri, sigorta hasar gelirlerinde meydana gelen 6.098.085 TL veya %41,0 oranındaki artış ve kur farkı gelirlerindeki 111.745.122 TL veya %290,0 oranındaki artıştır. Sigorta hasar gelirlerindeki artış ilgili dönemde grup içinde herhangi bir elektrik üretim tesisinde operasyonel faaliyeti aksatacak şekilde meydana gelebilecek faktörlere karşı tedbir sebebiyle yapılan sigorta

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

kapsamında, ilintili üretim tesisinde muhtelif sebeplerle gerçekleşen üretimlere ilişkin oluşan parasal kayıpların sigorta şirketinden tazmin edilmesi sonucunda elde edilen gelirlerden kaynaklanmaktadır. Kur farkı gelirlerindeki artış ise Şirket'in banka mevduat hesaplarında bulunan yabancı para cinsinden varlıkların ve yabancı para cinsinden olan cari hesap alacaklarının vergi mevzuatında yer alan dönemsellik ilkesi gereği TL değerlemesi sonucu oluşan artı değerden kaynaklıdır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 95.876.200 TL veya %75,8 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, kur farkı giderlerinde meydana gelen 93.176.776 TL veya %75,2 oranındaki artıştır. Kur farkı giderlerindeki artış ise ilgili dönemde Türk Lirasının dövize karşı değer kaybı ile mevcut kredilerinin değerleme farklarından kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 422.384.559 TL artmıştır. Bu artışın temel nedeni, faiz gelirlerinde meydana gelen 422.242.221 TL artıştır. Faiz gelirlerindeki artış ise özellikle Şirket'in sahip olduğu kur korumalı mevduat faiz gelirlerinden kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Şirket, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmemiştir.

Finansman Gelirleri

Finansman gelirleri, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 780.690.336 TL veya %69,7 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, swap tahakkuklarında meydana gelen 703.436.411 TL veya %125,7 oranındaki artıştır. Swap tahakkuklarındaki artış ise Şirket'in faiz swap işlemleri kapsamında ilgili dönemlerde Şirket lehine oluşan faiz oranlarından kaynaklanmıştır.

Finansman Giderleri

23 Şubat 2024

Finansman giderleri, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemle karşılaştırıldığında 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 1.029.947.953 TL veya %28,1 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, kullanılan kredilerin faiz giderlerinde meydana gelen 1.136.783.167 TL artıştır.

Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)

Şirket 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 943.535.753 TL tutarında ertelenmiş vergi gideri kaydetmiş olup, söz konusu giderin oluşmasının temel nedeni; 31 Aralık 2021 döneminden 30 Eylül 2022 dönemine geçişte TFRS kayıtları içerisinde yer alan, dönem kur riskine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamındaki kayıtlarda yaklaşık 4 Milyar TL'lik bir azalış söz konusu olmuştur. İlgili azalışın mali tablolara negatif etkisi sonucunda dönem ertelenmiş vergi giderinde 630.574.616 TL'lik bir etki gözlenmiştir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 1.393.893.228 TL ertelenmiş vergi geliri kaydetmiş olup söz konusu gelirin oluşmasının temel nedeni; 30.09.2023 döneminde 31 Aralık 2022 dönemine göre TFRS kayıtları içerisinde yer alan, dönem kur riskine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamındaki kayıtlarda 4.117.812.913 TL'lik artış olmuş ve diğer düzeltmelerle beraber dönem ertelenmiş vergisinde 2.337.428.981 TL'lik pozitif etki yaratmıştır. 2023 ve 2022 yıllarında geçerli vergi oranı sırasıyla %20 ve %23'tür.

Dönem Karı/(Zararı)

Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 1.692.037.599 TL zarar eden Şirket'in dönem karı 2.486.162.704 TL veya %146,9 artmış olup Şirket

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde 794.125.105 TL dönem karı kaydetmiştir. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönemdeki ertelenmiş vergi giderinin 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren döneme kıyasla ertelenmiş vergi gelirine dönmesi nedeniyle ilgili dönemde dönem karı kaydetmiştir.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 Tarihlerinde Sona Eren Yıllar için Sonuçların Karşılaştırması

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıldaki kar ve zarar tablosunun 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırılması aşağıda tartışılmaktadır.

Hasılat

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren yıllardaki hasılat gösterilmektedir.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl	
	2021	2022
Satışlar MWh	3.415.727	3.741.751
Yurtiçi Satışlar TL		
Enerji satışları	3.237.178.170	10.666.727.276
Diğer satışlar	50.354.344	177.804.543
Brüt satışlar	**3.287.532.514**	**10.844.531.819**
Toplam	**3.287.532.514**	**10.844.531.819**

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda Şirket'in hasılatı 7.556.999.305 TL veya %229,9 artarak, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıldaki 3.287.532.514 TL'den 10.844.531.819 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın temel nedeni, yurtiçi enerji satışlarında meydana gelen 7.429.549.106 TL tutarındaki veya %229,5 oranındaki artıştır. Enerji satışlarındaki artış esas olarak, 50 MW'lık Efe VIII JES'in tam kapasite ile elektrik üretmeye başlaması ve 120,4 MW'lık Ulu RES'in peyder pey tamamlanarak devreye girmesi ile Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda toplam 3.415.727 MWh olan net elektrik üretim hacminin, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 3.741.751 MWh'e yükselmesinden ve kurlardaki artış nedeniyle Şirket'in TL bazında YEKDEM gelirlerinin artmasından kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda Şirket'in yurtiçi diğer satışları 127.450.199 TL veya %253,1 artarak 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıldaki 50.354.344 TL'den 177.804.543 TL'ye yükselmiştir. Bu artış temel olarak Şirket'in yapmış olduğu muhtelif danışmanlık ve hizmet gelirlerinden kaynaklanmıştır.

23 Şubat 2024

Satışların maliyeti

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren yıllarda Şirket'in yapmış olduğu satışların maliyetini oluşturan kalemler gösterilmektedir.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl	
	2021	2022
İşçilik Giderleri	5.068.704	17.576.698
Genel Üretim Giderleri	834.788.088	5.656.755.854
Amortisman Giderleri	1.294.093.607	2.170.470.694
Toplam	**2.133.950.399**	**7.844.803.246**

Satışların maliyeti, 31 Aralık 2021 yılıyla karşılaştırıldığında 5.710.852.847 TL, diğer bir deyişle %267,6 oranında artmıştır. Satışların maliyetindeki artış esas olarak, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl için 4.821.967.766 TL veya %577,6 oranında artan üretilen genel üretim giderlerinden kaynaklanmıştır. Genel üretim giderlerindeki artış özellikle sigorta, bakım ve onarım, personel maaş ve SGK primi ve sarf malzeme giderlerindeki genel piyasa şartlarından kaynaklı artış ile döviz kurlarındaki artışlardan kaynaklanmıştır. Amortisman giderlerindeki artış ise devreye giren yeni tesisler için ayrılan amortismandan kaynaklanmıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

Brüt Esas Faaliyet Karı

Şirket'in brüt karı 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.153.582.115 TL iken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 1.846.146.458 TL veya %160,0 artarak 2.999.728.573 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in brüt karındaki artış esas olarak 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda yeni devreye alınan santrallerin etkisiyle elektrik üretimindeki artış cironun da artmasından kaynaklanmaktadır.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 13.858.255 TL veya %22,6 artış göstermiştir. Bu artış esas olarak Şirket'in devam eden yatırımlar ve yeni devreye giren yatırımlar kapsamında artan personel sayısına ve personel giderlerindeki (ücret, SGK primleri gibi) artışa paralel olarak 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla göre personel giderlerindeki 5.705.190 TL veya %171,6 oranındaki artıştan kaynaklanmıştır. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl bakımından Şirket'in 13.184.496 TL veya %45,6 artış gösteren vergi giderlerindeki artış da Şirket'in genel yönetim giderlerindeki artışa katkı sağlanmıştır. Vergi giderlerindeki artış Şirket'in mevcut faaliyetleri kapsamında ürettiği elektriğin birim satış fiyatının ABD Doları olması ve 2021 yılı ikinci üç aylık dönemden itibaren döviz kurlarında yaşanan artıştan kaynaklanmıştır. Ayrıca 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıla ilişkin Şirket'in bilgi işlem altyapısının iyileştirilmesi kapsamında yapılan ve diğer internet, telefon, posta, kurye gibi haberleşme giderleri kalemi altında takip edilen giderler de 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla göre 1.656.601 TL veya %482,5 oranında artmıştır.

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in genel yönetim giderlerindeki artış; tasarruf tedbirleri kapsamında hem genel yönetim giderlerinin kısıtlanması hem de bazı yatırımlar kapsamında kiralanan iş makinelerinin ve araçların sözleşmelerinin sona ermesi nedeniyle, kira giderlerinin 6.029.516 TL veya %59,6 oranında azalması ve 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla göre, biten yatırımlar kapsamında katlanılan sair giderlerin azalması sebebiyle diğer giderlerin 3.294.040 TL veya %51,6 oranında azalması ile kısmen dengelenmiştir.

Şirket'in genel yönetim giderlerinin hasılata olan oranı 31 Aralık 2021'de sona eren yılda %1,9 iken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda %0,7 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 22.334.765 TL veya %226,9 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, sigorta hasar gelirlerinde meydana gelen 19.158.420 TL veya %229,8 oranındaki artıştır. Sigorta hasar gelirlerindeki artış ise ilgili dönemde grup içinde herhangi bir elektrik üretim tesisinde operasyonel faaliyeti aksatacak şekilde meydana gelebilecek faktörlere karşı tedbir sebebiyle yapılan sigorta kapsamında ilintili üretim tesisinde öngörülmesine rağmen muhtelif sebeplerle gerçekleşmeyen üretimlere ilişkin oluşan parasal kayıpların sigorta şirketinden tazmin edilmesi sonucunda elde edilen gelirlerden kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 2.051.794 TL veya %112,8 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, Şirket tarafından yapılan yardım ve bağışlardan oluşan kanunen kabul edilmeyen giderlerde meydana gelen 2.137.653 TL veya %235,8 oranındaki artıştır. Kanunen kabul edilmeyen giderlerdeki artış ise finansman gider kısıtlamasına tabi olan ilave giderlerin ortaya çıkmasından kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 15.381.431 TL veya %60,6 oranında azalmıştır. Bu azalmanın temel nedeni,

T.C. 23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

faiz gelirlerinde meydana gelen 16.047.547 TL veya %66,6 oranındaki gerilemedir. Faiz gelirlerindeki azalma ise bankaların Şirket'in vadeli mevduatlarına nispeten daha düşük faiz oranı uygulamasından kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Şirket, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 7.791 TL yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmişken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmemiştir. Bunun temel sebebi Şirket'in 31 Aralık 2021'de sona eren yılda arızi işlem nedeniyle menkul kıymet satış zararı kaydetmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansman Gelirleri/Giderleri, net

Finansman giderleri, 31 Aralık 2021'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 3.361.722.600 TL oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, Şirket'in kredi bakiyelerine ilişkin kur farkı giderlerinde meydana gelen 2.539.023.341 TL veya %369,0 oranındaki artıştır. Kur farkı giderlerinde meydana gelen artış ise 2022 yılında Türk Lirasının dövize karşı değer kaybının olması ile mevcut kredilerinin değerleme farklarından kaynaklanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)

Şirket 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 596.934.226 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri kaydetmiş olup, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 532.386.796 TL ertelenmiş vergi gideri kaydetmiştir. Değişimin nedenleri, TFRS Kayıtları içerisinde yer alan, nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında yaklaşık 2,9 milyar TL'lik bir azalış gerçekleşmiş ve bunun vergi etkisi negatif olarak yansımıştır. 2022 ve 2021 yıllarında geçerli vergi oranı sırasıyla %23 ve %25'tir.

Dönem Karı/(Zararı)

Yukarıda açıklanan etkenlerin bir sonucu olarak, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.703.579.788 TL kar eden Şirket'in dönem karı 2.653.846.089 TL veya %155,8 azalmış olup Şirket 31 Aralık 2022'de sona eren yılda esasen finansman giderleri altında yer alan kur farkı giderleri ve 2022 yılı içinde kullanılan kredilerin ilave faiz giderlerinin etkisi ile 950.266.301 TL dönem zararı kaydetmiştir.

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 Tarihlerinde Sona Eren Yıllar için Sonuçların Karşılaştırması

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıldaki kar ve zarar tablosunun 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırılması aşağıda tartışılmaktadır.

Hasılat

2 3 Şubat 2024

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllardaki hasılatı gösterilmektedir.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl	
	2020	2021
Satışlar MWh	3.069.062	4[illegible]
Yurtiçi Satışlar TL		
Enerji satışları	1.999.146.015	3.237.178.170
Diğer satışlar	57.828.629	50.354.344
Brüt satışlar	**2.056.974.644**	**3.287.532.514**
Satış indirimleri ve iadeler (-)	(2.114.038)	-
Toplam	**2.054.860.606**	**3.287.532.514**

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda Şirket'in hasılatı 1.232.671.908 TL veya %60,0 artarak, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıldaki 2.054.860.606 TL'den 3.287.532.514 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın temel nedeni, yurtiçi enerji satışlarında meydana gelen 1.238.032.155 TL tutarındaki veya %61,9 oranındaki artıştır. Enerji satışlarındaki artış esas olarak 100 MW'lık Kocatepe RES'in 2021 yılında

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

tam kapasite ile elektrik üretimine geçmesi ve 50 MW'lık Efe VIII JES'in 25 MW'lık kısmının devreye alınması ile Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda toplam 3.069.062 MWh olan net elektrik üretim hacminin, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda toplam 3.415.727 MWh'e yükselmesinden ve kurlardaki artış nedeniyle Şirket'in TL bazında YEKDEM gelirlerinin artmasından kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in hasılatındaki artış; esas faaliyetlerinin yanı sıra yürütmüş olduğu danışmanlık ve hizmet sözleşmelerinin bir kısmının tamamlanmış olması nedeniyle, yurtiçi diğer satışlarının 7.474.285 TL veya %12,9 oranında azalması ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, reklam bedeli, kira, bakım onarım gibi hizmetlerin iadeleri sebebiyle 2.114.038 TL satış indirimleri ve iadeler kaydedilmesi ile kısmen dengelenmiştir.

Satışların maliyeti

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda Şirket'in yapmış olduğu satışların maliyetini oluşturan kalemler gösterilmektedir.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl	
	2020	2021
İşçilik giderleri	6.465.180	5.068.704
Genel üretim giderleri	845.463.265	834.788.088
Amortisman giderleri	679.204.060	1.294.093.607
Toplam	**1.531.132.505**	**2.133.950.399**

Satışların maliyeti, 31 Aralık 2020 yılıyla karşılaştırıldığında 602.817.894 TL, diğer bir deyişle %39,4 oranında artmıştır. Satışların maliyetindeki bu artış 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl için 614.889.547 TL veya %90,5 oranında Şirket'in, 2020 yılından itibaren yeniden değerleme modelini muhasebe politikası olarak belirlemesi nedeniyle artan amortisman giderlerinden kaynaklanmıştır. 2021 yılında 2020 yılına göre, kayda değer bir değişiklik gözlenmemiştir.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in satışların maliyetindeki artış; 2021 yılında COVID-19 nedeniyle yan faaliyet hizmet satışlarında yaşanan düşüşlerden kaynaklanmıştır. Genel üretim giderlerinin 10.675.177 TL veya %1,3 oranında azalması ve 2021 yılında normal çalışma düzenine salgın hastalık nedeniyle ara verilmesi ile kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmış olup, işçilik giderlerinin 1.396.476 TL veya %21,6 oranında azalması ile kısmen dengelenmiştir.

Brüt Esas Faaliyet Karı

Şirket'in brüt karı 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 523.728.101 TL iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 629.854.014 TL veya %120,3 artarak 1.153.582.115 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in brüt karındaki artış esas olarak yeni devreye alınan santrallerin etkisi ile 2021 yılındaki satışların, satışların maliyetine oranla daha fazla artış kaydetmesinden kaynaklanmıştır.

23 Şubat 2024

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Şirket, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 308.702 TL pazarlama, satış ve dağıtım gideri kaydetmişken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda gerek görülmemesi nedeniyle herhangi bir pazarlama, satış ve dağıtım gideri kaydetmemiştir.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 10.436.837 TL veya %14,6 azalmıştır. Bu azalma esas olarak 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre danışmanlık giderlerindeki 20.350.966 TL veya %68,0 oranındaki azalmadan kaynaklanmıştır. Danışmanlık giderleri enerji yatırımlarının proje aşamasında yapılan bir harcama

Kalkınma Bankası A.Ş

kalemidir. Bu sebeple gider ile ilgili artış ve azalışlar projeye bağlı olarak değişkenlik göstermektedir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl bakımından Şirket'in 4.345.427 TL veya %30,1 azalma gösteren kira giderlerindeki azalma da Şirket'in genel yönetim giderlerindeki azalmaya katkı sağlanmıştır. Kira giderlerindeki azalma yatırım sürecinde kiralanan bir kısım makine ekipmanın ilgili yatırımın tamamlanması sebebiyle sözleşmelerinin sonlandırılmasından kaynaklanmıştır. Ayrıca 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ilişkin seyahat giderleri de 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre 1.031.076 TL veya %63,9 oranında azalmıştır. Bu azalmanın temel sebebi COVID-19 sebebi ile seyahatlerin azalmasından kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in genel yönetim giderlerindeki azalma; Şirket'in yeni sözleşmeler ve yatırımlar nedeniyle, vergi, resim, harçların 15.695.781 TL veya %118,5 oranında artması ile kısmen dengelenmiştir.

Şirket'in genel yönetim giderlerinin hasılata olan oranı 31 Aralık 2020'de sona eren yılda %3,5 iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda %1,9 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 12.832.856 TL veya 56,6%oranında azalmıştır. Bu azalmanın temel nedeni, sigorta hasar gelirlerinde meydana gelen 8.169.473 TL veya %49,5 oranındaki azalmadır. Sigorta hasar gelirlerindeki azalma ise ilgili dönemde bir önceki döneme göre daha az tazmine konu hasar oluşmasından kaynaklanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve karlarında azalma; Şirket'in envanterinde bulunan atıl durumdaki ekipman satışı nedeniyle, Şirket'in 31 Aralık 2021'de hurda satış gelirlerinde meydana gelen 75.474 TL artış ile kısmen dengelenmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.083.210 TL veya %147,4 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, karşılık giderlerinde meydana gelen 762.964 TL artıştır. Karşılık giderlerindeki artış ise Şirket'in tahsil edemediği alacaklarından kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 21.710.047 TL oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, faiz gelirlerinde meydana gelen 21.459.540 TL artıştır. Faiz gelirlerindeki artış ise ilgili dönemdeki vadeli mevduat tutarlarının nispeten yüksek olmasından kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Şirket, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmemişken 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 7.791 TL yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmiştir. Bunun temel sebebi Şirket'in 31 Aralık 2021'de sona eren yılda arızi işlem nedeniyle menkul kıymet satış zararı kaydetmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansman Gelirleri/Giderleri, net

Finansman giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 265.075.753 TL veya %93,3 oranında azalmıştır. Bu azalmanın temel nedeni, kur farkı gelirlerinde meydana gelen 367,357,032 TL veya %114,5 oranındaki artıştır. Kur farkı gelirlerinde meydana gelen artış ise Şirket'in, uzun dönemli yatırım kredilerinden kaynaklı kur farkı zararlarını, nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulaması sonucunda gelir tablosu yerine bilanço özsermaye kalemleri altında muhasebeleştirmeye başlamış olmasından kaynaklanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1123 23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Şirket 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 149.745.948 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri kaydetmiş olup, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 596.934.226 TL ertelenmiş vergi geliri elde etmiştir. 2021 ve 2020 yıllarında geçerli kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %22'dir.

Dönem Karı/(Zararı)

31 Aralık 2020'de sona eren yılda 342.910.885 TL kar eden Şirket'in dönem karı 1.360.668.903 TL veya 396,8% artmış olup Şirket 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.703.579.788 TL dönem karı kaydetmiştir. Şirket'in dönem karındaki artış esas olarak 2021 yılında yeni devreye alınan santrallerin etkisi ile satışların artmasından kaynaklanmıştır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in net satışlar ve gelirlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklamalar, işbu İzahname'nin 10.2.1 sayılı bölümünde yer almaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli gelişmeler arasında; 2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan COVID-19 pandemisi, 2021 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna savaşı, küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşullar, her ne kadar Şirket'in santrallerinin ağırlıklı kısmının YEKDEM'den faydalandığı göz önünde bulundurulduğunda bu etkinin Şirket'in finansal sonuçları üzerindeki etkisinin asgari düzeyde kalacağı beklense de, piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek düşüşler, küresel enflasyon ve kur dalgalanmaları, döviz kurlarındaki belirsizlikler, faiz oranlarındaki artışlar ve yenilenebilir enerji alanındaki mevzuatlarda yatırımlara olumsuz etkileri olabilecek değişiklikler (örneğin, Mart 2022 itibarıyla uygulamaya konulan, azami uzlaştırma fiyatı düzenlemeleri gibi) listelenebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

23 Şubat 2024

Borçluluk Durumu (TL)	31 Aralık			30 Eylül	
	2020	2021	2022	2022	2023
Kısa vadeli yükümlülükler	**2.138.024.001**	**4.558.959.878**	**7.621.028.373**	**7.167.911.653**	**9.451.307.639**
Garantili	0	0	0	0	**0**
Teminatlı	1.680.924.409	3.540.674.211	5.042.878.430	4.429.816.365	6.985.488.046
Garantisiz/Teminatsız	457.099.592	1.018.285.667	2.578.149.943	2.738.095.288	2.465.819.593
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**12.708.373.534**	**21.278.802.127**	**26.878.340.313**	**24.732.175.095**	**35.750.917.240**
Garantili	0	0	0	0	0
Teminatlı	9.335.711.473	15.231.218.036	18.754.383.557	18.660.713.239	24.393.556.283
Garantisiz/Teminatsız	3.372.662.061	6.047.584.091	8.123.956.756	6.071.461.856	11.357.360.957
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**14.846.397.535**	**25.837.762.005**	**34.499.368.686**	**31.900.086.748**	**45.202.2[illegible]**
Özkaynaklar	**10.363.804.276**	**23.167.533.850**	**27.798.099.230**	**18.650.503.772**	**[illegible]**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	70.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000	2.23[illegible]
Yasal yedekler	12.835.525	12.622.407	12.622.407	12.622.407	12.62[illegible]

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU

Borçluluk Durumu (TL)	31 Aralık			30 Eylül	
Diğer yedekler	10.280.968.751	20.924.911.443	25.555.476.823	16.407.881.365	18.115.747.506
TOPLAM KAYNAKLAR	**25.210.201.811**	**49.005.295.855**	**62.297.467.916**	**50.550.590.520**	**65.560.594.792**
Net Borçluluk Durumu					
A. Nakit	**818.405.128**	**1.536.549.953**	**2.519.824.871**	**1.796.325.260**	**953.631.405**
B. Nakit Benzerleri	**0**	**17**	**0**	**0**	**0**
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.346.173.007**
D. Likidite (A+B+C)	**818.405.128**	**1.536.549.970**	**2.519.824.871**	**1.796.325.260**	**2.299.804.412**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	**1.997.792**	**0**	**0**	**0**	**0**
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	**1.661.136.190**	**3.507.331.612**	**4.998.836.841**	**4.400.249.003**	**6.938.041.215**
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**19.788.219**	**33.342.599**	**44.041.589**	**41.177.584**	**47.446.831**
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**1.682.922.201**	**3.540.674.211**	**5.042.878.430**	**4.441.426.587**	**6.985.488.046**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**864.517.073**	**2.004.124.241**	**2.523.053.559**	**2.645.101.327**	**4.685.683.634**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	**8.755.249.902**	**14.264.885.865**	**17.488.568.651**	**17.501.564.363**	**22.538.581.420**
L. Tahviller	**570.950.591**	**957.968.881**	**1.265.814.906**	**1.159.148.876**	**1.854.974.863**
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	**9.510.980**	**8.363.290**	**0**	**715.003**	**0**
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**9.335.711.473**	**15.231.218.036**	**18.754.383.557**	**18.661.428.242**	**24.393.556.283**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**10.200.228.546**	**17.235.342.277**	**21.277.437.116**	**21.306.529.569**	**29.079.239.917**

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023*
FAVÖK	1 153.622.780	2.395.150.558	5.124.913.142	5.556.883.734
Net Finansal Borç/Favök (x)	**8,8**	**7,2**	**4,2**	**5,2**

** 2023 dönemi için FAVÖK 30.09.2023 ile biten son 12 aylık dönem üzerinden hesaplanmıştır.*

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in likidite toplamı 2.299.804.412 TL ve finansal borç toplamı 31.379.044.329 TL'dir.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklıklarının net finansal borç kırılımına aşağıda yer verilmektedir. Aşağıdaki tabloda net borç rakamına ulaşırken tablo üzerinde gözüken 'Nakit ve Nakit Benzerleri' kalemine ilaveten Şirket'e ait finansal tablolarda 'Finansal Yatırımlar' başlığı altında takip edilen 1.346.173.007 TL tutarındaki dövizden dönüşen kur korumalı mevduat hesabı da dikkate alınmıştır.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Bağlı Ortaklık	Kısa Vadeli Borç (TL)	Uzun Vadeli Borç (TL)	Toplam Borç (TL)	Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	Net Borç (TL)
Gürmat Elektrik	3.750.861.556	10.271.232.949	14.022.094.505	1.874.052.190	12.148.042.315
Derne Enerji	792.364.581	2.972.015.752	3.764.380.333	6.431.005	3.757.949.328
Belen Elektrik	114.243.633	454.830.602	569.074.235	139.877.159	429.197.076
Eolos Rüzgar	88.315.276	210.622.997	298.938.273	1.320.189	297.618.084
Ol u Enerji	747.462.375	2.977.261.095	3.724.723.470	3.616.835	3.721.106.635
Avvacık Elektrik	26.136.596	93.647.276	119.783.872	602.214	119.181.658
İzdem Enerji	423.617.489	1.736.904.261	2.160.521.750	12.473.535	2.148.048.215
Ulu Elektrik	811.410.651	3.365.654.794	4.177.065.445	69.684.778	4.107.380.667
Espiye Elektrik	64.026.462	138.593.004	202.619.466	1.453.239	201.166.227
Germikler Elektrik	20.215.636	98.370.725	118.586.361	551.370	118.034.991
Gimak Enerji	0	0	0	380.475	-380.475
Pokut Elektrik	99.386.960	219.447.965	318.834.925	1.884.051	316.950.874
MOGAN Enerji	47.446.831	1.854.974.863	1.902.421.694	187.477.372	1.714.944.322
TOPLAM	**6.985.488.046**	**24.393.556.283**	**31.379.044.329**	**2.299.804.412**	**29.079.239.917**

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ÖZKANI 96

11.İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Likidite ve Sermaye Kaynakları

Şirketin temel nakit kaynakları bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinden elde ettiği nakitten ve dışarıdan aldığı krediden oluşmaktadır. Şirket'in geçmişte temel likidite gereksinimleri başlıca yeni yatırımlar, mevcut yatırım harcamaları ve satın alma finansmanı ihtiyaçlarının finanse edilmesine yönelik olmuştur.

Şirket'in nakit ihtiyacı geçmiş uygulamalarına benzer şekilde ağırlıklı olarak stratejik büyüme planlarının, yatırım ve satın alma harcamalarının finanse edilmesine yöneliktir. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır. Şirket'in banka kredileri mali açıdan kuvvetli muhtelif yurt içi ve yurt dışı finansal kuruluşlar tarafından sağlanmaktadır.

İşbu İzahname'de incelenen finansal dönemler itibarıyla, Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlıklı olarak bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinden yaratılan nakit, bağlı ortaklıkları tarafından bankalardan sağlanan uzun vadeli yatırım kredileri ve sermaye artırımlarıdır. Şirket yönetimi, işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir.

Sermaye kaynakları

23 Şubat 2024

Finansal borçlar

Şirketin belirtilen dönemler itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Kısa Vadeli Borçlanmalar				
TL banka kredileri	1.997.792	-	-	-
Toplam Kısa Vadeli Borçlanmalar	**1.997.792**	-	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı				
TL banka kredileri	1.313.310	18.992.057	-	
ABD Doları banka kredileri	894.591.287	2.034.545.442	3.656.385.693	4.886.2[illegible]4
Avro banka kredileri	765.231.593	1.453.794.113	1.342.451.148	2.051.759.72[illegible]
İhraç edilmiş Avro cinsinden tahviller	14.564.204	24.435.695	32.288.183	47.446.830
Avro finansal kiralama yükümlülükleri	5.224.015	8.906.904	11.753.406	-
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı	**1.680.924.409**	**3.540.674.211**	**5.042.878.430**	**6.985.488.046**
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
TL banka kredileri	376.984	13.776.733	-	-
ABD Doları banka kredileri	5.262.999.117	9.252.080.494	11.505.824.100	14.641.777.328
Avro banka kredileri	3.491.873.801	4.999.028.638	5.982.744.551	7.896.804.092
İhraç edilmiş Avro cinsinden tahviller	570.950.59	957.968.881	1.265.814.906	1.854.974.863
Avro finansal kiralama yükümlülükleri	9.510.980	8.363.290	-	-
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmalar	**9.335.711.473**	**15.231.218.036**	**18.754.383.557**	**24.393.556.283**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 2023 U 2 N A N I 98

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Aşağıdaki tabloda, belirtilen dönemler itibarıyla Şirket'in borçlanmalarının orijinal vadelerine göre geri ödeme tabloları aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Bir yıl içinde ödenecek	1.682.922.201	3.540.674.211	5.042.878.430	6.985.488.046
Bir ile iki yıl arası ödenecek	1.556.684.843	2.829.809.500	4.384.929.046	6.733.642.435
İki ile üç yıl arası ödenecek	1.417.577.879	2.780.734.411	3.939.389.927	5.174.414.566
Üç ile dört yıl arası ödenecek	1.419.346.394	2.436.445.997	3.210.875.417	4.486.867.859
Dört ile beş yıl arası ödenecek	1.244.975.948	2.081.711.814	2.579.608.708	3.400.167.532
Beş yıl ve sonrasında ödenecek	3.697.126.409	5.102.516.314	4.639.580.459	4.598.463.891
Toplam	**11.018.633.674**	**18.771.892.247**	**23.797.261.987**	**31.379.044.329**

Önemli Finansman Düzenlemeleri

Şirket'in kullandığı kredilerin ilgili para birimlerinden kalan bakiye ve vadelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir. Şirket'in tüm finansman sözleşmeleri hakkında detaylı bilgilere ayrıca işbu İzahname'nin 22. bölümünde yer verilmektedir

Kredi Veren	Segment	Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Kalan Bakiye (30.09.2023)	Kalan Bakiye (01.11.2023)*
Eurobond	Şirket	Euro	2,5	2028	25.000.000	25.000.000
Eurobond	Şirket	Euro	2,5	2028	40.000.000	40.000.000
İş Bankası, EBRD, TSKB, BSTDB	JES	ABD Doları	4,5+Değişken Faiz Oranı	2030	296.409.635	296.409.635
İş Bankası, EBRD, TSKB, BSTDB, AIIB, ICBC	JES	ABD Doları	6,5+Değişken Faiz Oranı	2030	187.824.113	187.824.113
İş Bankası	JES	ABD Doları	6,5+Değişken Faiz Oranı	2026	15.000.000	15.000.000
Aktifbank	RES	ABD Doları	7,8	2030	10.887.500	10.887.500
Aktifbank	RES	ABD Doları	12,75	2030	9.333.333	9.333.333
Ziraat Bankası	RES	Euro	4,9+Değişken Faiz Oranı	2026	30.928.800	30.928.800
KfW	RES	Euro	0,54+Değişken Faiz Oranı	2032	96.252.856	96.252.856
Proparco	RES	Euro	4,64 ve 3+Değişken Faiz Oranı	2027	7.328.048	7.328.048
Proparco	RES	Euro	4,63 ve 3+Değişken Faiz Oranı	2027	2.826.089	2.826.089
HSBC Plc	RES	Euro	1,15+Değişken Faiz Oranı	2028	17.268.911	17.268.911
HSBC	RES	Euro	5,5+Değişken Faiz Oranı	2031	42.872.500	41.147.500
HSBC	RES	Euro	6,5+Değişken Faiz Oranı	2031	28.500.000	28.500.000
HSBC Plc	RES	Euro	0,95+Değişken Faiz Oranı	2031	37.772.072	37.772.072
Burgan bank	HES	ABD Doları	6,25+Değişken Faiz Oranı	2027	7.100.000	7.100.000
Garanti BBVA	HES	ABD Doları	7,75+Değişken Faiz Oranı	2026	4.200.000	4.200.000
Türkiye Finans Katılım Bankası	RES	Euro	6,8	2030	54.623.557	54.623.557
DZ Bank	RES	Euro	0,70+Değişken Faiz Oranı	2033	18.677.649	18.677.649
Burgan bank	HES	ABD Doları	5,45+Değişken Faiz Oranı	2027	11.300.000	11.300.000
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası	RES	ABD Doları	4,5+Değişken Faiz Oranı	2032	107.791.991	107.791.991

23 Şubat 2024

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası	RES	ABD Doları	4,5+Değişken Faiz Oranı	2025	10.000.000	10.000.000
Eco Bank	RES	ABD Doları	3+Değişken Faiz Oranı	2032	20.712.500	20.712.500
Pashabank	RES	ABD Doları	5,93+Değişken Faiz Oranı	2027	4.166.667	4.166.667

** Bağımsız denetimden geçmemiştir.*

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit akışları

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen her dönemdeki nakit akışlarının temel kalemleri sunulmaktadır.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**993.072.420**	**818.405.128**	**1.536.549.970**	**1.536.549.970**	**2.519.824.871**
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	1.842.107.610	69.235.558	5.176.377.881	2.936.958.952	2.854.450.307
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(1.383.286.325)	1.336.855.245	(1.260.147.901)	15.589.610	389.941.692
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	(1.034.925.863)	(642.358.874)	(3.696.120.192)	(2.557.995.930)	(4.810.585.465)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	401.437.286	(45.587.087)	763.165.113	(134.777.342)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	(174.667.292)	718.144.842	983.274.901	259.775.290	(1.566.193.466)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**818.405.128**	**1.536.549.970**	**2.519.824.871**	**1.796.325.260**	**953.631.405**

23 Şubat 2024

İşletme faaliyetlerinden nakit akışları

Şirket'in, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri 1.842.107.610 TL iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.772.872.052 TL azalarak 69.235.558 TL'ye gerilemiştir. Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışlarındaki bu azalma büyük ölçüde ilişkili taraflardan alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmelerden ve ilişkili taraflara borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmelerden kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri 69.235.558 TL iken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 5.107.142.323 TL artarak 5.176.377.881 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışlarındaki bu artış büyük ölçüde amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler, faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler kapsamında faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler ve gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkıyla ilgili düzeltmelerden kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 30 Eylül 2022'de sona eren 9 aylık dönemde, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri 2.936.958.952 TL iken, 30 Eylül 2023'te sona eren 9 aylık dönemde 82.508.645 TL azalarak 2.854.450.307 TL'ye gerilemiştir. Şirket'in işletme faaliyetlerindeki nakit akışlarındaki bu azalış büyük ölçüde faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler kapsamında faiz giderinin azalmasından, faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışlarla ilgili düzeltmelerdeki azalıştan ve ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmelerdeki azalıştan kaynaklanmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları

Şirket'in, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, esas itibarıyla Gürmat Elektrik, Ulu Enerji ve İzdem Enerji firmaları nezdinde gerçekleştirilen tesis yatırım faaliyetleri kapsamında işçilik, türbin ve muhtelif ekipman alımları, yol yapımları ve diğer benzer müteahhitlik hizmetleri işlerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.383.286.325 TL iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda ise bahse konu bağlı ortaklıklarının söz konusu yatırım faaliyetlerinin tamamlanmasının son aşaması gerçekleştiğinden bu yatırımlar kapsamındaki harcama tutarları yıl içerisinde azalarak 947.049.319 TL olarak gerçekleşmiştir. Buna karşılık 31 Aralık 2021'de sona eren yıl içerisinde ana ortaklık sermaye artışından Şirket'e 2.160.000.000 TL'lik kaynak aktarımı yapılmış olup, bütün bunların sonucunda 31 Aralık 2021'de sona eren yıl içerisinde Şirket'e yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi tutarı nette 1.336.855.245 TL olmuştur.

Şirket'in, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda, yatırımlardan kaynaklanan nakit girişleri 1.336.855.245 TL iken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda nakit çıkışları 2.597.003.146 TL azalarak 1.260.147.901 TL nakit çıkışı kaydetmiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarındaki bu gerileme büyük ölçüde maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışlarının artmasından ve ana ortaklık sermaye artışı kaleminin azalmasından kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 30 Eylül 2022'de sona eren 9 aylık dönemde, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları 15.589.610 TL iken, 30 Eylül 2023'te sona eren 9 aylık dönemde 374.352.082 TL artarak 389.941.692 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarındaki bu yükseliş büyük ölçüde banka hesaplarında bulunan mevduatın dövizden dönüşen kur korumalı hesapta değerlendirilmesi sonucu elde edilen kur korumalı mevduat faiz gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları

Şirket'in, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.034.925.863 TL iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 392.566.989 TL azalarak 642.358.874 TL'ye gerilemiştir. Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarındaki bu azalış büyük ölçüde ödenen faizin 31 Aralık 2020 tarihinde 670.933.812 TL, 31 Aralık 2021 tarihinde 264.271.151 TL tutarında olması ve aradaki farkın iki dönem arasında 406.662.661 TL azalmasından kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışları 642.358.874 TL iken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 3.053.761.318 TL artarak 3.696.120.192 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarındaki bu artış büyük ölçüde borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları 31 Aralık 2021 tarihinde 1.204.454.364 TL iken 3.227.867.933 TL artışla 31 Aralık 2022 tarihinde 4.432.322.297 TL olmuştur ve ödenen faiz kaynaklı nakit çıkışları 31 Aralık 2021 tarihinde 264.271.151 TL iken 1.882.916.523 TL artışla 2.147.187.674 TL olması sebebiyle ilgili artış kaydedilmiştir.

Şirket'in, 30 Eylül 2022'de sona eren 9 aylık dönemde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları 2.557.995.930 TL iken, 30 Eylül 2023'te sona eren 9 aylık dönemde 2.252.589.535 TL artarak 4.810.585.465 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarındaki bu artış büyük ölçüde kullanılan banka kredilerinin geri ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışlarında gerçekleşen artıştan kaynaklanmıştır.

23 Şubat 2024

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketin temel nakit kaynakları faaliyetlerinden elde ettiği nakitten ve dışarıdan aldığı kredilerden oluşmaktadır. Şirket, işbu halka arz sonrasında, faaliyetlerinden elde ettiği nakdin ve daha küçük çapta da olsa, dışarıdan aldığı kredilerin temel nakit kaynakları olacağını tahmin etmektedir. Şirket'in sermaye kaynaklarına ilişkin detaylı açıklamalara 11.1 numaralı başlık altında yer verilmekte olup, Şirket; işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla, Şirket'in yönetimi Şirket'in söz konusu finansman ihtiyaçlarını karşılaması için gereken finansmana ve de likiditeye erişme imkânına sahip olduğuna inanmaktadır.

Şirket, sermaye yeterliliğini finansal borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Toplam finansal borç	11.018.633.674	18.771.892.247	23.797.261.987	31.379.044.329
Hazır değerler (-)	(818.405.128)	(1.536.549.970)	(2.519.824.871)	(953.631.405)
Net borç	10.200.228.546	17.235.342.277	21.277.437.116	30.425.412.924
Toplam özkaynak	10.363.804.276	23.167.533.850	27.798.099.230	20.358.369.913
Toplam sermaye	20.564.032.822	40.402.876.127	49.075.536.346	50.783.782.837
Net finansal borç/toplam sermaye oranı (%)	**%50**	**%43**	**%43**	**%60**

Şirket'in Net borç/toplam sermaye oranı 31 Aralık 2022'de %50, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020'de %43, 30 Eylül 2023'te ise %60 oranında gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İşletme Sermayesi

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait Şirket'in işletme sermayesi bakiyesini göstermektedir:

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Toplam Dönen Varlıklar	1.390.748.524	2.767.840.830	5.092.990.444	6.228.946.985
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.138.024.001	4.558.959.878	7.621.028.373	9.451.307.639
Net İşletme Sermayesi	(747.275.477)	(1.791.119.048)	(2.528.037.929)	(3.222.360.654)
Hasılat	2.054.860.606	3.287.532.514	10.844.531.819	7.992.311.705
Net İşletme Sermayesi/ Hasılat (%)	**%36**	**%54**	**%23**	**%40**

Şirket'in satış kanalları ve tahsilat süreleri hakkında bilgiler aşağıda sunulmuştur: 23 Şubat 2024

Jeotermal elektrik santralleri, baz yük üreticisi olmaları (*7 gün 24 saat kesintisiz elektrik üretebilmeleri*) ve elektrik üretimi için kullandıkları kaynağın verimliliğinin değişkenlik göstermemesi sebebiyle, üretim yaptıkları süreç boyunca üretim tahminleri gerçekleşmelere oldukça yakın olan santrallerdir. Dolayısıyla pozitif veya negatif dengesizlik unsurlarından minimum derecede etkilenmektedirler. Bununla beraber, rüzgâr ve akan su kaynağıyla üretim yapan rüzgâr enerjisi santralleri ve hidroelektrik santralleri, gerek mevsimsel gerekse anlık meteorolojik değişimlerden direkt olarak etkilenmekte ve günlük bazda yapacakları elektrik üretimini tam ve doğru olarak tahmin edebilmek oldukça güçtür, dolayısıyla bu santraller pozitif veya negatif dengesizlik unsurlarına açıktırlar.

Bu sebeple, jeotermal elektrik santralleri, üretmiş oldukları elektrik enerjisini, dengesizlik unsurlarından kaynaklı herhangi büyükçe bir ilave maliyet endişesi taşımadan, diğer bir deyişle dengeleme hizmeti veren bir şirkete çok fazla ihtiyaçları olmadan, direkt olarak EPİAŞ'a satabilmektedirler. Rüzgâr ve hidroelektrik santralleri ise, yukarıda izah edilen pozitif ve negatif dengesizlik maliyetlerini minimize edebilmek adına, dengeleme hizmeti veren bir şirket aracılığı ile satışlarını gerçekleştirmektedirler.

Gürmat Elektrik bünyesindeki Efe I, Efe II, Efe III, Efe IV, Efe VI, Efe VII ve Efe VIII JES'ler yukarıda izah edilen sebeplerle tüm üretimlerini EPİAŞ'a YEKDEM kapsamında kendilerine garanti edilen döviz bazlı fiyat üzerinden satmaktadırlar. Bu santrallerin bir ay boyunca ürettiği elektrik enerjisine ait

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bedelin tamamı ilgili döneme ait fatura tarihinden itibaren 7 iş günü sonra EPİAŞ'tan tahsil edilebilmektedir. Belen Elektrik bünyesindeki Belen RES ise, tüm satışını Yeşilırmak Elektrik'e yapmaktadır. Bu santralin bir ay boyunca ürettiği elektrik enerjisine ait bedelin tamamının YEPAŞ'tan tahsil süresi de ortalama 40 gündür.

Şirket bünyesindeki diğer elektrik üretim santrallerinin tümü, tüm üretimlerini grubun dengeleme unsuru ve toptan elektrik satış şirketi olan Bordo Elektrik'e, üretimin yapıldığı tarih aralığında geçerli olan PTF üzerinden satmaktadırlar. Bununla beraber, şirket bünyesindeki elektrik üretim santralleri içinden Ulu RES, Kocatepe RES, Albay Çiğiltepe RES (2023 yıl sonuna kadar), Kanije RES, Zeliha RES ve Fatma RES, tüm üretimlerini grubun dengeleme unsuru ve toptan elektrik satış şirketi olan Bordo Elektrik'e satmakta, ancak bu santrallerin YEKDEM garantisi kapsamında olmaları sebebiyle, YEKDEM tarafından garanti edilen USD bazlı birim fiyat ile Bordo Elektrik'e yapılan satışta kullanılan birim fiyat arasında gerçekleşen pozitif fark (2022 yılında ve 2023 yılının ilk aylarında döviz kurlarındaki artış hızının enerji fiyatlarındaki artış hızını yakalayamaması sebebiyle YEKDEM birim fiyatı ile PTF arasındaki fark negatif olarak gerçekleşmiştir), direkt olarak EPİAŞ tarafından ilgili santrallere ödenmektedir. Bu santrallerin bir ay boyunca ürettiği elektrik enerjisine ait bedelin tamamı ilgili döneme ait fatura tarihinden itibaren 7 iş günü sonra EPİAŞ'tan tahsil edilebilmektedir.

Bordo Elektrik ise, yukarıda bahsedilen JES'ler ve Belen RES hariç diğer tüm santrallerin üretimlerinden bir araya getirdiği portföyün tamamını maliyet artı kar prensibi ile kendi müşterileri olan nihai tüketicilere satmaktadır. Bordo Elektrik, nihai tüketicilere yaptığı elektrik satışlarına ilişkin tahsilatları gerçekleştirmesinin ardından, Şirket bünyesinde kendisine elektrik temin eden santrallere söz konusu elektrik miktarlarına karşılık gelen ve üretimin yapıldığı tarih aralığında geçerli olan PTF üzerinden hesaplanan ödemeleri yapmaktadır.

Bordo Elektrik'in nihai tüketicilere yaptığı satışların nihai tüketicilerden tahsil süresi ve buna paralel olarak Şirket bünyesindeki santrallerin Bordo Elektrik'e yaptıkları satışların Bordo Elektrik'ten tahsil süresi 2022 öncesi dönemde ortalama 40 gün seviyelerinde iken, 2022 ve sonrası dönemde para piyasalarında yaşanan sıkışıklık, sıcak paraya erişimin zorlaşması, ve banka kredilerindeki daralma, Bordo Elektrik'in de tahsilatlarını sekteye uğratarak ortalama vadelerin zaman zaman 40 günün üzerine çıkmasına sebep olmuştur. Dolayısıyla Bordo Elektrik'in de Şirket bünyesinden temin ettiği elektrik enerjisi bedellerini Şirket'e geri ödeme vadesi de buna paralel olarak 40 günün üzerine çıkmıştır.

Şirket'in işletme sermayesi önümüzdeki 12 aylık dönem için kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bununla beraber yukarıda izah edildiği üzere Şirket'in alacaklarının devir hızının yüksek olması, kısa vadeli yükümlülüklerinin zamanında yerine getirilebilmesi açısından avantaj sağlamaktadır. Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği varsayımıyla hazırlamaktadır. 2022 yılında, artan kapasitenin pozitif etkisi ile, Şirket'in gelirleri %230 oranında artarak 10.844.531.819 TL'ye ulaşmıştır. (2021: 3.287.532.514 TL; 2020: 2.054.860.606 TL). Bu durum Şirket'in nakit akışı üzerinde pozitif bir etki oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra yapılması planlanan halka arzdan sağlanacak gelir ile öncelikli olarak hem finansal yükümlülüklerin azaltılması hem de enerji sektöründe büyüme amaçlı yeni yatırımların hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Halka arz sonrası Şirket'e girecek halka arz gelirlerinin etkisiyle Şirket'in net işletme sermayesi açığının önemli ölçüde azalması ve pozitife dönmesi beklenmektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Grup tarafından gerçekleştirilen yatırım projelerinin finansmanı amacıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları ile çeşitli bankalar arasında akdedilmiş olan proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ilgili bağlı ortaklıklarının nakit akışlarından sağladıkları fon kaynaklarının kullanımına ilişkin işbu İzahname'nin "Önemli Sözleşmeler" başlıklı 22. bölümünde detaylandırılan, kreditörlerin belirlediği rezerv hesap, hesap rehni gibi sınırlamalar mevcuttur. Bunun dışında EPDK, vergi daireleri gibi kamu otoritelerinin nakit akışlarından sağlanan fon kaynaklarının kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlaması bulunmamaktadır. Konuya ilişkin diğer bilgiler işbu İzahname'nin özellikle 5. Bölümü, 21. Bölümü ve 11. Bölümünde daha detaylı paylaşılmıştır.

23 Şubat 2024
SERMAYE PİYASASI KURULU
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in yakın vadede gerçekleşmesine yönelik üzerinde çalıştığı projeler arasında; mevcut elektrik santrallerinde hibrit santraller yoluyla elektrik üretmek için EPDK tarafından sunulan fırsatlardan yararlanmak üzere bağlı ortaklığı İzdem Enerji bünyesindeki 100 MW'lık Kocatepe RES'in mevcut arazi ve şebeke bağlantılarını kullanarak 32,5 MW'lık (Hibrit) güneş enerji santralinin inşası, gerekli elektro mekanik tesisat ve her türlü ekipmanın temini, montajı ve buna yönelik bedellerinin ödenmesi; Şirket'in Arnavutluk'ta yerleşik yurtdışı iştiraki GMB RENEWABLE ENERGY INVESTMENTS SHPK bünyesinde yatırımı gerçekleştirilecek olan 74,88 MW kapasiteli rüzgâr enerji santralinin inşası ve buna yönelik her türlü ekipmanın temini, montajı ve buna ilişkin bedellerin ödenmesi; jeotermal santrallerinin bulunduğu mevcut proje sahalarında üretim seviyesini korumak amacıyla hem yeni kuyuların açılması hem de mevcut kuyuların üretim performanslarının korunması amacıyla gerekli bakım ve onarım çalışmaları gibi iyileştirme, ve yeni proje geliştirme çalışmaları ile birlikte Şirket'in yatırım kriterlerine uyan yurtiçi ve yurtdışındaki potansiyel yeni satın alım fırsatları yer almaktadır. Şirket'in ileri vadede gerçekleştirmeyi planladığı bahse konu yatırımları kapsamında öngördüğü fon kaynakları arasında Şirket özkaynağı (halka arzdan elde edeceği fonun bir kısmı da dahil) ile finansal kuruluşlardan elde edilecek uzun vadeli proje finansman kredileri bulunmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.

12.ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dâhil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket'in H2S Giderim Sistemi üzerinde AR-GE faaliyetleri devam etmektedir. Bu kapsamda AR-GE faaliyetlerinin başlangıcından bu zamana yaptığı harcama 1.492.518 ABD Dolarıdır. Yapılan harcama kalemleri şunlardır; danışmanlık giderleri, elektrik ve otomasyon malzemeleri, inşaat malzemeleri, kimyasal malzemeler, mekanik malzemeler ve diğer dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler.

23 Şubat 2024

13.EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Hibrit Yatırımları

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde yapılan ve Temmuz 2020'de yürürlüğe giren değişiklikle, üretim şirketlerine, elektriği aynı bağlantı noktasına bağlı birden fazla enerji kaynağından üretmelerine izin verilmektedir. Bu üretim şirketlerinin üretimini piyasa fiyatlarıyla satmalarına da izin verilmiştir. YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri, eğer yeni kurulan kapasiteler de yenilenebilirse, hibrit yenilenebilir elektrik üretim tesisi haline dönüşmekte ve YEKDEM kullanım süresi değiştirilmeyecek ve ek üretim "ana kaynak" için uygulanan YEKDEM fiyatları üzerinden satılabilmektedir.

YEKA İhaleleri

YEKA Yönetmeliği uyarınca, YEKA, kamu ve hazine taşınmazları ile özel mülkiyete konu taşınmazlarda gerçekleştirilen büyük ölçekli yenilenebilir enerji kaynak alanlarıdır. YEKA projelerinin amacı, büyük ölçekli yenilenebilir enerjiye dayalı elektrik üretim santralleri inşa ederek, ülkede gerçekleştirilen toplam elektrik üretimindeki yenilenebilir enerji payını artırmak, yenilenebilir enerji tesislerinin kullanacağı ekipmanın Türkiye'de üretimini sağlamak ve bu amaçla çeşitli kamu teşviklerinden yararlanmaktır. YEKA yarışmalarını kazananlar ETKB ile YEKA kullanım hakkı sözleşmesi imzalayarak söz konusu alan üzerinde yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimine başlayabilir.

YEKA Yönetmeliği'nde YEKA'nın Yenilebilir Enerji Genel Müdürlüğü tarafından ya da YEKA amaçlı bağlantı kapasite tahsisi yarışması ve sonrasında yapılacak çalışmalar neticesinde geliştirileceği belirtilmiştir. YEKA Yönetmeliği'nde ayrıca YEKA'nın belirlenmesi, YEKA için bağlantı ve kapasite tahsisi, yerli üretim veya yerli malların kullanımı şartıyla tahsis edilen kapasitenin kullanımının tespiti, ihaleye katılan şirketlerin yerine getireceği şartlar, ihale süreci, ihaleyi kazananların lisans başvurularının işleme konulması ve üretilen enerjinin satışı konularında uygulanacak usul ve esaslar belirlenmiştir.

23 Şubat 2024

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan COVİD-19 pandemisi, tüm dünyada imalat ve tedarik zincirini etkilemektedir. Pandemi sürecinin seyrine bağlı olarak uzun yıllar etkisinin artarak sürmesi durumunda, yedek malzeme temini, teknoloji transferi gibi konularda aksaklıklara neden olabilecektir.

Küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşulların gerçekleşmesine bağlı olarak, yenilenebilir enerji üretiminin kaynağı olan güneş, rüzgâr ve su kaynaklarının olumsuz yönde etkilenmeleri durumunda üretim rakamlarında dengesizlikler yaşanabilir.

Piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek bir düşüş, elektrik satış fiyatlarının da düşmesine neden olabilecektir. Bu da YEKDEM haricinde kalan santrallerde gelirleri azaltıcı bir etkiye neden olabilecektir. Ancak Şirket'in portföyünde bulunan santrallerin ağırlıklı kısmının YEKDEM'den faydalandığı ve Rusya-Ukrayna savaşını müteakip enerji fiyatlarında küresel bazda yaşanan artışlar neticesinde güncel durumda spot elektrik piyasasındaki fiyatlamaların YEKDEM tutarlarına yakın veya bunun üzerinde seyrettiği göz önünde bulundurulduğunda bu etkinin Şirket'in finansal sonuçları üzerindeki etkisinin asgari düzeydi kalacağı beklenmektedir.

Enerji fiyatlarında küresel bazda yaşanan artışlar, girdi maliyetlerindeki artışlar ve global enflasyonist ortam, Türk kamu otoritelerini de özellikle de ithal girdi ile elektrik üreten şirketlere ve tüketicilere yansıyan elektrik fiyatlarının artmasını önlemeye yönelik tedbirler almak durumunda bırakabilmektedir. Nitekim 2022 yılı içerisinde de, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

gerçekleştiren şirketlerin, geçici bir süre için de olsa, diğer kaynaklara göre daha yüksek meblağda maruz kalacağı bir yapıda belirlenmiş olan bir azami uzlaştırma fiyatı üzerinden, yüksek maliyetli kaynaklardan elektrik üreticilerini ve tüketicileri destekleme amaçlı bazı ek ödemeler yapmasına yönelik düzenlemeler getirilmiş; ayrıca lisanssız elektrik üretimi açısından da, tüketimi aşan enerjinin satışına yönelik bazı kısıtlamalar yürürlüğe girmiştir. Elektrik fiyatlarındaki artışı kontrol etmek adına, benzer kamusal müdahalelerin kısa vadede devam etmesi söz konusu olabilir.

Yenilenebilir Enerji Üretim Artışı

Türkiye elektrik talebi 2001 ile 2023 yılları arasında yıllık ortalama %4,3 oranında istikrarlı bir büyüme göstermiştir. Brüt elektrik üretimi/talebi, Türkiye'deki GSYİH büyümesi (dolayısıyla endüstriyel talep) ile önemli ölçüde ilişkilidir ve bu pozitif korelasyonun gelecekte de devam etmesi beklenmektedir.

Türkiye için yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretimi son on yılda neredeyse üç katına çıkmıştır. Türkiye'deki toplam elektrik üretimi ise 2021'de 334,7 TWs ile 2000'deki seviyenin iki katından fazla rekor seviyeye ulaşırken, 2011 ile 2021 yılları arasında yenilenebilir enerji kaynaklarının da etkisi ile %7'lik YBBO yakalamıştır.

Enerji sektöründe yenilenebilir enerji kaynaklarının önemi ve ağırlığı yıllar boyunca artmıştır. Sektördeki bu trendin devam etmesi ve gelecek yıllarda yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam üretimdeki payının artması beklenmektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1223 UZMANI

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

14.KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Bulunmamaktadır.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Bulunmamaktadır.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Bulunmamaktadır.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

23 Şubat 2024

15.İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:





23 Şubat 2024

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Tarık Aygün	Yönetim Kurulu Başkanı	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkanı	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Ali Karaduman	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürü	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Rıza Kadirli	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Derviş Koyuncu	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Ümit Yamantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Kaan Yamantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Orhan Barut	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetim Kurulu Başkanı	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Nuri Aydın Arda	Teknik Ofis Müdürü	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Teknik Ofis Müdürü	11yıl /-		
Necati Bayrakoğlu	JES Genel Koordinatörü	Ömerbeyli Köyü Yanı Germencik/Aydın	Proje Grup Başkanı	8 yıl/-	-	-
Feramuz Ceyhan	HES İşletmeleri Makine Bakım Müdürü	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Makine Bakım Müdürü HES Tesisleri Merkez Sorumlusu	10 yıl/- 10 yıl/-	-	-
Oğuz Keçeci	RES İşletmeleri Koordinatörü	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	RES İşletmeleri Koordinatörü	5 ay/-	-	-
Özgür Giriş	RES İşletmeleri Koordinatörü	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	RES İşletmeleri Koordinatörü	5 ay/-	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 2 Ocak 1980 tarihinde tescil edilmiştir.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 2 Ocak 1980 tarihinde tescil edilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinden Kaan Yamantürk ve Ümit Yamantürk ikinci dereceden kuzendir.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

23 Şubat 2024

Yönetim Kurulu:

Tarık Aygün

Tarık Aygün, İTÜ İnşaat Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. 1992 yılından itibaren çalışma hayatını GÜRİŞ Grubu bünyesinde sürdürmekte olan Aygün; 1992 ile 1998 yılları arasında GÜRİŞ İnşaat'ta planlama müdürlüğü- teklif hazırlama mühendisi olarak görev yaptıktan sonra University of Manchester/İngiltere'de ekonomi ve finans üzerine yüksek lisansını tamamlamış ve sonrasında 2000 ile 2005 yılları arasında GÜRİŞ Holding'te finans direktörü, 2005'ten bu yana ise yine GÜRİŞ Grubu bünyesinde bulunan GÜRİŞ Holding'te Yönetim Kurulu Üyesi, GÜRİŞ İnşaat'ta Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı, Santral Madencilik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve MOGAN Enerji'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürmektedir.

Ali Karaduman

Ali Karaduman 1981 yılında TED Ankara Koleji'nden ve 1989 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği bölümünden makina yüksek mühendisi olarak mezun olmuştur. Yüksek lisans diplomasını "Parabolik Kanal Güneş Kollektörü Sistem Tasarımı ve İnşası" konulu tez yazısıyla almıştır. 1989'dan beri GÜRİŞ Grubu'nda çalışmakta ve bu süre zarfında çimento fabrikaları, gübre fabrikaları, doğal gaz dağıtım sistemleri, termik santraller, baca gazı kükürt giderme tesisleri, atık su tesisleri, atık su ve evsel su hattı dağıtım sistemleri, jeotermal ve rüzgâr enerji santralleri tasarım, inşaat, imalat, montaj ve devreye alma işleri ile ilgilenmiştir. GÜRİŞ İnşaat'ta 2000 ile 2022 yılları arasında genel müdür yardımcısı olarak, ayrıca enerji alanındaki grup şirketi olan MOGAN Enerji'de 2011'den beri Genel Müdür olarak görev yapmaktadır. Ali Karaduman, MOGAN Enerji firması CEO'su olarak bünyesindeki görevine yukarıda izah edilen projeler ile devam etmekte olup jeotermal, rüzgâr ve hidroelektrik santralleri gibi diğer yenilenebilir enerji projelerinin fizibilitelerinin hazırlanması, mühendislik çalışmalarının yapımı, şantiye faaliyetleri ile tesislerin imalat ve montaj işlerinin yapılması, devreye alımı ve işletmesi de kendisinin görev tanımları arasındadır.

Rıza Kadirli

Rıza Kadirli, ODTÜ Makina Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. 1993 yılından itibaren çeşitli GÜRİŞ Grubu şirketlerinde sırasıyla proje mühendisi, kalite kontrol mühendisi, fabrika müdürü, tesis montaj süpervizörü proje müdürü, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyeliği görevlerini sürdürmüştür.

Derviş Koyuncu

Derviş Koyuncu, Gazi Üniversite Enstitüsü-Sosyal Bilimler bölümünden lisans derecesine sahiptir. Kariyerine 1985-1992'de GÜRİŞ Makina'da muhasebe memuru olarak başlamış 1992-2021 yılları arasında GÜRİŞ İnşaat'ta sırasıyla muhasebe memuru, muhasebe şefi, muhasebe müdürü, kıdemli muhasebe müdürü olarak 2021'den bu yana ise Muhasebeden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

23 Şubat 2024

Ümit Yamantürk

Ümit Yamantürk, İTÜ İnşaat Mühendisliği bölümünden lisans derecesini aldıktan sonra University of Delaware'de İşletme ve Ekonomi yüksek lisans tahsilini tamamlamıştır. 1995 yılından itibaren GÜRİŞ Grubu bünyesinde sırasıyla teklif mühendisi, teklif bölümü müdürü, Rusya bölüm müdürü, iş geliştirme bölümünde görev almıştır. Halen çeşitli GÜRİŞ Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Kaan Yamantürk

Kaan Yamantürk, The Catholic University of America'da İnşaat Mühendisliği lisans derecesini aldıktan sonra, The George Washington University'de MBA tahsilini tamamlamıştır. 2016 yılında stajyer mühendis olarak GÜRİŞ Grubu'nda çalışmaya başlamış olup, sırasıyla saha mühendisi ve iş geliştirme mühendisi olarak görev almıştır. Halen çeşitli GÜRİŞ Grubu şirketlerinde aktif olarak icracı görevlerini

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MENKUL D

yürütmekte olup bu şirketlerde Yönetim Kurulu Başkanı ve/veya Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini sürdürmektedir.

Orhan Barut

Orhan Barut, ODTÜ Makina Mühendisliği bölümünden yüksek lisans derecesine sahiptir. Kariyerine 1976 yılında ODTÜ Makine Mühendisliği bölümünde araştırma asistanı olarak başlamış ve burada 1977'ye kadar görev yapmıştır. 1977 ile 1978 yılları arasında Nasas Alüminyum Sanayi A.Ş.'de proje mühendisi olarak çalışan Orhan Barut, 1978 ile 1984 yılları arasında ODTÜ Makine Mühendisliği bölümünde üretim organizasyon asistanı ve öğretim görevlisi olarak görev yapmıştır. 1984 ile 1990 yılları arasında Abdullah Suphi Özder Mühendislik ve Müteahhitlik A.Ş.'de makine ve mekanik işler müdürü, 1990 ile 1992 yılları arasında GÜRİŞ Makina'da üretim müdürü, kalite ve güvence müdürü, fabrika müdürü olarak çalışmıştır. 1992 ile 1993 yılları arasında Mesa Şirketler Grubu'nda Moskova'da Rusya Federasyon projelerinde şirket mukim temsilcisi olarak görev yapmıştır. 1993 ile 1995 yılları arasında GAMA-GÜRİŞ Adi Ortaklığı Ankara Metro Sistemi 1. Etap İnşaatı'nda satın alma müdürü, 1995 ile 1996'da GÜRİŞ İnşaat'ta Ankara Çayırhan Termik Santrali 3. ve 4. Üniteler İnşaatı'nda proje müdürü, 1996 ile 1997'de Mir İnşaat'ta (GÜRİŞ Grubu şirketi) genel müdür yardımcısı, 1997 ile 2011 yılları arasında GÜRİŞ İnşaat'ta genel müdür yardımcısı, 2011 ile 2015 yılları arasında Türkerler Holding A.Ş. yönetim kurulu başkan yardımcısı, 2015 ile 2016 yılları arasında Pasifik İnşaat Genel Müdürü, 2016 ile 2023 yılları arasında GÜRİŞ İnşaat genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapmış ve halen görevini GÜRİŞ İnşaat Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş.(GÜRIŞ Grubu Şirketi) yönetim kurulu başkanı olarak sürdürmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Nuri Aydın Arda

Nuri Aydın Arda, İTÜ İnşaat Mühendisliği bölümünden lisans ve yüksek lisans derecesine sahiptir. Kariyerine aile şirketinde başlayan Nuri Aydın Arda 1998 ile 2000 yılları arasında Limak İnşaat'ta saha mühendisi olarak çalışmıştır. 2000 yılında planlama mühendisi olarak çalışmaya başladığı GÜRİŞ İnşaat'ta, 2005-2012 yıllarında teknik ofis şefi olarak çalışmıştır. 2012 yılından bu yana MOGAN Enerji'de Teknik Ofis Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Necati Bayrakoğlu

Necati Bayrakoğlu, Hacettepe Üniversitesi ZMF Maden Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. Kariyerine 1986 yılında Mekas İnşaat şirketinde başlayan Necati Bayrakoğlu burada 1986-1989 yılları arasında tünel mühendisi ve tünel şefi olarak görev almıştır. GÜRİŞ İnşaat'ta 1989-1991 yılları arasında tünel mühendisi, 1991-1994 yılları arasında inşaat kısım şefi, 1994-2007 yılları arasında şantiye şefi, 2007-2009 yılları arası şantiye müdürü, Gürmat Elektrik'te 2009-2011 yılları arasında teknik müdür, 2011-2014 yılları arasında şantiye müdürü olarak çalışmıştır. Necati Bayrakoğlu 2015'ten bu yana Şirket'te JES Genel Koordinatörü olarak görev yapmaktadır.

23 Şubat 2024

Feramuz Ceyhan

Feramuz Ceyhan, Erciyes Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden 1988 yılında mezun olduktan sonra aynı yıl içerisinde Mustafa Özcan İnşaat ve Mühendislik A.Ş şirketinin Sivas Demir Yolu İnşaatı şantiyesinde iş makineleri bakım şefi olarak başladığı meslek hayatına GÜRİŞ İnşaat şirketinin Kralkızı Dizle İsale Hattı, Çayırhan Termik Santralı, Bursa Çevreyolu Projesi, Aliağa Rafinesi Dizel Yakıt Projesi, Ankara Metrosu 3. Aşama Projelerinde ağırlıklı olarak iş makineleri bakım onarım olmak üzere atölye şefliği, makine şefliği tünel şefliğinin akabinde Libya şantiyeleri makine müdürlüğü sonrası 10 yıldan beri Şirket bünyesindeki HES tesislerinde bakım, onarım ve işletmelerinden sorumlu makine bakım müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Oğuz Keçeci

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
İŞ YATIRIM MENKUL D
SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

Oğuz Keçeci, 2010 yılında Akdeniz Üniversitesi İnşaat Mühendisliği'nden mezun olmuştur. İngiltere'de gerçekleştirdiği yabancı dil ve iş İngilizcesi eğitimlerinin ardından 2012 yılında Egeres Enerji şirketinde proje geliştirme mühendisi olarak iş hayatına başlamıştır. Görev süresi boyunca uluslararası yenilenebilir enerji şirketleri adına Türkiye, Doğu Avrupa ve Güneydoğu Asya ülkelerinde birçok rüzgâr enerji santrali projesi geliştirilmesinde rol almıştır. 2017 yılında MOGAN Enerji bünyesine katılan Oğuz Keçeci, burada 2017-2019 arasında rüzgâr mühendisi, 2019-2021 arasında RES işletmeleri şefi, 2021-2023 arasında RES işletmeleri yöneticisi görevlerini yürütmüştür. Nisan 2023'ten bu yana RES İşletmeleri Koordinatörü görevini ifa etmektedir.

Özgür Giriş

Özgür Giriş, 2001 yılında Karadeniz Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2001 yılında ADİN İnşaat şirketinde saha mühendisi olarak iş hayatına başlamıştır. 2006 yılında GÜRİŞ İnşaat bünyesine katılan Özgür Giriş, burada 2006-2007 yılları arasında planlama mühendisi, 2007-2010 yılları arasında teknik ofis mühendisi olarak görev almıştır. 2013 yılında MOGAN Enerji bünyesine katılan Özgür Giriş burada 2013-2017 yılları arasında proje müdür yardımcısı, 2017-2023 yılları arasında proje müdürü görevlerini yürütmüştür. Nisan 2023'ten bu yana RES İşletmeleri Koordinatörü görevine devam etmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 BİLGİLENDİRİLMİŞTİR

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL D

Ad-Soyad	Görevi	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı *(Görev bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)*	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları Dışında Olup GÜRİŞ Grubu İçerisinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı *(Görev bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)*	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları İçindeki Hissedarlık Durumu *(Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)*	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları Dışında Olup GÜRİŞ Grubu İçerisindeki Hissedarlık Durumu *(Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)*
Yönetim Kurulu					
Tarık Aygün	Yönetim Kurulu Başkanı	**Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** (i) Ulu Enerji (ii) İzdem Enerji. **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Derne Enerji (ii) Gürmat Elektrik (iii) Olgu Enerji	**Yönetim Kurulu Başkanı Vekili:** (i) Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım A.Ş (ii) Santral Madencilik A.Ş. (iii) Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş. **Yönetim Kurulu Başkanı:** (i) Bordo Elektrik (ii) Konaklar Madencilik A.Ş. (iii) Ortan Madencilik A.Ş. (iv) Samistal Madencilik A.Ş. (v) Tap Madencilik A.Ş. **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı:** GÜRİŞ İnşaat. **Yönetim Kurulu Üyesi:** GÜRİŞ Holding	-	-
Ali Karaduman	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	**Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** Espiye Elektrik (12 Nisan 2023) **Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür:** (i) Olgu Enerji (ii) Gürmat Elektrik **Yönetim Kurulu Başkanı:** (i) Belen Elektrik (ii) Derne Enerji	**Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Bordo Elektrik (ii) GÜRİŞ Teknoloji **Müdür:** GÜRİŞ İnşaat GÜRİŞ Holding	-	-

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1929 UZMANLIK

		(iii) Eolos Rüzgar (iv) İzdem Enerji (v) Ulu Enerji			
Rıza Kadirli	Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Başkanı:** Ayvacık Elektrik **Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** (i) Belen Elektrik (ii) Derne Enerji **Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür Yardımcısı:** Gürmat Elektrik **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Olgu Enerji (ii) Eolos Rüzgar	-	-	-
Derviş Koyuncu	Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Üyesi:** Gürmat Elektrik **Müdür:** (i) Belen Elektrik (ii) Çermikler Elektrik (iii) Derne Enerji (iv) Eolos Rüzgar (v) Espiye Elektrik (vi) İzdem Enerji. (vii) Olgu Enerji (viii) Pokut Elektrik (ix) Ulu Enerji (x) Ayvacık Elektrik	**Yönetim Kurulu Başkanı** TMY Gayrimenkul Yatırım A.Ş. **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** (i) Ortan Elektrik Üretim A.Ş. (ii) MOGAN Özel Havacılık A.Ş. **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı** GÜRİŞ İnşaat **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) GÜRİŞ Teknoloji (ii) Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım A.Ş. (iii) Mirage Park Otelcilik A.Ş. (iv) Ortan Doğalgaz Toptan Satış ve Dış Ticaret A.Ş. (v) Ortan Madencilik A.Ş. (vi) Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş. (vii) Konaklar madencilik A.Ş. (viii) Samistal Madencilik A.Ş. (ix) Tap Madencilik A.Ş.	-	-

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
23 Şubat 2024
T.C.

			(x) GÜRİŞ Holding (xi) Merkez Sigorta A.Ş. (xii)Güriş Gayrimenkul (xiii)Güriş Makina (xiv)MOGAN Tarım (xv) Sal Madencilik (xvi) Santral Madencilik (xvii) Tesla Rüzgâr		
Ümit Yamantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	-	**Yönetim Kurulu Başkanı:** GÜRİŞ Makina **Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** (i) Konaklar Madencilik A.Ş. (ii) Samistal Madencilik A.Ş. **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı:** GÜRİŞ İnşaat **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) GÜRİŞ Teknoloji (ii) GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş. (iii) Ortan Madencilik A.Ş. (iv) Santral Madencilik A.Ş. (v) Tap Madencilik A.Ş. **Müdür:** GÜRİŞ Holding	-	-
Kaan Yamantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Gürmat Elektrik (ii) Ulu Enerji	**Yönetim Kurulu Başkanı:** GÜRİŞ Teknoloji **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş. (ii) GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş. (iii) Konaklar Madencilik A.Ş. (iv) Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım A.Ş. (v) Mirage Park Otelcilik A.Ş. (vi) Ortan Madencilik A.Ş. (vii) Samistal Madencilik A.Ş.	-	-

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

			(viii) Santral Madencilik A.Ş. (ix) Tap Madencilik A.Ş. (x) TMY Gayrimenkul Yatırım A.Ş.		
Orhan Barut	Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Üyesi:** Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş. (13.04.2023)	**Yönetim Kurulu Başkanı:** (i) Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş. (ii) Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım A.Ş. **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** GÜRİŞ İnşaat **Yönetim Kurulu Üyesi:** GÜRİŞ Holding	-	-
Yönetimde Söz Sahibi Personel					
Nuri Aydın Arda	Teknik Ofis Müdürü	**Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Ayvacık Elektrik (ii) Belen Elektrik (iii) Çermikler Elektrik (iii) Derne Enerji (iv) Eolos Rüzgar (v) Espiye Elektrik (vi) İzdem Enerji (vii) Ulu Enerji (viii) Pokut Elektrik **Müdür** (i) Gimak Enerji	**Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Bordo Elektrik (ii) Tesla Rüzgâr Enerjisi Üretim A.Ş. (iii) Exworks Bakım Onarım ve İşletme A.Ş. **Müdür** (i) Gürenerji (14.09.2023)	-	-
Necati Bayrakoğlu	-	**JES Genel Koordinatörü:** Gürmat Elektrik (i) Efeler JES (1-2-3-4-6-7-8) Elektrik Üretim A.Ş (ii) Galip Hoca JES Elektrik Üretim A.Ş. **Şube Müdürü:** (i) Gürmat Elektrik Germencik Şubesi (ii) Gürmat Elektrik EFE1 EFE3 EFE4 Şubesi (iii) Gürmat Elektrik EFE2 Şubesi	-	-	-

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 36
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		(iv) Gürmat Elektrik EFE6 Şubesi (v) Gürmat Elektrik EFE7 Şubesi (vi) Gürmat Elektrik. EFE8 Şubesi			
Feramuz Ceyhan	-HES İşletmeleri Makine Bakım Müdürü	**Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** (i) Espiye Elektrik **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Çermikler Elektrik (ii) Pokut Elektrik **Müdür** (i) Gimak Enerji	**Müdür** (i) Gürenerji	-	-
Oğuz Keçeci	RES İşletmeleri Koordinatörü	-	-	-	-
Özgür Giriş	RES İşletmeleri Koordinatörü	**Şube Müdürü** Ulu Enerji	-	-	-

23 Şubat 2024

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Son beş yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş bir hüküm bulunmamaktadır.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MENKUL DEĞ

Son beş yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş herhangi bir dava, suç duyurusu ya da yaptırım bulunmamaktadır.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirket 2 Ocak 1980 tarihinde kurulmuştur.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

23 Şubat 2024

16.ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dâhil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere 30 Eylül 2023 ve 2022 ile 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022'de sona eren yıllar için sağlanan ücret ve diğer kısa vadeli faydalar sırasıyla 6.876.664 TL, 2.285.989 TL, 16.937.584 TL, 3.122.825 TL ve 3.993.768 TL'dir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin brüt kıdem tazminatı tutarı 2.140.751,72 TL, izin alacakları tutarı ise 2.747.009,04 TL'dir. Söz konusu tutarlar için karşılık ayrılmamıştır.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

17.YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin. bilgiler:

Adı Soyadı	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Tarık Aygün	2023: Yönetim Kurulu Başkanı 2019-2022: Yönetim Kurulu Başkan Vekili	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir
Ali Karaduman	2023: Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Genel Müdür 2019-2022: Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir
Rıza Kadirli	2023: Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.
Derviş Koyuncu	2023: Yönetim Kurulu Üyesi 2021-2022: Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.
Ümit Yamantürk	2023: Yönetim Kurulu Üyesi 2019-2022: Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir
Kaan Yamantürk	2023: Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.
Orhan Barut	2023: Yönetim Kurulu Üyesi 2019-2021: Yönetim Kurulu Üyesi 2022: Yönetim Kurulu Başkanı	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Nuri Aydın Arda	Teknik Ofis Müdürü	11 yıl/-
Necati Bayrakoğlu	Proje Grup Başkanı	3 yıl
Feramuz Ceyhan	Makine Bakım Müdürü HES Tesisleri Merkez Sorumlusu	10 yıl/- 10 yıl/-
Oğuz Keçeci	RES İşletmeleri Koordinatörü RES İşletmeleri Yöneticisi RES İşletmeleri Şefi	5 ay/- 3 yıl 3 yıl
Özgür Giri	RES İşletmeleri Koordinatörü	5 ay/-

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Genel kurulda pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulması gereken Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde kurulması gereken komiteler halka arzı müteakip ilk genel kurul toplantısında oluşturulacaktır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

2 3 Şubat 2024

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla (4.3.2 ve 4.5.3 numaralı Kurumsal Yönetim İlkeleri de dahil olmak üzere) Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir. Genel kurulda pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulması gereken Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde kurulması gereken politikalar, halka arzı müteakip ilk genel kurul toplantısında oluşturulacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay Sahipleri İlişkiler Birimi Temel Faaliyetleri:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak
- Pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek

23 Şubat 2024

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in İnternet sitesini kullanmaya özen gösterir.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklık olarak Şirket'in, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamda yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir

18.PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar için Şirket çalışanlarının sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	31 Aralık itibarıyla*			30 Eylül itibarıyla*	
	2022	2021	2020	2023	2022
İşletme mühendisleri	32	41	31	24	27
İşletme teknisyen ve teknikerleri	95	109	120	128	134
Bakım teknisyen ve teknikerleri	64	76	67	52	29
Muhasebe ve insan kaynakları personeli	32	21	17	27	25
Destek personeli	190	179	150	169	176
Üst düzey yöneticiler	10	9	3	7	7
Müdürler	15	9	6	14	7
Mühendisler	22	19	19	17	28
Beyaz yaka personel	76	57	15	82	84
Destek personeli	36	46	19	28	29
Toplam	**572**	**566**	**447**	**548****	**546**

** Dönem sonu itibarıyla.*

*** 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam çalışanlarının %13'üne denk gelen 69'u İç Anadolu, %10'una denk gelen 55'i Marmara, %73.00'üne denk gelen 399'u Ege, %2,00'sine denk gelen 13'ü Karadeniz ve %2'sine denk gelen 12'si Akdeniz bölgesinde çalışmaktadır.*

30 Eylül 2023 itibarıyla Şirket'te 548 personelin 128'i teknik personel, 41'i mühendis ve 197'si destek personeli, 130'u idari personel ve 52'si bakım personeli olarak çalışmaktadır.

Şirket, ücretleri, saatleri, hakları ve diğer çalışma koşullarını düzenleyen çeşitli mevzuatlara tabidir. Türkiye'de işçi-işveren ilişkileri genellikle İş Kanunu ve bu kanun uyarınca çıkarılmış ikincil mevzuatta düzenlenmektedir.

Şirket çalışanlarının işe alınması veya işte tutulmasıyla ilgili olarak önemli herhangi bir ihtilaf veya sorun yaşamamıştır. Herhangi bir iş uyuşmazlığı veya personel ihtilafı nedeniyle Şirket faaliyetlerinde önemli bir durma veya kesinti söz konusu olmamıştır.

23 Şubat 2024

Şirket, profesyonel ve oldukça nitelikli işgücünün Şirket'in ticari operasyonları için hayati önemde olduğu kanaatindedir. Şirket ayrıca gelecekteki başarısının ve sürdürülebilirliğinin sürekli olarak nitelikli ve yetenekli çalışanları belirleme, işe alma, eğitme ve istihdamını devam ettirme kabiliyetine bağlı olduğunu düşünmektedir. Şirket, teknik uzmanlığa ve yetkinlik gelişimine odaklanara çalışanlarına gelişim fırsatları sunmak üzere bir eğitim ve gelişim programı oluşturmaktadır. İşe alınan tüm çalışanlar iş sağlığı ve güvenliği ve davranış kurallarına ilişkin eğitimi almaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personelin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan bir anlaşma yoktur.

T.C. MERKEZ KAYIT KURULU 1923 MERKEZİ KAYIT KURULU U Z M A N I

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

19.ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dâhilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek kişilere ve sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi pay sahibine ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir. Son durum itibarıyla; Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir.

MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	18 Mayıs 2023		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	267.600.000	12	267.600.000	12
Tevfik Yamantürk	981.200.000	44	981.200.000	44
Müşfik Hamdi Yamantürk	981.200.000	44	981.200.000	44
GENEL TOPLAM	**2.230.000.000,00**	**100**	**2.230.000.000,00**	**100**

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Oy Hakkı			
	18 Mayıs 2023		Son Durum	
	Adet	(%)	Adet	(%)
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	404.076.000	12	404.076.000	12
Tevfik Yamantürk	1.481.612.000	44	1.481.612.000	44
Müşfik Hamdi Yamantürk	1.481.612.000	44	1.481.612.000	44
GENEL TOPLAM	**3.367.300.000**	**100**	**3.367.300.000**	**100**

GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

23 Şubat 2024

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	21 Haziran 2023		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
%5 Üzerinde Pay Sahipliği Bulunanlar				
GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.	111.672.843	20,71	111.672.843	20,71
GÜRİŞ Holding A.Ş.	427.648.157	79,29	427.648.157	79,29
GENEL TOPLAM	**539.321.000,00**	**100**	**539.321.000,00**	**100**

GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	21 Haziran 2023		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
%5 Üzerinde Pay Sahipliği Bulunanlar				
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	41.140.000	100	41.140.000	100
GENEL TOPLAM	**41.140.000**	**100**	**41.140.000**	**100**

GÜRİŞ Holding A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	21 Haziran 2023		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
%5 Üzerinde Pay Sahipliği Bulunanlar				
Müşfik Hamdi Yamantürk	206.000.000	50	206.000.000	50
Tevfik Yamantürk	206.000.000	50	206.000.000	50
GENEL TOPLAM	**412.000.000**	**100**	**412.000.000**	**100**

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri; GÜRİŞ İnşaat, Tevfik Yamantürk ve Müşfik Hamdi Yamantürk A grubu ve B grubu pay sahipleridir. A grubu paylar, genel kurul toplantılarında pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir. Bu imtiyaza ilişkin açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 11.000.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 2.230.000.000 TL'dir. Şirket'in sermaye artırımı kararı öncesindeki pay grubu yapısı aşağıdaki gibidir:

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Pay Sahibi Adı Soyadı / Unvanı	Pay Senedi Grubu	Nama / Hamiline	Beher Payın Nominal Değeri	İmtiyaz	Toplam Pay Adedi	Sermaye Oranı (%)	Pay Senedinin Nominal Değeri
GÜRİŞ İnşaat	A grubu	Nama	1.-TL	Genel kurul toplantılarında oyda imtiyaz hakkı bulunmaktadır.	136.476.000	6,12	136.476.000,00
GÜRİŞ İnşaat	B grubu	Nama	1.-TL	İmtiyaz bulunmamaktadır.	131.124.000	5,88	131.124.000,00
Tevfik Yamantürk	A grubu	Nama	1.-TL	Genel kurul toplantılarında oyda imtiyaz hakkı bulunmaktadır.	500.412.000	22,44	500.412.000,00
Tevfik Yamantürk	B grubu	Nama	1.-TL	İmtiyaz bulunmamaktadır.	480.788.000	21,56	480.788.000,00
Müşfik Hamdi Yamantürk	A grubu	Nama	1.-TL	Genel kurul toplantılarında oyda imtiyaz hakkı bulunmaktadır.	500.412.000	22,44	500.412.000,00
Müşfik Hamdi Yamantürk	B grubu	Nama	1.-TL	İmtiyaz bulunmamaktadır.	480.788.000	21,56	480.788.000,00
Halka Arz Öncesi Toplam Çıkarılmış Sermaye					**2.230.000.000**	**100,00**	**2.230.000.000,00**

Şirket, 19.02.2024 tarih ve 667 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket'in 11.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.230.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 210.108.000 TL artırılarak 2.440.108.000 TL'ye çıkarılmasına; ihraç edilen 210.108.000 TL nominal değerli 210.108.000 adet payın, B grubu pay olarak çıkarılmasına ve söz konusu payların halka arzına ve ayrıca bu kapsamda Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına karar vermiştir. Çıkarılacak olan 210.108.000 TL'lik sermayenin bedeli bu payların halka arz yoluyla satılması suretiyle elde edilecek gelirden karşılanacaktır.

A grubu paylar, genel kurul toplantılarında pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir. Bu imtiyaza ilişkin açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

19.4. İhraççının bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtilen Şirket'in doğrudan ortakları Yamantürk Ailesi üyeleri yönetim hâkimiyetine doğrudan sahiptir. Söz konusu pay sahiplerinin yönetim hâkimiyetine sahip olmasının kaynağı, Yamantürk Ailesi'nin doğrudan ve dolaylı olarak Şirket'in paylarının %100'üne sahip olmaları ve sahip oldukları A grubu payların genel kurul toplantılarında oy hakkında imtiyaza sahip olmasıdır.

23 Şubat 2024

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek en az 5 (beş) en çok 11 (onbir) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve esas sözleşme hükümlerine uyulur. Yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

Esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanının altında kalmak kaydı ile yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına, (iii) imtiyazlı pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına ve (iv) primli veya nominal değerinin altında pay çıkarabilmesi konularında yetkilidir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Yukarıda bahsedilenlerin yanı sıra aşağıdaki esas sözleşme hükümleri de Şirket kontrolünün ve hakimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahiptir.

Esas sözleşmenin;

- 9. Maddesi gereğince; yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

- 9. Maddesi gereğince; Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve işbu esas sözleşme hükümlerine uyulur.

- 9. Maddesi gereğince; yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Ayrıca, paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda şirketin yönetim hakimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, şirketin de bilgi sahibi olduğu anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazla olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk kardeştir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

[illegible] MENKUL [illegible] A.Ş.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflar ile çeşitli işlemler yapılmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü elimine edilmiş olup ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden eliminasyon sonrası kalanlar Grup için önemlilik arz etmektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun şekilde işletmenin normal işleyişi esnasında gerçekleşmiştir.

İlişkili Taraf Bakiyeleri

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar ve kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar				
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	58.357.106	318.293.785	1.628.187.193	2.141.122.236
Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş.	-	-	180.000	-
GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	400.669	2.000.000
GÜRİŞ Holding A.Ş.	43.894.862	-		-
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi.	-	-	212.400	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	-	-	482.760	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş. Kosova Şubesi	-	-	2.703	-
MOGAN Özel Havacılık A.Ş.	-	-	212.400	-
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	-	-	43.760	-
Santral Madencilik A.Ş.	-	-	42.480	-
Tesla Rüzgâr Enerjisi Üretim A.Ş.	-	-	22.520	-
Exworks Bakım Onarım ve İşletme A.Ş.	-	-	-	466.187
Toplam	**102.251.968**	**318.293.785**	**1.629.787.085**	**2.143.588.423**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan sırasıyla 102.251.968 TL, 318.293.785 TL, 1.629.787.085 TL ve 2.143.588.423 TL tutarında kısa vadeli ticari alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak Bordo Elektrik'ten olan 58.357.106 TL, 318.293.785 TL ve 1.628.187.393 TL alacaktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak Bordo Elektrik'ten olan 2.141.122.236 TL'lik ticari alacaktan oluşmaktadır. Bu alacaklar Şirket'in enerji santrallerini işleten iştirakleri tarafından Bordo Elektrik'e kesilen enerji piyasası faaliyetleri ile ilgili elektrik satışı ve pozitif dengesizlik faturaları, Bordo Elektrik tarafından ilgili iştiraklere kesilen enerji piyasası faaliyetleri ile ilgili negatif dengesizlik faturaları ile yine bunlar için Bordo Elektrik tarafından ödenen ve/ya ilgili iştirakler tarafından Bordo Elektrik'e yapılan transferlerin bakiyesinden oluşmaktadır.

23 Şubat 2024

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar				
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	23.174.397	187.910.979	-	439.535.706
Toplam	**23.174.397**	**187.910.979**	**-**	**439.535.706**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan sırasıyla 23.174.397 TL, 187.910.979 TL, 0 TL ve 439.535.706 TL tutarında kısa vadeli diğer alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan olan 23.174.397 TL, 187.910.979 TL ve 0 TL alacaktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan olan 439.535.706 TL'lik alacaktan oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021'de sona eren yıllar bakımından ilişkili taraflardan diğer alacaklar kaleminde en büyük yere sahip olan GÜRİŞ İnşaat aynı zamanda Şirket'in enerji yatırımlarının inşaat işlerini üstlenmektedir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021'de sona eren dönemlerdeki söz konusu bakiyeler yıl içerisinde yapılan para transferlerinden kaynaklanmakta olup adata konu tutar sene sonlarında faturalandırılmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönemdeki bakiye ise yıl içerisinde yapılan para transferlerinden kaynaklanmakta olup, adata konu tutar sene sonlarında faturalandırılmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar ve uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar				
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	135.576.857	214.679.569	70.165.163	63.044.072
Ovid Wind LLC	40.561.443	18.749.183	23.921.880	34.836.600
Air Energy SH.P.K.	11.509.206	27.680.874	517.976	182.892
GÜRİŞ Holding A.Ş.	115.259.900	-	-	-
Toplam	**302.907.406**	**261.109.626**	**94.605.019**	**98.063.564**

(TL)	31 Aralık itibarıyla			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar				
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	-	-	479.876.011	225.394.540
Toplam	**-**	**-**	**479.876.011**	**225.394.540**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan sırasıyla 0 TL, 0 TL, 479.876.011 TL ve 225.394.540 TL tutarında uzun vadeli ticari alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak Bordo Elektrik'ten olan 0 TL, 0 TL ve 479.876.011 TL alacaktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak Bordo Elektrik'ten olan 225.394.540 TL'lik ticari alacaktan oluşmaktadır. Bu alacaklar Şirket'in enerji santrallerini işleten bağlı ortaklıkları tarafından Bordo Elektrik'e kesilen enerji piyasası faaliyetleri ile ilgili elektrik satışı ve pozitif dengesizlik faturalarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan sırasıyla 302.907.406 TL, 261.109.626 TL, 94.605.019 TL ve 98.063.564TL tutarında uzun vadeli diğer alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan olan 135.576.857 TL, 214.679.569 TL ve 70.165.163 TL alacaktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan olan 63.044.072 TL'lik alacaktan oluşmaktadır. Bu alacaklar grup içi işlemler ile ilgili kesilen danışmanlık ve hizmet faturaları, faiz

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
23 Şubat 2024
İŞ GAYRİMENKUL

tutarları, yansıtma faturaları, kira faturaları, işçilik faturaları ve benzeri işlemlerden oluşmaktadır. Şirket'in Ovid Wind LLC'den olan 34.836.600 TL'lik alacağı, Şirket'in, Ovid Wind'e ait 32,4 MWh'lık Ovidiopol RES projesinin geliştiricisi olarak geliştirme faaliyetleri, proje şirketi için hisse satın alma sözleşmesi, diğer ilgili belge ve sözleşmelerin geliştirilmesi, projenin durum tespiti, proje şirketi tarafından hazırlanması gereken her türlü evrakın hazırlanması gibi bu projenin geliştirilmesi kapsamında gerekli tüm hizmetlerin yapılması nedeniyle oluşan alacakları içermektedir.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar ve kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar				
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	71.658.104	16.428.011	262.373.489	72.163.374
GÜRİŞ Holding A.Ş.	4.580.389	-	886.287	152.090
Exworks Bakım Onarım ve İşletme A.Ş.	-	-	-	7.456.140
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi.	-	689.000	1.830.840	-
GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.	507.988	-	32.267	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	-	14.836.666	-	16.279.559
MOGAN Özel Havacılık A.Ş.	633.377	-	-	-
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	507.988	-	32.267	-
Toplam	**77.556.858**	**31.953.677**	**265.122.883**	**96.051.163**

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar				
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi.	-	-	1.128.057	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	38.414.246	79.325.661	159.078.668	5.646.398
Toplam	**38.414.246**	**79.325.661**	**160.206.725**	**5.646.398**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara sırasıyla 77.556.858 TL, 31.953.677 TL, 265.122.883 TL ve 96.051.163 TL tutarında kısa vadeli ticari borçları bulunmaktadır. İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak Bordo Elektrik'e olan 71.658.104 TL, 16.428.011 TL ve 262.373.489 TL borçtan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak Bordo Elektrik'e olan 72.163.374 TL'lik ticari borçtan oluşmaktadır. Bu borçlar, Bordo Elektrik tarafından enerji santrallerini işleten iştiraklere kesilen enerji piyasası faaliyetleri ile ilgili negatif dengesizlik faturalarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara sırasıyla 38.414.246 TL, 79.325.661 TL, 160.206.725 TL ve 5.646.398 TL tutarında kısa vadeli diğer borçları bulunmaktadır. İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 38.414.246 TL, 79.325.661 TL ve 159.078.668 TL borçtan oluşmaktadır. Bu borçlar GÜRİŞ Grubu firması Gürenerji tarafından Şirket'in enerji santrallerini işleten iştirakleri için aylık olarak kesilen işletme hizmeti faturaları ile GÜRİŞ İnşaat tarafından kesilen taşıt-iş makinası-bina-arsa kirası, web reklam, masraf yansıtması, işçilik vb. faturalardan kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 5.646.398 TL'lik diğer borçtan oluşmaktadır. Bu borç GÜRİŞ İnşaat tarafından kesilen taşıt-iş makinası-bina-arsa kirası, web reklam, masraf yansıtması, işçilik vb. faturalardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar ve uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 2 MART 23
2 3 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
TAKIM MENKUL

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar				
GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.	-	-	236.453	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	407.050.032	-	-	-
Toplam	**407.050.032**	**-**	**236.453**	**-**

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar				
GÜRİŞ Holding A.Ş.	-	-	14.867.847	-
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi.	1.355.795	-	-	
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	202.244.802	63.118.430	139.591.259	--
Müşfik Hamdi Yamantürk	128.406.488	-	-	
Tevfik Yamantürk	160.715.153	-	-	
Toplam	**492.722.238**	**63.118.430**	**154.459.106**	**--**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara sırasıyla 407.050.032 TL, 0 TL, 236.453 TL ve 0 TL tutarında uzun vadeli ticari borçları bulunmaktadır. İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 407.050.032 TL, 0 TL ve 0 TL borçtan oluşmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara sırasıyla 492.722.238 TL, 63.118.430 TL, 154.459.106 TL ve 0 TL tutarında uzun vadeli diğer borçları bulunmaktadır. İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 202.244.802 TL, 63.118.430 TL ve 139.591.259 TL borçtan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 0 TL'lik diğer borçtan oluşmaktadır. Bu borçlar GÜRİŞ İnşaat tarafından ilgili yıllarda periyodik olarak kesilen (aylık/3 aylık/yıllık) kira, işçilik, reklam, adat ve benzeri faturalar ile GÜRİŞ tarafından gerçekleştirilen ödünç para işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket, 19 Aralık 2023 tarihinde, ilişkili taraflarla işlemlerine ilişkin olarak işbu İzahname'nin 9 numaralı ekinde detayları olan taahhütname verilmiştir.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili Taraf İşlemleri

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan alımlar aşağıdaki gibidir:

T.C. ... UZMANI

23 Şubat 2024

İller Bankası A.Ş. ... Kalkınma Bankası A.Ş.

(TL)	31 Aralık itibarıyla						30 Eylül	
	2020		2021		2022		2023	
	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz
İlişkili taraflara yapılan satışlar								
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	594.248.914		1.567.580.588	-	5.447.491.683	4.827.844	4.192.191.123	12.891.894
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	13.965.744	22.443.035	3.558.598	63.885.896	4.876.741	41.279.982	1.602.501	3.600.984
Santral Madencilik A.Ş...	156.000	26.327	156.000	-	322.900	-	450.000	-
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi....	1.649.247	1.557.243	2.347.464	-	2.248.980	-	2.293.680	-
GÜRİŞ Holding A.Ş.	3.528	10.979.436		3.804.595		458.874		
Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş.	1.176			-	1.440.000	-	1.080.000	-
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	140.352		244.000	-	383.300	-	245.000	-
Ortan Doğalgaz Toptan Satış ve Dış Ticaret A.Ş...	500.000	24.856	540.000	-	-	-	95.169	-
Tesla Rüzgâr Enerjisi Üretim A.Ş.	-			-	60.000	-	20.000	-
Air Energy SH.P.K.	7.623.645	1.835.228	5.445.267	10.795.444	218.029	2.756.986	219.767	21.479
Air Energy II LLC	-				-	1.770.769		
Ovid Wind LLC..	59.481	11.075.268	379.403	10.922.336	-	5.863.178	-	10.914.720
Akdeniz Resources Madencilik A.Ş...	4.200	-	-	-	-	-		
TMY Gayrimenkul Yatırım	20.000	-	-	-	-	-	20.000	-
GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	-	-	-	567	2.000.000	19.810
Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti....	1.306.800	43.455	-	-	-	-		
MOGAN Özel Havacılık A.Ş. ...	60.000	71.562	540.000	-	1.500.000	-	1.200.000	
GÜRİŞ Makine ve Montaj Sanayi A.Ş.	731.000	-	198.000	-	-	-		
Toplam	**620.470.087**	**48.056.410**	**1.580.989.320**	**89.408.271**	**5.458.541.633**	**56.958.200**	**4.201.417.240**	**27.438.887**

23 Şubat 2024

Şirket ilişkili taraflarına adat, kira, dengesizlik, web reklam, kredi kefalet, işçilik, hizmet, finansal yansıtması ve benzeri muhteviyatta faturalar kesmektedir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem Şirket'in ilişkili taraflarına yapmakta olduğu satışların tutarı sırasıyla, 620.470.087 TL, 1.580.989.320 TL, 5.458.541.633 TL ve 4.201.417.240 TL'dir. Şirket'in ilişkili taraflarına yaptığı satışlar esas olarak, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak Bordo Elektrik'e yaptığı sırasıyla 594.248.914 TL, 1.567.580.588 TL ve 5.447.491.683 TL satışlarından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem bakımından ise Şirket'in ilişkili taraflarına yapmış olduğu satışlar esas Bordo Elektrik'e olan 4.192.191.123TL'lik yapılan satışlardan oluşmaktadır. Bu satışlar Bordo Elektrik'e enerji piyasası ile ilgili olarak ikili anlaşma kapsamında ve aylık olarak elektrik satışı ile pozitif dengesizlik faturaları ile ilişkilidir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

	31 Aralık itibarıyla,						30 Eylül	
	2020		2021		2022		2023	
	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz
İlişkili taraflardan yapılan alımlar								
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	324.079.339	18.721.370	182.734.214	-	698.128.080	462.799	575.345.841	--
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	309.967.761	83.662.512	411.931.942	89.411.004	10.195.947	77.332.848	109.069.942	5.605.064
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi	11.111.008	586.003	9.667.162		14.112.000	48.111	33.329.074	--
GÜRİŞ Holding A.Ş.	49.288.222	8.890.576	29.941.390	2.388.612	6.066.562	17.803.463	42.834.134	172.677
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	2.300.000	-	1.136.619	-	300.000	-		
Ortan Doğalgaz Toptan Satış ve Dış Ticaret A.Ş.	200.000	-		-		-		
Ortan Elektrik Üretim A.Ş.		-		-	300.000	-		
Air Energy SH.P.K.	-	227.498	-	65.074	120.000	-	22.031	--
Balcılar Enerji Üretim A.Ş.		-	-	-	60.000	-		-
Ovid Wind LLC		543.119	-	78.671	100.000	-		
Akdeniz Resources Madencilik A.Ş.	200.000	-	1.000	-	500	-	9.000	--
GÜRİŞ İş Makinaları Endüstri A.Ş.		-		-		-	15.959	--
GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	120.000	-		-		-		
Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti.	120.000	-		-		-		
MOGAN Özel Havacılık A.Ş.	1.184.428	113.262	353.937	69.192		-	635.835	--
GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.	2.561 498	1.957.375	1.460.309	130.092	1.862.895	4.630.676	7.208.441	--
MOGAN Tarım A.Ş.	140.000		60.000		-			
Güriş Teknoloji A.Ş.							4.236.911	--
Toplam	**701.902.256**	**114.701.715**	**637.286.583**	**92.142.645**	**731.245.984**	**100.277.897**	**772.707.168**	**5.777.741**

Şirket ilişkili taraflarından kira, dengesizlik, web reklam, kredi kefalet, işçilik, hizmet, masraf yansıtması ve benzeri muhteviyatta alımlar yapmaktadır. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem Şirket'in ilişkili taraflardan yapmakta olduğu alımların tutarı sırasıyla, 701.902.256 TL, 637.286.583 TL, 731.245.984 TL ve 772.707.168 TL'dir. Şirket'in ilişkili taraflarından yaptığı alımlar esas olarak, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan yaptığı sırasıyla 309.967.761 TL, 411.931.942 TL ve 10.195.947 TL alımlardan kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem bakımından ise Şirket'in ilişkili taraflarından yapmış olduğu alımlar esas Bordo Elektrik'ten olan 575.345.841 TL'lik yapılan alımlardan oluşmaktadır. Bu alımlar Bordo Elektrik'ten enerji piyasası ile ilgili olarak ve aylık olarak negatif dengesizlik faturaları ile ilişkilidir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

21.DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.230.000.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 11.000.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. İşbu İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'te yapılmış olan sermaye artışı Şirket ortaklarının Şirket'ten olan cari hesap alacaklarından karşılanmıştır. Cari hesap alacaklarının büyük bir bölümü, ortakların, pay devirleri dolayısıyla şirkette oluşan cari hesap alacaklarıdır.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Kuruluşundan bu yana Şirket nezdinde 5 kez sermaye artırımı gerçekleşmiştir. Bunlar sırasıyla 1990, 1995, 2003, 2017, ve 2021 yıllarında tescil edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımlarında çıkarılan payların bedelleri sırasıyla nakdi-birleşme, nakit, bilanço pasifi-nakdi, nakit, diğer sermaye yedekleri hesabından karşılanmıştır. Kuruluşundan bu yana Şirket nezdinde sermaye azaltımı gerçekleşmemiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda yapılan sermaye artırımları ve kaynakları aşağıdaki gibidir:

Şirket, 21.12.2021 tarih ve 10477 sayılı TTSG'de yayımlanan, 15 Aralık 2021 tarihli genel kurul kararıyla, sermayesini 70.000.000 TL'den 2.230.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan toplam 2.160.000.000 TL sermaye Şirket'in bilanço pasifindeki 529 "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabından karşılanmıştır. Diğer Sermaye Yedekleri hesabında yer alan tutarın büyük bir bölümü, ortakların pay devirleri neticesinde şirkette oluşan cari hesap alacaklarıdır. Bu tutarlar, diğer cari hesap alacak tutarları ile birlikte, şirkette, sermaye artışına kaynak teşkil etmiştir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

23 Şubat 2024

İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Yukarıda belirtilen haricinde işbu İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pay sayısında değişikliğe yol açan başka herhangi bir işlem olmamakla birlikte, Şirket'in 29.11.2022 tarihinde SPK'ya yapmış olduğu tadil başvurusunda yer alan Esas Sözleşme metninin Şirket genel kurulu tarafından 18.05.2023 tarihinde kabul edilmesi üzerine, Şirket sermayesi her biri 1-TL nominal değerde ve tamamı nama yazılı; 1.137.300.000 adedi A grubu ve 1.092.700.000 adedi B grubu olmak üzere iki pay grubuna ayrılmış. Ayrıca güncel Esas Sözleşme uyarınca A grubu paylara oyda imtiyaz hakkı tanınmıştır.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı hâlihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas Sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas sözleşme

Tam metni Ek 1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alacak olan Esas Sözleşme 18.05.2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tadil edilmiş, söz konusu esas sözleşme değişikliği 24.05.2023 tarihinde tescil edilmiştir.

23 Şubat 2024

İç Yönerge

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye (Murahhaslara ve/veya "Görevli Üye"lere ve/veya "Yönetim"e) devretmeye yetkilidir. "Yönetim" Yönetim kurulunun bütünü dışındaki genel müdür, yardımcıları; müdürler, yardımcıları ve buna benzer farklı unvanlardaki kişilerden oluşan ekibi ifade eder. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.

Yönetim kurulu hazırlayacağı bu iç yönerge ile murahhasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve Yönetim kuruluna tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine yönetim kurulunun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dâhilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. Türk Ticaret Kanun'unun 375. maddesi saklıdır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu temsil yetkisini Yönetim Kurulu üyesi olan veya pay sahibi ya da yönetim kurulu üyesi olmaları zaruri bulunmayan bir veya birkaç kişiye bırakabilir. Ancak böyle bir durumda en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisinin olması şarttır.

Şirket, 25.04.2018 tarih ve 537 sayılı yönetim kurulu kararı ile 25.04.2018 tarih ve 02 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi'ni Ek 2'de bulunan şekli ile kabul etmiştir. Şirket, söz konusu iç yönerge

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENK

uyarınca temsil ve ilzam yetkisinin devri amacıyla, 30.05.2023 tarih ve 06469 yevmiye numarası ile onaylanmış imza sirkülerini kabul etmiştir.

21.13.Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşmenin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere Şirket amaçlarını gerçekleştirebilmek için aşağıda belirtilen konularda faaliyet gösterir.

- Kanuni mevzuatın verdiği imkanlar dairesinde her türlü şirket kurmak, mevcut şirketlere iştirak etmek, şirketlerin yönetimine katılmak,
- Sermayelerine ve yönetimlerine katıldığı şirketlerin muamelelerinden doğan her çeşit alacaklarını devir almak, bunları katıldığı diğer şirketlere devir ve ciro etmek, bu çeşit şirketlerin kendi satıcılarına ve müşterilerine açtıkları kredileri sigorta ettirmek,
- Yerli ve yabancı holdinglerle veya diğer sermaye şirketleriyle kısa veya uzun süreli ortaklıklar tesis etmek, bunlarla geçici veya sürekli iştirakler kurmak ve mali mesuliyet tevzisine dayanan anlaşmalar akdetmek,
- Sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin ticari, teknik, mali, hukuki, idari, danışma ve benzeri ortak hizmetleri bir elden yürütmek ve konularında kendilerine yardımcı olmak,
- Sermayesine veya yönetimine iştirak ettiği şirketlerin ithalat, ihracat, transit ve gümrük işlerini yaptırmak, gümrüklemeye konu teşkil eden emtiayı depolamak ve sigorta ettirmek sermayesine iştirak ettiği bilcümle nakliyat işlerini yaptırmak,
- İştirak ettiği şirketin konuları ile ilgili marka, ihtira beratı, lisans ve işletme haklarının istihsali, kiralaması devir ve ticaretini yapmak.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri: 23 Şubat 2024

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek en az 5 (beş) en çok 11 (onbir) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilir. Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek ücret veya huzur hakkı miktarı, genel kurulca tespit edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve esas sözleşme hükümlerine uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Yönetim kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak kararlarını uygulatmak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurar. Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bu çerçevede ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Bahsi geçen komiteler, Şirket payların halka

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

arzını takiben SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uyum çerçevesinde atanacak olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla veya en geç Şirket paylarının halka arzından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla faaliyete geçecektir.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Ankara Ticaret Sicili nezdinde 43044 sicil numarası ile kayıtlı MOGAN Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin mevcut sermayesi, 1.137.300.000 adedi A grubu, 1.092.700.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 2.230.000.000 adet paya bölünmüştür.

Bahsi geçen A grubu paylar pay sahiplerine genel kurul toplantılarında imtiyazlı oy hakkı sağlamaktadır. Esas Sözleşme kapsamında olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu paylar, pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir.

Esas sözleşmenin 7'nci maddesi gereğince, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu paylarının, borsa dışında devredilebilmesi veya intifa hakkı kurulabilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payları ile ilgili olarak devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, şirketin kendisi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek veya işbu esas sözleşmede yazılı haklı gerekçe ile onay istemini reddedebilir. Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payların satış değeri, borsada işlem görmeyen diğer A grubu pay sahipleriyle yapılacak görüşmeler yoluyla belirlenir. Eğer bu konuda görüş farklılıkları ortaya çıkarsa, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payların değerinin belirlenmesi için konusunda uzman olan üçüncü kişilerden yardım alınır.

Vaki devir taleplerinin, A grubu pay sahipleri kompozisyonunda değişikliğe sebep olması, ya da A grubu payları devralmaya talip olanların şirketin işletme konusunda, özellikle şirketin yatırım yaptığı alanlarda en az beş (5) yıllık tecrübesinin olmaması ya da aynı alanda faaliyet gösteren şirketlerin yönetici veya çalışanı olması şirket için, pay devrinin onayının reddedilmesine haklı gerekçe oluşturur. Bundan başka, Türk Ticaret Kanunu'nun 495. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.

Borsada işlem görmeyen A grubu paylar; Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebrî icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulunun geri alınan paylara ilişkin düzenlemelerine uygun olmak şartıyla söz konusu A grubu payları iktisap eden kişilerden satın alma hakkı vardır.

23 Şubat 2024

Borsada işlem görmeyen A grubu payları devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir. Değerleme giderlerini şirket karşılar.

Şirket, borsada işlem görmeyen A grubu payların devrini onaylamaya ilişkin istemi, aldığı tarihten itibaren en geç üç (3) ay içinde reddetmemişse onay verilmiş sayılır.

Şirket'in borsada işlem gören, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenen nama yazılı paylarının devirleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması bakımından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İBRAHİM MENKU

Esas sözleşmenin 12'nci maddesi gereğince, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır. Şirketin tüm genel kurul toplantılarında toplantı ve karar nisapları bakımından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

Genel kurulda alınan kararlar, muhalifler ve hazır bulunmayanlar dâhil Şirketin bütün pay sahipleri için bağlayıcıdır. Genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Şirket'in olağan genel kurul toplantıları yıllık olarak bir önceki hesap dönemi sonundan itibaren 3 ay içinde yapılacaktır.

Bu toplantılarda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen gündem müzakere edilecek ve gerekli kararlar alınacaktır. Yönetim kurulu veya ilgili kanunlar uyarınca yetkili diğer kişiler genel kurulu toplantıya çağıracaklardır. Genel kurulun gündemi ilgili kanunlar ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak belirlenecektir.

Esas sözleşmenin 12'nci maddesi gereğince, genel kurul, Şirket'in yönetim merkezi binasında veya Ankara, İstanbul ya da Antalya şehrinin elverişli bir yerinde toplanır.

Şirket'in genel kuruluna katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen hakları kullanabilmesi sağlanır.

Sermaye Piyasası Kurulunun vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulması kaydıyla pay sahipleri genel kurul toplantılarında diğer pay sahipleri veya üçüncü kişiler tarafından temsil edilebilir. Aynı zamanda Şirket pay sahibi olan temsilciler, temsil ettikleri pay sahiplerinin oylarını kendi oylarından ayrı olarak kullanabilirler.

Genel kurul toplantılarında A grubu paylar, pay sahiplerine ikişer, diğer grup paylar ise pay sahiplerine birer oy hakkı verir.

21.18. İhraççının yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

23 Şubat 2024

Esas Sözleşme'ye göre Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu paylarının, borsa dışında devredilebilmesi veya intifa hakkı kurulabilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payları ile ilgili olarak devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, şirketin kendisi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek veya işbu esas sözleşmede yazılı haklı gerekçe ile onay istemini reddedebilir. Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payların satış değeri, borsada işlem görmeyen diğer A grubu pay sahipleriyle yapılacak görüşmeler yoluyla belirlenir. Eğer bu konuda görüş farklılıkları ortaya çıkarsa, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payların değerinin belirlenmesi için konusunda uzman olan üçüncü kişilerden yardım alınır.

Vaki devir taleplerinin, A grubu pay sahipleri kompozisyonunda değişikliğe sebep olması, ya da A grubu payları devralmaya talip olanların şirketin işletme konusunda, özellikle şirketin yatırım yaptığı alanlarda en az beş (5) yıllık tecrübesinin olmaması ya da aynı alanda faaliyet gösteren şirketlerin yönetici veya çalışanı olması şirket için, pay devrinin onayının reddedilmesine haklı gerekçe oluşturur.

Türkiye Genel Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ GAYRİMENKUL

Bundan başka, Türk Ticaret Kanunu'nun 495. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.

Borsada işlem görmeyen A grubu paylar; Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebrî icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulunun geri alınan paylara ilişkin düzenlemelerine uygun olmak şartıyla söz konusu A grubu payları iktisap eden kişilerden satın alma hakkı vardır.

Borsada işlem görmeyen A grubu payları devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir. Değerleme giderlerini şirket karşılar.

Şirket, borsada işlem görmeyen A grubu payların devrini onaylamaya ilişkin istemi, aldığı tarihten itibaren en geç üç (3) ay içinde reddetmemişse onay verilmiş sayılır.

Şirket'in borsada işlem gören, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenen nama yazılı paylarının devirleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

23 Subat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

22.ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Finansman Sözleşmeleri

1. ***JES'lere ilişkin Sözleşmeler:***

(a) Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi

29.06.2015 tarihinde, diğer tarafların yanı sıra, kredi alan olarak Gürmat Elektrik ve kredi verenler olarak Türkiye İş Bankası A.Ş. ("**İş Bankası**"), EBRD, TSKB ve Black Sea Trade and Development Bank ("**BSTDB**") arasında İngiliz hukukuna tabi, kullandırılacak olan kredilere (*original facility*) ilişkin ortak hükümlerin düzenlenmesi amacıyla bir ortak hükümler sözleşmesi (*common terms agreement*) ("**Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi**") akdedilmiştir.

29.06.2015 tarihinde ayrıca, Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi ile bütünlük teşkil edecek şekilde, yukarıda anılan Gürmat Elektrik ile kredi verenler olarak İş Bankası, EBRD, TSKB ve BSTDB ile olmak üzere, kredilerin tutar, vade, faiz gibi ticari ve özel nitelikteki unsurlarını ayrı ayrı düzenleyecek şekilde İngiliz hukukuna tabi ayrı kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Farklı zamanlarda yapılan tüm diğer tadillerle birlikte, kapasite artışı kapsamında Gürmat Efe VI, Efe VII ve Efe VIII üniteleri yatırımının finansmanını (additional facility) sağlamak üzere, yeni katılan kredi verenleri de kapsayacak şekilde 24.07.2019 tarihinde, diğer tarafların yanı sıra kredi alan olarak Gürmat Elektrik ve İş Bankası, EBRD, TSKB, BSTDB, Asian Infrastructure and Investment Bank ("**AIIB**") ve Industrial and Commercial Bank of China, Turkey ("**ICBC**") arasında üçüncü ortak hükümler tadil sözleşmesi imzalanmıştır. Yine aynı tarihte Gürmat Elektrik ile kredi verenler olarak İş Bankası, EBRD, TSKB, AIIB, ICBC ve BSTDB ile olmak üzere, kredilerin tutar, vade, faiz gibi ticari ve özel nitelikteki unsurlarını ayrı ayrı düzenleyecek şekilde İngiliz hukukuna tabi ayrı kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Farklı zamanlarda yapılan tüm diğer tadillerle birlikte, Efe VIII ünitesinin yatırımının tamamlanması (EFE VIII Supplemental Tranch) sağlamak üzere, tüm kredi verenleri de kapsayacak şekilde 10.09.2021 tarihinde, diğer tarafların yanı sıra kredi alan olarak Gürmat Elektrik ve tüm kredi verenler arasında, İş Bankası tarafından kullandırılan nakdi kredinin sözleşmeye dahil edilmesine yönelik dördüncü ortak hükümler tadil sözleşmesi yapılmıştır. Yine aynı tarihte Gürmat Elektrik ile İş Bankası ile, kredinin tutar, vade, faiz gibi ticari ve özel nitelikteki unsurlarını ayrı ayrı düzenleyecek şekilde İngiliz hukukuna tabi ayrı kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Yukarıda anılan sözleşmeler kapsamında, aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar ve yine aşağıda belirtilen amaçlarla, toplamda 1.095.000.000 ABD Doları limitle nakdi krediler tahsis edilmiş olup, söz konusu limit dahilinde toplam 1.071.500.000 ABD Doları nakit kredi kullanımı yapılmıştır.

Kredi Veren	**Original Facility Kredi Tutarı** *(ABD Doları)*	**Additional Facility Kredi Tutarı** *(ABD Doları)*	**EFE VIII Supplemental Tranch** *(ABD Doları)*	**Kredinin Amacı**
İş Bankası	325.000.000	90.000.000	25.000.000	Efeler JES (Efe I-II-III-IV-VI-VII-VIII) ve Galip Hoca JES için yatırım harcamalarının finansmanı
EBRD	200.000.000	60.000.000	0	
TSKB	130.000.000	50.000.000	0	
BSTDB	65.000.000	20.000.000	0	

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

AIIB	0	100.000.000	0	
ICBC	0	30.000.000	0	

Yukarıdaki tabloda kırılımı paylaşılan nakdi kredilere ek olarak ayrıca, Türk Lirası ve yabancı para cinsinden teminat mektuplarının, akreditiflerin düzenlenmesi amacıyla, İş Bankası tarafından, üçüncü ortak hükümler sözleşmesi ile tadil edildiği hali ile, 12.000.000 ABD Doları olmak üzere gayrinakdi krediler de tahsis edilmiştir.

Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi kapsamında kullandırılan kredilerin, ilk diliminin (*original facility*) üzerinde mutabık kalınan, nihai geri ödeme tarihi, ilk kullandırım tarihinden itibaren 15 yıl olup son ödeme tarihi 03.07.2030'dur. Nakit süpürme amaçlı erken geri ödemesinin mümkün olduğuna ilişkin düzenlemeler kapsamında yapılan geri ödemeler neticesinde son ödeme tarihi 03.07.2029 tarihine çekilmiştir. Şüpheye mahal vermemek için, İş Bankası tarafından kullandırılan kredilerin US Exim, JBIC ve Commerzbank kaynağından kullandırılan toplam 20.710.780,31 ABD Doları tutarındaki kısımların, son ödeme vadelerinde herhangi bir değişiklik olmayıp, halen sırasıyla 20.01.2030 ve 03.07.2030 olarak takip edilmektedir. Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi kapsamında kullandırılan kredilerin ikinci diliminin (*additional facility*), üzerinde mutabık kalınan, nihai geri ödeme tarihi, ilk kullandırım tarihinden itibaren 11 yıl olup son ödeme tarihi 03.01.2030'dur. Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi kapsamında kullandırılan kredilerin EFE VIII için ek olarak kullandırılan diliminin (*EFE VIII Supplemental Tranch*) üzerinde mutabık kalınan, nihai geri ödeme tarihi, ilk kullandırım tarihinden itibaren 5 yıl olup son ödeme tarihi 03.07.2026'dır.

Farklı zamanlarda yapılan tüm diğer tadillerle birlikte, dördüncü ve son ortak hükümler sözleşmesi uyarınca, Gürmat Elektrik tarafından Şirket ve diğer ortaklara nakit ve/veya kar payı dağıtımı yapılabilmesi için öncelikle projelerin tamamlanmasına ilişkin öngörülen tüm koşulların gerçekleşmiş olması gerekmektedir. Projelerin tamamlanmasına ilişkin öngörülen tüm koşulların gerçekleştiği tarih, bu sözleşmeler ile finanse edilen JES'lere ilişkin belirli borç servisi karşılama oranlarının sağlanması, gerçekleşmiş veya devam eden herhangi bir temerrüt halinin olmaması, yıllık üretim miktarının ve kapasite faktörünün belirlenen minimum seviyede veya üzerinde olması, güvenilirlik testlerinin tamamlanmış olması gibi bazı şartların yanı sıra, ilgili tüm JES'lerin tam kapasite ile 1 yıldan uzun süre faaliyet göstermiş olduğu ve kredi alanın faaliyet gelirleri ile toplam kredi anapara tutarlarının en az %40'ının geri ödenmiş olduğu tarihi ifade etmektedir. Proje tamamlanma koşullarına ek olarak kar dağıtımı yapılabilmesi için, ilgili şirket tarafından TTK'nın ve ilgili mevzuatın kar payı dağıtımına ilişkin tüm düzenlemelerinin yerine getirilmiş olması, ilgili dağıtım dönemi bakımından da belirli borç servisi karşılama oranlarının sağlanmış olması, herhangi bir temerrüt hali gerçekleşmemiş ve söz konusu nakit ve/veya kar payı dağıtımı neticesinde de gerçekleşmeyecek olması sözleşme kapsamında gerekli rezerv tutarlarının ilgili hesaplara aktarılmış olması, zorunlu erken ödemelerin ve nakit süpürümü işlemlerinin yerine getirilmiş olması, kredilerin son anapara ödeme taksitlerinin kredi alanın faaliyetlerinden elde edilen gelirler ile ödenmiş olması şartlarının da sağlanması gerekmektedir.

Söz konusu proje finansmanı kapsamında akdedilen diğer sözleşmeler ise aşağıdaki gibidir. 23 Şubat 2024

- 29.06.2015 tarihinde kredi alan olarak Gürmat Elektrik, sponsor ve hissedar olarak Şirket, GÜRİŞ İnşaat ve GÜRİŞ Holding, hissedar olarak Gürenerji Elektrik ve Müşfik Hamdi Yamantürk ile kredi verenler olarak İş Bankası, EBRD, TSKB ve BSTDB arasında aralarında İngiliz hukukuna tabi bir sponsor desteği ve ardıl alacaklılık sözleşmesi (*sponsor support and subordination agreement*) akdedilmiştir. İlgili sözleşme üçüncü ortak hükümler sözleşmesi ile tadil edilmiş ve halen yürürlükte olduğu şekli uyarınca, Gürmat Elektrik'e kullandırılmış olan kredilere ilişkin olarak, Şirket, GÜRİŞ İnşaat ve GÜRİŞ Holding kredi vadesi sürecince

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

SERMAYE PİYASASI KURULU

garantörlükleri söz konusudur. Sözleşmede de mutabık kalındığı üzere, Şirket, GÜRİŞ İnşaat ve GÜRİŞ Holding garantörlüğü, projenin tamamlanmasının kredi verenler tarafından onaylanmasından, tüm yükümlülüklerin tamamen ödenmesine kadar geçen süre için toplamda 150.000.000 ABD Doları ile sınırlandırılmıştır.

- Kredi alanın kredi sözleşmeleri kapsamındaki değişken faiz düzenlemeleri sebebiyle maruz kalabileceği faiz riskinden korunmaları amacıyla asgari olarak kredi anapara tutarlarının %65'ine tekabül edecek şekilde, kredi alanlar ile İş Bankası ve TSKB arasında çeşitli türev işlem sözleşmeleri akdedilmiştir. Bu kapsamda, 08.09.2015 ve 03.09.2019 tarihlerinde, İş Bankası ve TSKB ile bankaların standart genel türev işlemler sözleşmesini ve yatırım hesabı çerçeve sözleşmesi akdedilmiştir.
- Kredi verenler lehine teminat temsilcisi olarak hareket eden, İş Bankası lehine (bir diğer deyişle, teminat sözleşmeleri yalnızca İş Bankası ile imzalanmakta olup İş Bankası bu teminatlara hem kendi menfaatine hem kredi verenler menfaatine de lehtar olmaktadır) ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:
  - 29.06.2015 tarihli, 01.08.2019 tarihinde tadil edilen, 02.09.2019 tarihinde ek sözleşme düzenlenen; Gürmat Elektrik'in sahip olduğu banka hesaplarının tamamı üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi hesap rehni sözleşmeleri,
  - 29.06.2015 tarihli, 08.08.2019 tarihinde tadil edilen, 25 Şubat 2022 tarihinde ek sözleşme düzenlenen; Gürmat Elektrik'in sermayesinin tamamı üzerinde hisse rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hisse rehni sözleşmeleri,
  - 06.07.2015 tarihli, 21.08.2019 tarihinde tadil edilen ve en son 22.08.2019 tarihinde ticaret sicilde tescil edilen; Gürmat Elektrik'in mal varlıkları üzerinde 14.200.000.000 TL'sine kadar (tadil edilmiş hali) Türk hukukuna tabi ticari işletme rehni,
  - 09.08.2019 tarihli, 13.10.2020 ve 18.08.2021 tarihinde ek sözleşme ile tadil edilen, Gürmat Elektrik'in mal varlıkları üzerinde 1.460.400.000 ABD Dolarına kadar Türk hukukuna tabi taşınır rehni sözleşmesi,
  - 27.05.2016 tarihli, 09.08.2019 tarihinde tadil edilen, aşağıda listesi verilen sözleşmeler tahtındaki alacakların devir ve temlikine ilişkin Türk hukukuna tabi alacakların devri sözleşmesi,

23 Şubat 2024

Sözleşme No	Tarih	Karşı Taraf
Sondaj Saha Servis Hizmetleri Sözleşmesi *(Drilling Services Contract)*	15.06.2015	Turkish Petroleum International Company Limited
EFE6.3357.0002.411	13.01.2016	Ormaturk Yenilenebilir Enerji Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
EFE7.SO/03-411	15.03.2017	Ormaturk Yenilenebilir Enerji Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
İnşaat Sözleşmesi *(Construction Contract)*	15.05.2015	GÜRİŞ İnşaat
Tadil Edilmiş ve Yeniden Düzenlenmiş İşletme ve Bakım Sözleşmesi *(Amended and Restated O&M Agreement)*	İlk tarih 13.12.2007	Gürenerji Elektrik

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

- 27.05.2016 tarihli, 09.08.2019 tarihinde tadil edilen, Gürmat Elektrik'in EPİAŞ'a katılımcı olarak kaydından ve EPİAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının 14.200.000.000 TL'sine kadar kısmının devrine ilişkin Türk hukukuna tabi alacak devri sözleşmesi,
- 12.04.2023 tarihli, Gürmat Elektrik'in Bordo Elektrik ile 09.01.2019 tarihinde imzaladığı, European Federation of Energy Traders (*Avrupa Enerji Tacirleri Federasyonu*) ("**EFET**") elektriğin teslimi ve kabulüne ilişkin genel sözleşme ve Ek 2A tahtında oluşan elektrik satış gelirlerinin 1.095.000.000 ABD Doları kısmına kadar devrine ilişkin Türk hukukuna tabi ek alacak devri sözleşmesi,
- 27.05.2016 tarihli, 23.08.2019 tarihinde tadil edilen, 16.09.2020 de ek sözleşmesi akdedilen Gürmat Elektrik'in sigorta sözleşmeleri tahtında oluşan alacaklarının devir ve temlikine ilişkin sigorta alacaklarının ve reasürans alacaklarının devri sözleşmesi,
- 27.07.2019 tarihli, toplam 47,4 MW kapasiteye ilişkin 23 Mart 2004 tarih ve EÜ/308-2/423 sayılı üretim lisansı; toplam 114,9 MW kapasiteye ilişkin 13 Aralık 2012 tarih ve EÜ/4165-16/2491 sayılı üretim lisansı; toplam 22,6 MW kapasiteye ilişkin 22 Haziran 2017 tarih ve EÜ/7152/03692 sayılı üretim lisansı; toplam 25 MW kapasiteye ilişkin 11 Ocak 2018 tarih ve EÜ/7634-38/03844 sayılı üretim lisansı; ve toplam 50 MW kapasiteye ilişkin 18 Nisan 2019 tarih ve EÜ/8541-1/04228 sayılı üretim lisansının devrinin taahhüdüne ilişkin Türk hukukuna tabi elektrik üretim lisansı devir taahhütnamesi,
- 23.07.2015 tarihli, 08.08.2019 tarihinde tadil edilen kredi alan olarak Gürmat Elektrik, devreden olarak Şirket, GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Holding, Gürenerji Elektrik, Müşfik Hamdi Yamantürk ve teminat temsilcisi olarak İş Bankası arasında imzalanan devredenlerin Gürmat Elektrik'ten olan ardıl alacaklarının tamamının teminat amacıyla devrine ilişkin Türk hukukuna tabi ikincil sermaye kredileri ardıl alacaklarının devri sözleşmesi,
- 14.08.2015 tarihli, 15.08.2019 tarihinde tadil edilen, Gürmat Elektrik'in işletme ruhsatı ve ayrılmaz parçalarının üzerinde, teminat temsilcisi lehine işletme süresi boyunca ve ibra tarihine kadar 1.900.000.000 ABD Dolarlık, sürekli teminat teşkil etmek üzere ipotek tesis edilmesine ilişkin işletme ruhsatı ipotek sözleşmesi,
- Kredi sözleşmesi tahtında Gürmat Elektrik'in sahip olduğu gayrimenkuller üzerinde 14.08.2015 tarihinde, 4083, 4084, 4086 yevmiye numarası ile düzenlenen ipotek sözleşmeleri 23.08.2019 tarihinde tadil edilmiş, ipotek tutarı birinci derece ve birinci sırada olmak üzere 1.900.000.000 ABD Dolarına çıkarılmıştır.
- Kredi sözleşmesi tahtında Gürmat Elektrik'in sahip olduğu gayrimenkuller üzerinde 22.08.2019 tarihinde, 5641 yevmiye numarası ile 1.900.000.000 ABD Doları tutarında birinci derece ve birinci sırada ipotek sözleşmesi düzenlenmiştir.

- Son olarak, proje finansmanı kapsamında, herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi üzerine, yukarıda listelenen teminatların yanı sıra, kredi verenlere JES'lerin işletimine tam olarak müdahale etme (step-in) yetkisinin sağlanması amacıyla; 22.08.2019 tarihinde, işletmeci sıfatıyla Gürenerji Elektrik, kredi alan sıfatıyla Gürmat Elektrik ile teminat temsilcisi sıfatıyla İş Bankası, diğer kredi verenler arasında, Gürmat Elektrik altında faaliyet gösteren JES'lerin, 13.12.2007 tarihli, 22.08.2019 tarihinde tadil edilen işletme ve bakım sözleşmesi tahtında işletme ve bakım işlerine ilişkin İngiliz hukukuna tabi doğrudan sözleşmeler (direct agreements) akdedilmiştir.

23 Şubat 2024

2. ***RES'lere ilişkin finansmanlar:***

(a) Seyit Onbaşı RES Projesinin Finansmanı

30 Nisan 2018 tarihinde, kredi alan olarak Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş. ("**Ayvacık Elektrik**") ve kredi veren olarak Pasha Yatırım Bankası A.Ş. ("**Pasha Yatırım**") arasında, Ayvacık Elektrik'in Çanakkale ili, Ayvacık ilçesinde 5,4 MW kurulu güce sahip faaliyette olan Seyit Onbaşı RES projesinin satın

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 23 2 MAYIS 98

252

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

alımının refinansmanı ve aynı proje kapsamında kapasite artırımına yönelik 4 MW'lık ek yatırımın finansmanı amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 12.500.000 ABD Doları limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine ayrıca ardıl alacaklı ve/veya hissedar sıfatlarıyla GÜRİŞ Holding, GÜRİŞ İnşaat ve Şirket taraftır.

Kredi vadesi, ilk kullandırım tarihinden itibaren 12,5 yıldır.

Kredi alan, kredi taksit anapara, faiz, komisyon ve eklentilerin tamamını ödemeden temettü dağıtamaz. Bu süre zarfında temettü dağıtabilmesi için kredi verenin yazılı izninin alınması ve temettü dağıtımı yapılacak yılda hesaplanan borç servis karşılama oranının belirli seviyede olması gerekmektedir.

Kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 30.04.2018 tarihinde rehin veren olarak Ayvacık Elektrik'in, Pasha Yatırım nezdindeki hesapların tamamı üzerinde, rehin tutarına (12.500.000 ABD Doları) karşılık gelen kısmına, hesap rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hesap rehni sözleşmesi,
- 10.05.2018 tarihinde ve 20.11.2018'de ek sözleşme ile rehin veren olarak Ayvacık Elektrik tarafından toplamda 12.500.000 ABD Doları rehin/güvence bedeli ile Ayvacık Elektrik'in bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi,
- 10.05.2018 tarihinde devreden olarak Ayvacık Elektrik tarafından, Ayvacık Elektrik'in EPİAŞ nezdinde elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri nedeniyle doğacak bakiye alacaklarının 190.000.000 TL tutarlı kısmı 10 yıl süre ile Pasha Yatırım'a teminat amacıyla devredilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir alacak devri sözleşmesi akdedilmiştir. 25 Mart 2020 tarihinde taraflar arasında 100.000.000 TL tutarlı Bordo Elektrik alacak devri sözleşmesi akdedilmiş, ilgili sözleşme 9 Aralık 2022 tarihinde tadil edilerek tutarı 400.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.
- 30.04.2018 tarihinde rehin verenler olarak GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Holding ve Şirket ve şirket olarak Ayvacık Elektrik tarafından imzalanan, Ayvacık Elektrik'in sermayesinin tamamı üzerinde hisse rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hisse rehni sözleşmesi akdedilmiş, sermaye tutarı ve hissedarlık oranlarındaki değişiklik nedeni ile 20.10.2021 tarihinde yeni bir hisse rehin sözleşmesi imzalanarak eskisi yürürlükten kaldırılmıştır.

(b) Belen RES Projesinin Finansmanı

17 Kasım 2021 tarihinde, kredi alan olarak Belen Elektrik ve kredi veren olarak Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (**"Aktif Yatırım"**) arasında, Belen Elektrik'in Hatay ili, Belen ilçesinde bulunan Belen RES'in elektrik üretim faaliyetlerinin ve yatırımlarının finanse edilmesi amacı ile nakdi olarak kullanılabilecek 180.000.000 TL karşılığı 17.250.000 ABD Doları limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu kredi ile Belen Elektrik'in Commerzbank ve Proparco'dan daha önce kullanmış olduğu proje finansman kredilerinin kalan bakiyeleri kapatılmıştır.

14.04.2023 tarihinde ilave olarak 10.000.000 ABD Doları limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmelerine ayrıca müteselsil kefil sıfatlarıyla GÜRİŞ Holding ve GÜRİŞ İnşaat taraftır.

23 Şubat 2024

Kredi vadesi, 120 aydır.

Kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

253

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

- 17.11.2021 ve 14.04.2023 tarihlerinde rehin veren olarak Belen Elektrik'in, Aktif Yatırım nezdindeki hesapların tamamı üzerinde, rehin tutarına karşılık gelen kısmına, hesap rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hesap rehni sözleşmesi,
- 17.11.2021 ve 10.05.2023 tarihlerinde rehin verenler olarak GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Holding ve Şirket ve şirket olarak Belen Elektrik tarafından imzalanan, Belen Elektrik'in sermayesinin tamamı üzerinde hisse rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hisse rehni sözleşmesi,
- 17.11.2021 tarihinde rehin veren olarak Belen Elektrik tarafından toplamda 28.000.000 ABD Doları rehin/güvence bedeli ile Belen Elektrik'in ticari işletmesinin üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi ve 19.04.2023 tarihinde rehin veren olarak Belen Elektrik tarafından toplamda 32.000.000 ABD Doları rehin/güvence bedeli ile Belen Elektrik'in ticari işletmesinin üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi,
- 17.11.2021 ve 26.04.2023 tarihlerinde devreden olarak Belen Elektrik tarafından, Belen Elektrik'in Yeşilırmak Elektrik ile elektrik alım-satım anlaşması nedeniyle her türlü alacağın Aktif Yatırım'a teminat amacıyla devredilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir alacak devri sözleşmesi akdedilmiştir.

(c) Albay Çiğiltepe RES Projesinin Finansmanı

12 Haziran 2013 tarihinde, kredi alan olarak Olgu Enerji ve kredi veren olarak HSBC Bank plc, Londra arasında, Olgu Enerji tarafından işletilen Albay Çiğiltepe RES projesinin yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 51.806.732 Euro limitli, Danimarka Exim (EKF) garantili bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu sözleşmede ayrıca, GÜRİŞ İnşaat ve Şirket garantör olarak taraftır.

Kredi vadesi 15 yıldır.

26.04.2023 tarihinde kredi alan olarak Olgu Enerji ve asıl kredi veren olarak HSBC Bank plc, Londra ve kredi veren olarak HSBC Bank A.Ş. ("**HSBC**") arasında security sharing deed akdedilmiştir. Söz konusu sözleşmede ayrıca, (i) GÜRİŞ İnşaat (*ilk garantör*) ve (ii) Şirket (*ikinci garantör*) garantör olarak taraftır.

Bu kapsamda 27.04.2023 tarihinde rehin veren olarak Olgu Enerji tarafından toplamda 200.000.000 Euro rehin/güvence bedeli ile Olgu Enerji'nin bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

31 Temmuz 2014 tarihinde, kredi alan olarak Olgu Enerji ve asıl kredi veren olarak HSBC Bank plc, Londra arasında, Olgu Enerji tarafından işletilen Albay Çiğiltepe RES projesinin yatırım harcamalarının refinansmanı amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 86.000.000 Euro limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Asıl kredi veren, sözleşme kapsamındaki tüm hak ve yükümlülüklerini 24 Aralık 2019 tarihli bir devir sözleşmesi ile kredi verene (HSBC Bank A.Ş) devretmiştir. 2 Ağustos 2021, 17 Ağustos 2021, 1 Eylül 2021, 16 Eylül 2021, 1 Ekim 2021, 1 Kasım 2021, 5 Ocak 2022, 1 Şubat 2022, 1 Mart 2022, 8 Mart 2022, 15 Mart 2022, 22 Mart 2022, 31 Mart 2022, 31 Mayıs 2022, 29 Temmuz 2022, 15 Ağustos 2022, 15 Eylül 2022, 14 Ekim 2022 ve 27 Ekim 2022 tarihlerinde sözleşmenin bazı hükümleri tadil edilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine ayrıca, (i) GÜRİŞ İnşaat (*ilk garantör*) ve (ii) Şirket (*ikinci garantör*) garantör olarak taraftır.

Kredi vadesi, 10 yıllık süreyi ifade etmektedir. Ancak, 27 Ekim 2022 tarihli tadil sözleşmesi ile bu süre 17 yıl olarak güncellenmiştir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

26.04.2023 tarihinde kredi alan olarak Olgu Enerji ve asıl kredi veren olarak HSBC Bank plc, Londra ve kredi veren olarak HSBC arasında security sharing deed akdedilmiştir. Söz konusu sözleşmede ayrıca, (i) GÜRİŞ İnşaat (*ilk garantör*) ve (ii) Şirket (*ikinci garantör*) garantör olarak taraftır.

Bu kapsamda 27.04.2023 tarihinde rehin veren olarak Olgu Enerji tarafından toplamda 200.000.000 Euro rehin/güvence bedeli ile Olgu Enerji'nin bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

Kredi alanın kredi sözleşmeleri kapsamındaki değişken faiz düzenlemeleri sebebiyle maruz kalabileceği faiz riskinden korunmaları amacıyla asgari olarak kredi anapara tutarının %94'üne tekabül edecek şekilde, müşteri olarak Olgu Enerji, müşterek borçlu ve müteselsil kefiller olarak GÜRİŞ İnşaat ve Şirket ile banka olarak HSBC arasında 08.09.2017 tarihli ve muhtelif zamanlarda tadil edilebilen sermaye piyasası işlemleri ve yatırım ürünleri çerçeve sözleşmesi ve faiz swap (*IRS*) ve vadeli faiz (*FRA*) işlemleri ek sözleşmesi akdedilmiştir. Bu kapsamda 31.07.2018 tarihi itibarıyla sabit faiz oranı revize edilmiştir.

31 Mart 2017 tarihinde, kredi alan olarak Olgu Enerji ve kredi veren olarak HSBC arasında, Olgu Enerji'nin Afyon ili Dinar İlçesinde ilave 31 adet (toplam 85,25 MW) türbin kullanılarak inşa edilecek ve işletilecek olan toplam 200,23 MW kapasiteli Albay Çiğiltepe RES projesinin ticari finansman ihtiyacının karşılanması amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 45.000.000 Euro limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Taraflar arasında, 27 Ekim 2022 tarihinde sözleşmenin bazı hükümlerini tadil edilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine ayrıca, GÜRİŞ İnşaat ve Şirket müşterek borçlu ve müteselsil kefil olarak taraftır.

Kredi vadesi, 1+9 yıl olacak şekilde akdedilmiş ancak, 27 Ekim 2022 tarihli tadil sözleşmesi ile 29.250.000 Euro'luk kalan bakiyenin vadesi 2031 yılına kadar uzatılmıştır.

26.04.2023 tarihinde kredi alan olarak Olgu Enerji ve asıl kredi veren olarak HSBC Bank plc, Londra ve kredi veren olarak HSBC arasında security sharing deed akdedilmiştir. Söz konusu sözleşmede ayrıca, (i) GÜRİŞ İnşaat (ilk garantör) ve (ii) Şirket (ikinci garantör) garantör olarak taraftır.

Bu kapsamda 27.04.2023 tarihinde rehin veren olarak Olgu Enerji tarafından toplamda 200.000.000 Euro rehin / güvence bedeli ile Olgu Enerji'nin bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

Kredi alanın kredi sözleşmeleri kapsamındaki değişken faiz düzenlemeleri sebebiyle maruz kalabileceği faiz riskinden korunmaları amacıyla kredi anapara tutarının tamamına tekabül edecek şekilde, müşteri olarak Olgu Enerji, müşterek borçlu ve müteselsil kefiller olarak GÜRİŞ İnşaat ve Şirket ile banka olarak HSBC arasında 08.09.2017 tarihli ve muhtelif zamanlarda tadil edilebilen sermaye piyasası işlemleri ve yatırım ürünleri çerçeve sözleşmesi ve faiz swap (IRS) ve vadeli faiz (FRA) işlemleri ek sözleşmesi akdedilmiştir. Bu kapsamda 31.07.2018 tarihi itibarıyla sabit faiz oranı revize edilmiştir.

4 Nisan 2017 tarihinde, kredi alan olarak Olgu Enerji ve kredi veren olarak HSBC Bank plc, Londra arasında, Olgu Enerji tarafından işletilen Albay Çiğiltepe RES projesinin yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 66.961.281 Euro limitli, Almanya Exim (Hermes) garantili bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu kredi sözleşmesine ayrıca, (i) GÜRİŞ İnşaat (ilk garantör) ve (ii) Şirket (ikinci garantör) garantör olarak taraftır.

Kredi vadesi 14 yıldır.

2 3 Şubat 2024

i Kalkınma Bankası A.S.

26.04.2023 tarihinde kredi alan olarak Olgu Enerji ve asıl kredi veren olarak HSBC Bank plc, Londra ve kredi veren olarak HSBC arasında security sharing deed akdedilmiştir. Söz konusu sözleşmede ayrıca, (i) GÜRİŞ İnşaat (ilk garantör) ve (ii) Şirket (ikinci garantör) garantör olarak taraftır.

Bu kapsamda 27.04.2023 tarihinde rehin veren olarak Olgu Enerji tarafından toplamda 200.000.000 Euro rehin/güvence bedeli ile Olgu Enerji'nin bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

Kredi alanın kredi sözleşmeleri kapsamındaki değişken faiz düzenlemeleri sebebiyle maruz kalabileceği faiz riskinden korunmaları amacıyla asgari olarak kredi anapara tutarının %48'ine tekabül edecek şekilde, müşteri olarak Olgu Enerji, müşterek borçlu ve müteselsil kefiller olarak GÜRİŞ İnşaat ve Şirket ile banka olarak HSBC arasında 08.09.2017 tarihli ve muhtelif zamanlarda tadil edilebilen sermaye piyasası işlemleri ve yatırım ürünleri çerçeve sözleşmesi ve faiz swap (IRS) ve vadeli faiz (FRA) işlemleri ek sözleşmesi akdedilmiştir. Bu kapsamda 31.07.2018 tarihi itibarıyla sabit faiz oranı revize edilmiştir.

(d) *Ulu RES Projesinin Finansmanı*

22 Eylül 2020 tarihinde, kredi alan olarak Ulu Enerji ve kredi veren olarak Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. (**"TKYB"**) arasında, Bursa ili, İnegöl ve Keles ilçelerinde kurulmak üzere toplamda 120,4 MWm/120 MWe kurulu güce sahip lisanslı Ulu RES Projesinin tüm mühendislik çizimleri, inşası, donatımı, yönetimi ve işletilmesi işlerinin yapılmasını teminen, aşağıdaki koşullarla, nakdi ve gayrinakdi kredi kullanılabilecek 'özel şartları' içeren bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir:

(i) Toplam azami (hangisi daha düşük ise) a) 140.000.000 ABD Doları veya b) fiili proje maliyetinin %79,55'ine denk gelen tutardaki dilim A kredisi; yatırım harcamalarının kısmi finansmanı, mevcut ortak borcunun kapatılması ve izin verilen hissedar borcunun sağlanması amacıyla nakdi olarak kullanılacaktır.

(ii) Toplam azami (hangisi daha düşük ise) a) 10.000.000 ABD Doları veya b) fiili proje maliyetinin %5,68'ine denk gelen tutardaki dilim B kredisi; projenin gerçekleştirilmesine ve/veya işletilmesine yönelik olarak inşaat dönemi veya işletme döneminde oluşabilecek nakit ihtiyaçları karşılamak amacı ile nakdi olarak kullanılabilecektir.

(iii) Toplam azami 15.000.000 TL tutarındaki dilim C kredisi; proje kapsamında kredi alanın lisans yükümlülükleri için EPDK'ya, iletim hattı, katkı payı için TEİAŞ, elektrik alım-satım faaliyetleri için ilgili gerçek ve tüzel kişiler ile sair muhtelif kamu kurum ve kuruluşlarına sunulmak üzere gayrinakdi olarak teminat mektubu şeklinde kullanılacaktır.

Borç servisi ödemelerinin yapılabilmesi amacıyla borç servisi rezerv hesabı, tüm sigorta ve tazminat gelirlerinin aktarılacağı sigorta ve tazminat gelirleri hesabı, zorunlu erken geri ödemesinde kullanılmak üzere nakit süpürme tutarlarının aktarılacağı nakit fazlası hesabı ve garantörler tarafından, borç servis karşılama oranı uyarınca özkaynak katkısının yatırılacağı hesaplardaki tutarlar kredi veren lehine rehnedilmiş ve blokeli olacaktır.

23 Şubat 2024

Kredi sözleşmesi uyarınca, borç servisi karşılama oranının belirli bir seviyeyi sağlaması gerekmektedir. Ayrıca nakit süpürmeye konu olacak tutarlar; anapara geri ödemesiz dönem sonundan itibaren, her yıl, ilgili yılın hesaplama tarihinden sonraki ilk faiz ödeme tarihinde (i) dilim B kredisinin tüm fer'ileri ile birlikte ödenmiş ve kapanmış olacağı tarihe dek nakit fazlasının %100 ve (ii) dilim B kredisinin tüm fer'ileri ile birlikte ödenerek kapandığı tarihten itibaren nakit fazlasının %50'si proje cari hesabından nakit fazlası hesabına aktarılacak ve nakit fazlası hesabından tahsil edilmek suretiyle kredinin zorunlu erken ödemesinde kullanılacaktır.

Ulu Enerji, bazı koşulların sağlanması halinde, hissedarlara senede bir kereden fazla olmamak ve takip eden iki aylık bütçelenmiş işletme giderlerinin düşülmesinden sonra kalan nakit fazlasının azami

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

%20'sine kadar olmak ve bu hususların kredi verene tarafından onaylanmış olması kaydıyla proje cari hesabından temettü ödemesi yapabilecektir.

Şirket'in sermayesini temsil eden payların azami %49'unun halka arz edilmesi işlemine ilişkin olarak, ilgili halka arz işlemi sonucunda Şirket'in sermayesini temsil eden paylarının asgari %51'inin ve kontrolünün GÜRİŞ Grubu bünyesinde kalması kaydı ile izin verilmektedir.

Söz konusu kredi sözleşmesine garantör sıfatlarıyla GÜRİŞ Holding, GÜRİŞ İnşaat ve Şirket taraftır.

06.07.2021 tarihli tadil sözleşmesi ile 22.09.2020 tarihli özel şartları içeren orijinal kredi sözleşmesi tadil edilmiştir. Economic Cooperation Organization Trade and Development Bank ("**ETDB**"), orijinal kredi sözleşmesine katılmak suretiyle, kredi veren sıfatını haiz olarak (hangisi daha düşükse) (i) 25.000.000 ABD Doları veya (ii) fiili proje maliyetinin azami %14,21'ine kadar nakden kullandırılabilecek bir kredi tahsis etmesi (dilim D kredisi) ve kullandırılmasının sağlanması, TKYB tarafından tahsis edilmiş ve kullandırılmakta olan dilim A kredisi limiti ve kullandırım taahhüdünün, dilim D kredisi azami limiti oranında azalması, TKYB'nin gayri nakdi olarak kullandırılabilecek bir ek kredi tahsis etmesi (dilim E kredisi) ve kullandırmasının sağlanması ile ETDB orijinal kredi sözleşmesine taraf haline gelmiştir.

Krediye ilişkin genel hükümler tadil sözleşmesi ile aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

TKYB;

(i) Toplam azami (hangisi daha düşükse) a) 115.000.000 ABD Doları veya b) fiili proje maliyetinin %65,35'ine denk gelen tutardaki dilim A kredisini,

(ii) Toplam azami (hangisi daha düşükse) a) 10.000.000 ABD Doları veya b) fiili proje maliyetinin %5,69'una denk gelen tutardaki dilim B kredisini,

(iii) Toplam azami 15.000.000 TL tutarındaki dilim C kredisini ve

(iv) TKYB garanti sözleşmesi tahtında TKYB tarafından ETDB'ye garanti sağlanması amacıyla, dilim D kredisi uyarınca taahhüt edilmiş tutardan az olmamak üzere, kredi alan lehine taahhüt edilmiş dilim E kredisini,

ve

23 Şubat 2024

ETDB,

(i) Toplam azami (hangisi daha düşük ise) (a) 25.000.000 ABD Doları veya (b) fiili proje maliyetinin %14,21'ine denk gelen tutardaki dilim D kredisini kullandırmayı taahhüt etmektedir. Dilim E kredisi tahtında TKYB tarafından taahhüt edilmiş veya kullandırılmış olan gayrinakdi kredi tutarı, herhangi bir zamanda dilim D kredisi tahtında kredi alan ETDB'ye ödemekle yükümlü olduğu tutarı aşamaz.

Sigorta gelirlerine, tazminat gelirlerine ilişkin ve hissedar değişikliği sebebiyle zorunlu erken ödeme koşulları belirlenmiştir.

Kredi sözleşmesi kapsamında, kredi verenler (TKYB ve 06.07.2021 tarihinde aşağıda belirtilen sözleşmelere taraf olan ETDB) lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 22.09.2020 tarihinde ve 06.07.2021'de ek sözleşme ile rehin veren olarak Ulu Enerji'nin TKYB nezdindeki hesaplar üzerinde birinci sıradan (ilgili vergi ödemeleri hesaplarının, dilim D kredisi Kullandırım ve geri ödeme hesabının açıldığı kamu bankalarının söz konusu hesaplar üzerinde

Türkiye Kalkınma Bankası A.S.

İŞ YATIRIM MENKUL

takas, mahsup, rehin haklarının olması halinde bu haklardan hemen sonra gelmek üzere ikinci sırada) bir rehin tesis edilmiştir.

- 22.09.2020 tarihinde rehin ve intifa verenler olarak GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Holding, Şirket, Müşfik Hamdi Yamantürk, Tevfik Yamantürk ve Ulu Enerji tarafından imzalanan, rehin ve intifa verenlerin sahip olduğu, Ulu Enerji'nin sermayesinin %100'üne tekabül eden her biri 100 TL nominal değerde 1.555.000 adet pay ve ek payları ile her türlü getirileri üzerine rehin ve intifa alana birinci derece ve birinci sırada rehin ve intifa hakkı tesisi ve payları temsil eden tüm pay senetlerinin rehin ve intifa alana fiziksel olarak teslimi hususunda anlaşmışlardır.

- 22.09.2020 tarihinde garantör sıfatıyla GÜRİŞ İnşaat, Şirket, GÜRİŞ Holding ile kredi alan sıfatıyla Ulu Enerji tarafından garanti mektubu imzalanmıştır. Garantörlerden her biri ayrı ayrı, kredi alanın finans belgeleri tahtındaki tüm yükümlülüklerinin ve tüm teminat altına alınmış yükümlülüklerin zamanında ifa edilmesini kredi verene garantör sıfatıyla garanti ederler.

- 22.09.2020 tarihinde, müteselsil kefil sıfatıyla Müşfik Hamdi Yamantürk, Ulu Enerji ile birlikte azami 34.000.000 ABD Doları kefalet limiti tutarı ile sınırlı olmak üzere kredi limitinden bağımsız olarak, takip giderleri, avukatlık ücretleri ve bu tutarlara ilişkin doğmuş ve doğacak her türlü gider ve ödemelerden sorumlu olduğu hususunda kefalet mektubu imzalamıştır. İşbu kefalet mektubu; kredi alanın orman iznini almış, YEK destekleme mekanizmasına başvurmuş ve kredi verence kabul edilecek şekilde YEK destekleme mekanizmasına kabul edilmiş olduğunu tevsik eden belgelerin kredi verene sunulmuş olduğu tarihe kadar geçerli olduğu belirtilmiştir. Tüm taahhütler yerine getirilerek kefalet mektubunun geçerlilik süresi sona ermiştir.

- 22.09.2020 tarihinde taraflar arasında bankacılık, risk giderim (hedging) ve sigorta hizmetleri sözleşmesi imzalanmıştır.

- 22.09.2020 tarihinde taraflar arasında aşağıda belirtilen kapsamda alacak devir sözleşmesi imzalanmıştır. Ancak taraflar, 06.07.2021 tarihinde 1 nolu tadil sözleşmesi ile a) ETDB'nin, alacak devri sözleşmesi uyarınca TKYB lehine tesis edilmiş bulunan teminattan yararlanamayacağı ve anılan teminatın Ulu Enerji'ye ETDB tarafından kullandırılacak dilim D kredisinin teminatını teşkil etmeyeceği ve b) ETDB'nin teminat dokümanları uyarınca TKYB lehine tesis edilmiş bulunan teminatlardan yararlanmayacağı, anılan teminatların Ulu Enerji'ye ETDB tarafından kullandırılacak dilim D kredisi'nin teminatını teşkil etmeyeceği hususunda anlaşmışlardır.

  (i) Devre konu sözleşmelere ilişkin veya devredenin mevcut ve / veya ileride doğacak tüm alacakları, gelirleri ve bahse konu alacak ve gelirler üzerindeki tüm öncelik hakla

  (ii) İlgili taraflarca ve/veya sigorta şirketlerince devredene devre konu sözleşmeler kapsamında ödenmesi gereken tüm tutarlar

  (iii) Devredenin herhangi bir sigorta poliçesi tahtındaki alacakları

  (iv) Devredenin faaliyetlerinden elde ettiği veya edeceği gelirler

Devre konu sözleşmelerin kapsamı aşağıda belirtildiği gibidir:

(i) Listesi yapılmış olan üçüncü taraflarla imzalanan sözleşmeler, sigorta poliçeleri ve yeni sigorta poliçelerinde:

  a) Elektrik satış sözleşmelerinin 12 aydan uzun süreli olmaları veya herhangi bir mali yıl içinde birlikte ve ayrı ayrı toplamda 250.000 ABD Doları aşmaları,

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 96

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

b) Karbon satış sözleşmeleri için 12 aydan uzun süreli olmaları ve veya herhangi bir mali yıl içinde yıllık sözleşme bedellerinin tek başına ya da toplamda 250.000 ABD Doları aşmaları aranacaktır.

(ii) Listelenmiş olmayan fakat devreden tarafından akdedilen veya teslim alınan, devredilen alacaklar tanımı kapsamına giren herhangi bir sözleşme (yukarıda a ve b maddelerindeki koşullar aranacaktır) ve / veya teminat mektubu ve bu sözleşmenin akdedilme tarihinden sonra akdedilen yeni bir sigorta poliçesi

- 04.03.2022 tarihinde TKYB ile Ulu Enerji arasında EPİAŞ alacaklarının devri sözleşmesi imzalanmıştır. Devreden olarak Ulu Enerji tarafından, Ulu Enerji'nin Bordo Elektrik ile yapmış olduğu enerji alım sözleşmesi çerçevesinde doğmuş ve doğacak alacakların EPİAŞ tarafından onaylanması tarihinden itibaren başlamak kaydıyla 10 yıllık döneme ait, 4.500.000.000 TL'ye kadar olan kısmını TKYB'ye teminat amacıyla devredilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir alacak devri sözleşmesi akdedilmiştir.

- Kredi alan Ulu Enerji ile kredi veren TKYB arasında, 22.09.2020 tarihli özel şartlar ve 06.07.2021 tarihli tadil sözleşmesi No.1'e ek olarak, 09.05.2023 tarihinde, dilim A kredisi anapara geri ödemelerinin yeniden düzenlenmesi ve böylece ödeme planının nihai halini alması amacıyla mutabakat protokolü imzalanmıştır. İşbu protokole göre, dilim A kredisinin anapara geri ödemesi 30.06.2023 tarihinde başlayıp, 31.12.2032 tarihinde sona erecektir. Dilim B kredisinin geri ödemesi 30.03.2023 tarihinde 6 ayda bir faiz ödemeleri ile başlayıp, anapara ödemesi son taksit tarihi olan 30.09.2025'te ödenecektir.

- 09.05.2023 tarihinde TKYB ve Ulu Enerji arasında taşınır rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Bu kapsamda rehin veren Ulu Enerji, rehin alan TKYB'ye kredi sözleşmesi nedeniyle borcuna karşılık 225.000.000 ABD Doları rehin bedeliyle rehinli taşınır siciline tescil ettirilmiştir.

(e) *Zeliha RES-Kanije RES-Fatma RES Projesinin Finansmanı*

29 Ağustos 2017 tarihinde, kredi alan olarak Derne Enerji ve kredi veren olarak KfW IPEX-Bank Gmbh arasında, Kırklareli (25,6 MW Zeliha RES), Tekirdağ (64 MW Kanije RES) ve Muğla'da (80 MW Fatma RES) toplamda 169,6 MW kurulu güç ile faaliyette olan rüzgâr enerji santrallerine ilişkin Siemens Wind Power A/S, Siemens Wind Power Rüzgâr Enerjisi A.Ş. ("**Siemens Wind Power**") ve diğer yerel tedarikçilerin teslimat ve hizmetlerinin finansmanı için EKF kapsamında, 160.421.428 Euro tutarında bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredi geri ödemeleri 6 ayda bir anapara ve faiz şeklinde yapılacak olup, ilk geri ödeme 31.12.2017 tarihinde başlayıp, 30.06.2032 tarihinde sona erecektir.

Söz konusu kredi sözleşmesinde T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ("**Ziraat Bankası**") garantör sıfatı ile garanti mektubu ile krediyi teminat altına almıştır.

20 Eylül 2017 tarihinde, kredi alan olarak Derne Enerji ve kredi veren olarak T.C. Ziraat Bankası Ankara Kurumsal Şubesi arasında imzalanan ve GÜRİŞ İnşaat ve Şirket'in de garantör olarak taraf olduğu kredi sözleşmesi aşağıdaki koşullarda imzalanmıştır:

- Dilim A kredisi için azami 84.000.000 Euro tutarında nakdi kredi sağlanacaktır. Bu kredinin kullanım amacı, projenin (ülke kredisi ile karşılanacak olanlar hariç) yatırım harcamalarının kısmi finansmanı ve istisna tutulan ortak borçlarının dilim A kredisi ile ödenecek kısmının hissedarlara geri ödenmesidir.

23 Şubat 2024

- Dilim B kredisi için azami (hangisi daha düşük ise) ülke kredisi tutarında veya 160.421.428 Euro tutarında gayrinakdi kredi sağlanacaktır. Bu kredinin kullanım amacı, ihracatçı bankaya (KfW IPEX Bank) ülke kredisi teminat mektubunun verilmesidir.

- Dilim C kredisi için, azami 20.000.000 Euro tutarında gayrinakdi kredi sağlanacaktır. Bu kredinin kullanım amacı, Derne Enerji'nin EPDK lisans yükümlülükleri ve kamulaştırma için EPDK'ya, iletim hattı, katkı payı için TEİAŞ'a, proje kapsamındaki faaliyetleri ile ilgili olarak Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı, Karayolları Genel Müdürlüğü, Mal Müdürlükleri, ilgili elektrik dağıtım şirketleri ve ilgili belediyelere sunulmak üzere Derne Enerji lehine düzenlenecek teminat mektuplarının verilmesidir.

- Dilim D kredisi için azami 3.000.000 TL tutarında nakdi kredi olmak üzere toplam azami 264.421.428 Euro ve 3.000.000 TL'ye kadar kredi sağlanacaktır. Bu kredinin kullanım amacı, Derne Temiz Enerji'nin işletme sermayesi ihtiyaçlarına yönelik nakdi kredi kullandırılmasıdır.

- Dilim A ve dilim B kredi tutarı planlanan proje maliyetinin azami %72,5'ini aşmayacaktır.

- Özkaynak taahhütleri; kredi / özkaynak oranının azami 72,5 / 27,5 oranında olması için gerekli tutarlar özkaynak olarak proje cari hesabında hazır bulundurulacaktır.

Ayrıca kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 20.09.2017 tarihinde kredi alan olarak Derne Enerji, orijinal ardıl alacaklı olarak GÜRİŞ İnşaat, Şirket ve Müşfik Hamdi Yamantürk ve kredi veren olarak Ziraat Bankası tarafından imzalanan, ardıl alacaklar üzerindeki, ardıl alacaklardan doğan ve ardıl alacaklar tahtındaki orijinal ardıl alacaklıların tüm haklarını, alacaklarını ve gelirlerini teminata konu borçların ifasının sürekli teminatını oluşturmak amacıyla kredi veren lehine teminat olarak devredilmesine ilişkin ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi,

- 20.09.2017 tarihinde rehin veren olarak Derne Enerji ve rehin alan olarak T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Ankara Kurumsal Şubesi tarafından imzalanan, rehinli hesaplar ve yeni hesaplar üzerinde rehin alan lehine süresiz ve fek tarihine kadar Ziraat Bankası Ankara Kurumsal Şubesi lehine birinci derecede ve birinci sırada ve Ziraat Bankası Ankara Kurumsal Şubesi dışındaki herhangi bir bankada açılmış olması halinde ilgili bankanın hesabında takas, mahsup, rehin hakları bulunuyor ise bu haklardan hemen sonra teminat sağlamak üzere rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hesap rehni sözleşmesi,

- T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Ankara Kurumsal Şubesi ("**Ziraat Bankası Ankara Kurumsal Şubesi**") ile Derne Enerji ve pay sahipleri arasında 20 Eylül 2017 tarihinde akdedilen ve 2 Mart 2022 tarihinde tadil edilen pay rehni sözleşmesi uyarınca kredi veren lehine, Derne Enerji'nin sermayesinin %100'ünü temsil eden tüm paylar (gelecekte çıkarılacak paylar da dahil) ve bu payları temsil etmek üzere çıkartılan / çıkartılmış tüm nama yazılı pay senetleri üzerinde rehin alan ve intifa sahibi lehine birinci sırada bir rehin ve intifa hakkı tesis edilmesine ilişkin ve hissedarların Derne Enerji'nin sermayesinin %100'ünü temsil eden nama yazılı pay senetlerini rehin alan ve intifa sahibine rehin ve intifa hakkı tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi hisse rehni ve intifa hakkı sözleşmesi,

- 20.09.2017 tarihinde rehin veren olarak Derne Enerji ve rehin alacaklısı Ziraat Bankası Ankara Kurumsal Şubesi tarafından toplamda 450.000.000 Euro rehin/güvence bedeli ile Derne Enerji'nin bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi,

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL

- 20.09.2017 tarihinde devreden olarak Derne Enerji ve devralan Ziraat Bankası Ankara Kurumsal Şubesi arasında imzalanan alacak devri sözleşmesi ile, aşağıda belirtilen alacaklar, teminata konu borçların sürekli teminatını oluşturmak üzere ve kredi vadesine kadar Ziraat Bankası Ankara Kurumsal Şubesine devir ve temlik edilmiştir:

(i) Alt hukuki ilişkiler (ilgili sözleşmeler, sigorta poliçeleri, lisanslar, teminat mektupları gibi) tahtında doğmuş ve doğacak olan, ek alacaklar (bu sözleşmede listelenmemiş olan devredilen alacaklar ve bu sözleşme tarihinden sonra doğacak devredilen alacaklar) tahtındaki ön ödemeler de dahil olmak üzere mevcut ve gelecek alacakları da dahil tüm alacakları, hakları, geliri, talep haklarını, tasarruf haklarını ve menfaatleri ile belirtilmiş ve ileride belirtilecek sözleşmelerden kaynaklanan her türlü alacak. Belirtilmiş olan sözleşmeler arasında;

a) Derne Enerji'nin İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., GÜRİŞ İnşaat, Siemens Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Siemens Wind Power ile imzaladığı katılımcı, uygulama, yüklenici, mal ve hizmet alımı, bakım onarım, türbin tedarik sözleşmesi,

b) Siemens Financial Services tarafından Fatma, Zeliha ve Kanije RES'e ilişkin türbin tedarik sözleşmesi tahtında düzenlenen teminat mektupları,

c) Santrallerin makine ve makine kırılması sigorta poliçesi, ve

d) Santrallere ilişkin üretim lisansı.

(ii) RES'lerin herhangi bir nedenle kamulaştırılması sonucu Derne Enerji lehine doğacak kamulaştırma alacaklarını,

(iii) Derne Enerji'nin doğmuş ve/veya doğacak her türlü fatura alacaklarını, Derne Enerji'nin inşaat sözleşmeleri tahtındaki her türlü hakları ve alacakları ile bu sözleşmeler tahtında Derne Enerji'ye hitaben düzenlenmiş ve düzenlenecek teminat mektuplarından ve Derne Enerji'nin ana tedarik sözleşmesi ve diğer tüm tedarik sözleşmeleri tahtındaki her türlü hakları ve alacakları ile bu sözleşmeler tahtında Derne Enerji'ye hitaben düzenlenmiş ve düzenlenecek teminat mektuplarından ve Derne Enerji lehine tesis edilmiş ve edilecek garantilerden doğan alacakların tamamını,

(iv) Proje Belgeleri'nden kaynaklanan alacaklarını,

(v) Lisansların herhangi bir nedenle sona ermesi veya iptali nedeniyle EPDK veya diğer üçüncü şahıslar nezdinde doğacak olan her türlü alacaklar, haklar, talep hakları, tasarruf hakları ve menfaatler,

23 Şubat 2024

(vi) RES'lerin EPDK veya diğer bir otorite tarafından kısmen veya tamamen satışı ile bağlantılı veya bunlardan doğan her türlü alacakları, hakları, gelirleri, talep haklarını ve menfaatleri,

(vii) Derne Temiz Enerji'nin Ziraat Bankası dışında herhangi bir banka ve/veya finans kuruluşu ile akdettiği veya akdedeceği her türlü türev işlemlerinden ve risk giderimi işlemlerine yönelik imzalanacak risk giderimi (hedging) sözleşmelerinden doğacak her türlü hak ve alacakların tamamı,

(viii) Üçüncü kişi ve işveren mali mesuliyet sigortaları haricindeki sigorta poliçeleri ve bunlara esas teşkil eden sözleşmeler, herhangi diğer bir sözleşme, sigorta poliçesi ve sigorta poliçesi yerine imzalanmış olabilecek diğer belgeler, yeni sigorta poliçeleri tahtında ve bunlardan kaynaklanan veya Derne Temiz Enerji'nin doğmuş ve doğacak muaccel ve/veya müeccel alacakları, hakları, gelirleri, talep hakları ve bunlarla sınırlı olmaksızın;

a) Herhangi bir sigorta poliçesi ve bunlara esas teşkil eden sigorta sözleşmesi

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

tahtındaki Derne Temiz Enerji'nin muaccel ve müeccel alacaklarına ilişkin tüm haklarını,

b) Sigorta poliçeleri ve bunlara esas teşkil eden sigorta sözleşmesi tahtında oluşacak temerrüt halleri veya sözleşmeye aykırılıktan kaynaklanan zararlara ilişkin Derne Temiz Enerji'nin tüm talep, ihtar ve muacceliyet ihbar haklarını,

c) Sigorta poliçeleri ve bunlara esas teşkil eden sigorta sözleşmesi tahtında Derne Temiz Enerji'ye tanınmış bulunan mali veya gayri mali nitelikteki tüm haklarını, ve

d) Yukarıda sayılanlar ile ilgili tüm para alacaklarını.

(ix) Derne Enerji'nin doğmuş ya da doğacak KDV iadesi alacakları ile bunlardan doğan her türlü talep hakları, tasarruf hakları

(x) Teminat mektupları tahtında ilgili bankalar tarafından Derne Enerji'ye borçlu olunan veya ödenmesi gereken tüm tutarları ve Derne Enerji'nin tüm hakları, talep hakları ve menfaatleri de dahil olmak üzere, teminat mektupları tahtında doğabilecek tüm alacaklar ve diğer tüm haklar

- 20.09.2017 tarihinde devreden olarak Derne Enerji ile devir alan olarak Ziraat Bankası Ankara Kurumsal Şubesi, elektrik piyasasına ilişkin alacakların devri hususunda anlaşmışlardır. EPİAŞ alacakları alacak devri sözleşmesi kapsamında devredilen alacaklar; EPİAŞ'a yapılacak olan devir bildiriminin EPİAŞ tarafından onaylanması tarihinden itibaren başlamak kaydıyla 2.500.000.000,00 (iki milyar beş yüz milyon) TL'ye kadar olan kısmını 10 yıl süreyle geçerli olmak üzere devir alana devir ve temlik edilmiştir.

20.09.2017 tarihinde Derne Enerji ile Ziraat Bankası arasında elektrik üretim lisansı devir taahhütnamesi imzalanmıştır. Herhangi bir temerrüt halinin oluştuğunun Ziraat Bankası tarafından yazılı olarak bildirilmesi halinde, Derne Enerji, Ziraat Bankası'nın, EPDK'dan yönetmelik kapsamındaki tüm koşulları yerine getirmiş herhangi bir üçüncü kişiye Derne Enerji adına EPDK tarafından santraller adına düzenlenmiş lisansların devamı niteliğinde yeni lisanslar düzenlenmesini isteyebilme hakkı olduğunu kabul etmektedir. Kredi sözleşmesindeki garantilerin kapsamında garantörler; proje tamamlama garantisi, borç ödeme yeterlilik oranı garantisi (asgari 1,10 seviyesi) ve destekleme garantisi vermiştir.

Destekleme garantisi kapsamında, garantörlerden her biri ilk geri ödeme tarihinden en fazla 5 (beş) iş günü öncesinden başlayarak kredi vadesine kadar her bir faiz ödeme tarihinden en fazla 5 (beş) iş günü öncesine kadar, içinde bulunulan faiz dönemine ilişkin borç servis rezerv hesabı zorunlu bakiyesinin tamamının, kredi alan tarafından borç servis rezerv hesabında hazır bulundurulacağını kredi sözleşmesi ve diğer finansman belgelerindeki yer alan borç, taahhüt ve yükümlülüklerinden ayrı ve bağımsız olarak ve bu yükümlülüklerine ilaveten ve diğer garantörlerin ve borçluların borç, taahhüt ve yükümlülüklerinden ayrı ve bağımsız garantör olarak garanti eder.

23 Şubat 2024

(f) Kocatepe RES Projesinin Finansmanı

20 Mayıs 2019 tarihinde, müşteri olarak İzdem Enerji ve banka olarak Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ("**Finans Katılım**") arasında, Afyonkarahisar ili, Sandıklı-Dinar ilçeleri sınırları içerisinde, İzdem Enerji tarafından, her biri 4 MW kurulu gücünde 25 türbinden oluşan toplam 100 MWm kurulu güce sahip Kocatepe RES projesi yatırımının finanse edilmesi ile ilgili olarak 79.000.000 Euro tutarında (nakdi dilim A kredi limiti), 28.000.000 Euro tutarında (gayrinakdi dilim B kredi limiti) aşağıdaki koşullarda bir kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Sınai Kalkınma Bankası A.S.

Söz konusu kredi sözleşmesine garantör sıfatı ile GÜRİŞ Holding, GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş. firmaları ile Müşfik Hamdi Yamantürk taraftır.

- Dilim A kredi limiti kapsamında kullandırılacak kredinin amacı, projenin yatırım harcamalarının finansmanıdır.

- Dilim B kredi limiti kapsamında kullandırılacak kredinin amacı, proje kapsamında Almanya ihracat kredi kuruluşu olan HERMES garantisi altında 28.000.000 Euro tutarında kredi için banka tarafından teminat mektubu veya kontrgaranti düzenlenmesidir.

- İzdem Enerji, borç servis karşılama oranının birin altına inmemesini sağlayacaktır.

Bahse konu kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 02.04.2020 tarihinde devir eden olarak İzdem Enerji, devir alan olarak Finans Katılım, elektrik piyasasına ilişkin alacakların devri hususunda anlaşmışlardır. EPİAŞ alacakları alacak devri sözleşmesi kapsamında devredilen alacaklar; EPİAŞ'a yapılacak olan devir bildiriminin EPİAŞ tarafından onaylanması tarihinden itibaren başlamak kaydıyla 10 yıl süreyle geçerli olmak üzere 1.150.000.000 TL'ye kadar olan kısmını devir ve temlik edilmiştir. 18 Mart 2021 tarihinde ise ilk temlik Sözleşmesi kapsamında devir ve temlik edilen alacaklardan sonra gelmek üzere EPİAŞ'a yapılacak olan devir bildiriminin EPİAŞ tarafından onaylanması tarihinden itibaren başlamak kaydıyla 10 yıl süreyle geçerli olmak üzere 500.000.000 TL'ye kadar olan kısmını devir ve temlik edilmiştir.
- 14.10.2021 tarihinde İzdem Enerji ile Finans Katılım arasında genel alacak devri sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, proje kapsamında İzdem Enerji'nin elektrik enerjisi ve kapasitesi satışından kaynaklanan / kaynaklanacak mevcut ve ilerideki (doğmuş ve doğacak) tüm gelirlerinin (Bordo Elektrik ile 28.09.2019 tarihinde imzaladığı elektriğin teslimi ve kabulüne ilişkin genel sözleşme tahtında doğmuş ve doğacak tüm gelirleri de dahil olmak üzere) Finans Katılıma devir ve temlik edilmesidir.
- 20.05.2019 tarihinde İzdem Enerji ile Finans Katılım arasında elektrik üretim lisansı devir taahhütnamesi imzalanmıştır. Herhangi bir temerrüt halinin mevcudiyeti halinde Banka alacağının özel kredi sözleşmesi uyarınca muaccel hale getirmiş olması durumunda Banka'nın EPDK'dan yönetmelik kapsamında tüm koşulları yerine getirmiş herhangi bir üçüncü kişiye İzdem adına EPDK'dan yeni bir lisans düzenlenmesini gerekçelerini belirterek isteyebileceğini gayri kabulü rücu ve koşulsuz olarak kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.
- 20.05.2019 tarihinde müşteri sıfatıyla İzdem Enerji, rehin verenler olarak GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Holding, Şirket, Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk ve rehin alan olarak Finans Katılım arasında pay rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme, İzdem Enerji'nin sermayesini teşkil eden payların tamamı üzerinde rehin verenler, banka lehine, fekki banka tarafından bildirilinceye kadar ve her halükarda teminat altına alınan yükümlülüklerin bankaya tamamen ödendiği tarihe kadar geçerli olacak şekilde rehin tesis etmek amacıyla akdedilmiştir. Sözleşmenin düzenlenme tarihi itibarıyla İzdem'in sermayesini temsil eden 550.000 (beş yüz elli bin) adet payı temsil eden nama yazılı pay senetleri tanzim edilmiştir.
- 20.05.2019 tarihinde rehin veren olarak İzdem Enerji ve rehin alan olarak Finans Katılım arasında müteselsil kefalet ve hesap rehni sözleşmesi imzalanmıştır.
- 11.03.2021 tarihinde rehin veren olarak İzdem Enerji tarafından toplamda 95.97[illegible]53 Euro rehin/güvence bedeli ile İzdem Enerji'nin bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi 18.03.2021 tarihinde rehin veren olarak İzdem Enerji tarafından toplamda 25.874.547 Euro rehin / güvence bedeli ile İzdem Enerji'nin

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş
23 Şubat 2024
T.C.
MENKUL

bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi.

12 Mart 2020 tarihinde kredi alan olarak İzdem Enerji ve kredi veren olarak DZ Bank AG arasında, 25.900.000 Euro tutarında her biri 4 MWm gücünde 25 türbinden oluşan toplam kurulu gücü 100MWm olan Kocatepe RES Projesi, ENERCON GmbH ve ENERCON Rüzgâr Enerji Santrali Kurulum Hizmetleri Ltd. Şti. ve diğer yerel tedarikçilerin teslimat ve hizmetlerinin finansmanı için, Euler Hermes garantisi ile ECA kredisi sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi geri ödemeleri 6 ayda bir anapara ve faiz şeklinde yapılacaktır. İlk kredi geri ödemesi 09.09.2020 tarihinde başlayıp, 09.03.2033 tarihinde sona erecektir.

(g) Şenköy RES Projesinin Finansmanı

27 Haziran 2012 tarihinde, kredi alan olarak Eolos Rüzgar ve kredi veren olarak Proparco arasında, Eolos Rüzgar'ın Hatay ili, Şenköy ilçesinde 27 MW kurulu güce sahip Şenköy RES projesinin finansmanı amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 14 yıl vadeli, 31.000.000 Euro limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

11 Şubat 2014 tarihinde, yine kredi alan olarak Eolos Rüzgar ve kredi veren olarak Proparco arasında Şenköy RES projesinin 9 MW'lık ilave kapasite artışının finansmanı amacıyla 13 yıl vadeli, 10.200.000 Euro limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

11 Şubat 2014 tarihinde ilk kullanılan (31.000.000 Euro) kredinin sözleşmesi tadil edilmiş ve her iki kredi bir şemsiye sözleşme (umbrella agreement) altında birleştirilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmelerine garantör sıfatıyla GÜRİŞ İnşaat taraftır. Ayrıca her iki kredi için toplam anapara ve sabit ödenecek faiz tutarına karşılık gelen tutar kadar teminat senedi verilmiştir.

Herhangi bir ödeme gününde gerçekleşen ve gerçekleşmesi planlanan borç servis karşılama oranı, 1.05'ten küçük olmayacaktır.

23.02.2023 tarihinde yapılan tadil ile 1 yıl süreli geri ödemesiz dönem (2022 yılı) eklenmiş ve bu oran aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

a) 2021 yılına kadar (2021 yılı dahil) herhangi bir ödeme gününde, gerçekleşen ve gerçekleşmesi planlanan borç servis karşılama oranı 1.05'ten küçük olmayacak,

b) 2022 yılında borç servis karşılama oranı değerlendirmesi yapılmayacak,

c) 2023 yılında herhangi bir ödeme gününde, gerçekleşen borç servis karşılama oranı 1.00'dan küçük; gerçekleşmesi planlanan Borç Servis Karşılama Oranı ise 1.05'ten küçük olmayacak,

2 3 Şubat 2024

d) 2024 yılı ve sonrasında herhangi bir ödeme gününde, gerçekleşen ve gerçekleşmesi planlanan borç servis karşılama oranı, 1.05'ten küçük olmayacak.

- Kredi alanın hissedarlara temettü ödemesi yapabilmesi için hiçbir temerrüt halinin veya meydana gelme tehdidinin olmaması, kredi verenin önceden onayının alınması ve borç servis karşılama oranının 1.10'a eşit veya daha yüksek olması gerekmektedir. 23.02.2023 tarihinde yapılan değişiklik ile yukarıda belirtilen koşullara bakılmaksızın, kredi alan, ödemesi dönemin başladığı tarihten 1 Ocak 2025'e kadar (bu tarih hariç) herhangi bir temettü ödemesi yapmayacaktır.

GÜRİŞ Grubu'nun diğer projelerinin finansmanını sağlamak üzere GÜRİŞ İnşaat tarafından kullanılan kredilerin teminatını oluşturmak üzere aşağıda sayılan teminatlar Eolos Rüzgar tarafından

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş
METKUL DE

sağlanmıştır. Kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren TSKB lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 27.12.2021 tarihinde Eolos Rüzgar'ın elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde doğacak EPİAŞ alacaklarının 600.000.000 TL'lik kısmının temlik edildiğine ilişkin Türk hukukuna tabi alacak devri (temlik) sözleşmesi akdedilmiştir, 26.06.2023 tarihinde temlik tutarı 650.000.000 TL olacak şekilde tadil edilmiştir.
- 27.12.2021 tarihinde Eolos Rüzgar'ın EPİAŞ harici tüm alacaklarının temlik edildiğine ilişkin Türk hukukuna tabi alacak devri (temlik) sözleşmesi akdedilmiştir.
- 27.12.2021 tarihinde rehin veren olarak Eolos Rüzgar'ın, TSKB nezdindeki hesapların tamamı üzerinde, rehin tutarına karşılık gelen kısmına, hesap rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hesap rehni sözleşmesi akdedilmiştir.
- 27.12.2021 tarihinde rehin verenler olarak Şirket, GÜRİŞ Holding ve GÜRİŞ İnşaat'ın, Eolos Rüzgar'da sahip olduğu payların, kredi veren olarak, TSKB lehine rehin edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hisse rehni sözleşmesi akdedilmiştir, 23.06.2023 tarihinde sözleşme tadil edilmiştir.
- 27.12.2021 tarihinde Eolos Rüzgar ile TSKB arasında Elektrik Üretim Lisansı Devir Taahhütnamesi akdedilmiştir.
- 07.01.2022 tarihinde rehin veren olarak Eolos Rüzgar tarafından toplamda 37.200.000 EURO rehin/güvence bedeli ile Eolos Rüzgar'ın bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

3. *HES'lere ilişkin finansmanlar:*

(a) Çermikler HES Projesinin Finansmanı

7 Nisan 2022 tarihinde, kredi alan olarak Çermikler Elektrik ve kredi veren olarak Türkiye Garanti Bankası A.Ş. (**"Garanti Bankası"**) arasında, Çermikler Elektrik'in sahibi olduğu ve borç ödemesini tamamladığı Sivas'ta 25 MW kurulu gücündeki Çermikler HES projesinin kurumsal finansmanı amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 7.000.000 ABD Doları limitli bir kredi sözleşmesi ve genel kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine ayrıca garantörler olarak GÜRİŞ İnşaat ve Bordo Elektrik taraftır.

Kredinin vadesi 30.12.2026 olarak belirlenmiştir.

23 Şubat 2024

Kredi alanın hissedarlara temettü ödemesi yapabilmesi için, hiçbir temerrüt halinin olmaması, borç servis karşılama oranının belirli seviyede olması, nakit süpürmenin sözleşme hükümlerine göre yapılması ve borç servis rezerv hesabının bir sonraki kredi anapara ve faiz tutarlarını karşılayacak düzeyde olması gerekmektedir.

Kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren (lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 25.04.2022 tarihinde garantörler olarak GÜRİŞ İnşaat ve Bordo Elektrik ile Garanti Bankası arasında teminat altına alınan borçların azami 8.000.000 ABD Dolarına kadar ödenmesini garantör sıfatıyla garanti ettiklerine dair Türk hukukuna tabi bir garanti sözleşmesi,
- 25.04.2022 tarihinde rehin veren olarak Çermikler Elektrik'in, Garanti Bankası nezdindeki, banka tarafından belirlenen hesapların üzerinde, teminata alınmış borçların tamamen ve eksiksiz kapatılmasına kadar, hesap rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hesap rehni sözleşmesi,
- 25.04.2022 tarihinde rehin verenler olarak GÜRİŞ İnşaat, GÜRİŞ Holding ve Şirket ve Çermikler Elektrik tarafından imzalanan, rehin verenlerin sahip olduğu ve Çermikler

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL D

Elektrik'in sermayesinin tamamı üzerinde hisse rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hisse rehni sözleşmesi,

- 25.04.2022 tarihinde rehin veren olarak Çermikler Elektrik tarafından toplamda 8.400.000 ABD Doları rehin / güvence bedeli ile Çermikler Elektrik'in bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir taşınır rehni sözleşmesi,
- 25.04.2022 tarihinde devreden olarak Çermikler Elektrik tarafından, Çermikler Elektrik'in aşağıda belirtilen alacaklarından 8.750.000 ABD Dolarına kadar olan kısmını Garanti Bankası'na teminat amacıyla devredilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir alacak devri sözleşmesi akdedilmiştir; (i) Çermikler Elektrik'in Bordo Elektrik ile aralarındaki sözleşmeye istinaden elektrik alım satımına ilişkin alacakları, (ii) İşverene mali mesuliyet ve üçüncü şahıs sorumluluk sigortaları hariç olmak üzere Çermikler Elektrik'in Eureko Sigorta ile aralarında akdedilen Operasyonel Tüm Riskler Sigorta Poliçesi kapsamında doğmuş ve doğacak her türlü alacakları ve (iii) Devir eden tarafından ihraç edilecek karbon sertifikalarının alım ve satımına ilişkin karbon sertifikası satış sözleşmesi tahtında doğacak alacakları.

(b) Espiye HES Projesinin Finansmanı

22 Kasım 2016 tarihinde, kredi alan olarak Siirt Akköy Enerji Üretim A.Ş. (yeni ünvanı Espiye Elektrik) ve kredi veren olarak Burgan Bank A.Ş. ("**Burgan Bank**") arasında, Espiye Elektrik'in Giresun ili, Espiye ilçesindeki 14,07 MWm kurulu güce sahip Espiye HES'e sahip olan ve üretici lisansı bulunan şirketin (Siirt Akköy Enerji) hisselerinin tamamının satın alınmasının finansmanı amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 19.000.000 ABD Doları limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine ayrıca müteselsil kefil sıfatıyla GÜRİŞ Holding, Şirket ve DC Elektrik Üretim A.Ş. ("**DC Elektrik**") taraftır.

23 Şubat 2024

Kredi vadesi, 12 yıldır.

Herhangi bir temerrüt hali mevcut olmaması kaydıyla, toplam kredi anapara tutarının % 40'ının geri ödenmiş olması halinde nihai hissedarlara temettü ödemesi yapılabilecektir.

Kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 22.11.2016 tarihinde rehin veren olarak Espiye Elektrik'in, Burgan Bank nezdindeki hesapların tamamı üzerinde, rehin tutarına (30.000.000 ABD Doları) karşılık gelen kısmına, hesap rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hesap rehni sözleşmesi,
- 22.11.2016 tarihinde rehin veren olarak DC Elektrik'in Espiye Elektrik'te sahip olduğu payların kredi veren lehine rehin edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hisse rehni sözleşmesi,
- 22.11.2016 tarihinde rehin veren olarak Espiye Elektrik tarafından toplamda 135.000.000 TL rehin/güvence bedeli ile Espiye Elektrik'in bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir ticari işletme rehni sözleşmesi,
- 22.11.2016 tarihinde devreden olarak Espiye Elektrik tarafından, Espiye Elektrik'in EPİAŞ nezdinde YEKDEM kapsamında 2017 yılı içerisinde ve takip eden yıllar için de başvuru yapılması halinde bu yıllar içerisinde gerçekleştireceği elektrik enerjisi üretiminden doğacak alacaklar ve ileride YEKDEM dışında devredenin başkaca herhangi bir tesisi bölgesi ile yapacağı enerji alım-satımı kapsamında doğacak alacaklarının 40.000.000 ABD Doları tutarlı kısmının Burgan Bank'a teminat amacıyla devredilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir alacak devri sözleşmesi akdedilmiştir.
- 10.05.2018 tarihinde Espiye Elektrik'in elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma kuralları ve ilgili mevzuat çerçevesinde doğacak EPİAŞ alacaklarının 220.000.000 TL'lik kısmının temlik edildiğine ilişkin Türk hukukuna tabi alacak devri sözleşmesi akdedilmiştir.

206

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL

- 18.05.2023 tarihinde temlik eden olarak yeni ünvanı ile Espiye Elektrik'in Bordo Elektrik ile 09.01.2019 tarihinde imzaladığı, EFET elektriğin teslimi ve kabulüne ilişkin genel sözleşmeden doğmuş ve doğacak alacaklarının 300.000.000 TL'sine kadar kısmının devrine ilişkin Türk hukukuna tabi alacağın temliki sözleşmesi,
- 18.05.2023 tarihinde temlik eden olarak, yeni ünvanı ile Espiye Elektrik ile Burgan Bank arasında, banka alacaklarının herhangi bir zamanda, döviz cinsi ya da dövize endeksli nakit ve/veya gayrinakit kredilerinin ve bunların faiz ve her türlü ferilerinin, o anda geçerli "banka gişe döviz alış kuru" üzerinden hesaplanacak Türk Lirası karşılığı ve temlikin teminatını teşkil ettiği başka her türlü kredi borçları ile faiz ve ferilerinden oluşan toplam kredi borçlarının; o tarih itibarıyla, bankaya temlik edilmiş olan, ancak henüz temlik kapsamında Banka'ca tahsil edilmemiş olan Türk Lirası cinsi alacak tutarının % 90'ını (yüzde doksan) aştığı her durumda ek temlik sözleşmesi yapılmak üzere Türk hukukuna tabi alacağın temliği vaadi sözleşmesi akdedilmiştir.

c. Arpa HES Projesinin Finansmanı

15 Mayıs 2015 tarihinde, kredi alan olarak MCK Elektrik Üretim A.Ş. (yeni ünvanı Pokut Elektrik) ve kredi veren olarak Burgan Bank arasında, Pokut Elektrik'in Artvin ili Borçka ilçesindeki 32,919 MW kurulu güce sahip Arpa HES'e sahip olan ve üretici lisansı bulunan şirketin (Pokut Elektrik) finanse edilmesi amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek 30.500.000 ABD Doları limitli bir kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine ayrıca müteselsil kefil sıfatıyla GÜRİŞ Holding, Şirket ve Balcılar Enerji Üretim A.Ş. (**"Balcılar Enerji"**) taraftır.

Kredi vadesi, ilk kullandırım tarihinden itibaren 12,5 yıldır. 23 Şubat 2024

Herhangi bir temerrüt hali mevcut olmaması kaydıyla, toplam kredi anapara tutarının %40'ının geri ödenmiş olması halinde nihai hissedarlara temettü ödemesi yapılabilecektir.

Kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 15.05.2015 tarihinde rehin veren olarak Pokut Elektrik'in, Burgan Bank nezdindeki hesapların tamamı üzerinde, rehin tutarına (44.000.000 ABD Doları) karşılık gelen kısmına, hesap rehni tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hesap rehni sözleşmesi,
- 15.05.2015 tarihinde rehin veren olarak Balcılar Enerji'nin Pokut Elektrik'te sahip olduğu payların kredi veren lehine rehin edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hisse rehni sözleşmesi,
- 15.05.2015 tarihinde rehin veren olarak Pokut Elektrik tarafından toplamda 176.000.000 TL rehin/güvence bedeli ile Pokut Elektrik'in bazı taşınır varlıkları üzerinde rehin tesis edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir ticari işletme rehni sözleşmesi,
- 15.05.2015 tarihinde devreden olarak Pokut Elektrik tarafından, Pokut Elektrik'in Bordo Elektrik ile yapmış olduğu enerji alım sözleşmesi çerçevesinde doğmuş ve doğacak alacakların 62.500.000 ABD Dolarına kadarlık kısmını Burgan Bank'a teminat amacıyla devredilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir alacak devri sözleşmesi,
- 10.05.2018 tarihinde Pokut Elektrik'in elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde doğacak EPİAŞ alacaklarının 285.000.000 TL'lik kısmının temlik edildiğine ilişkin Türk hukukuna tabi alacak devri sözleşmesi,
- 18.05.2023 tarihinde temlik eden olarak yeni ünvanı ile Pokut Elektrik'in Bordo Elektrik ile 09.01.2019 tarihinde imzaladığı, EFET elektriğin teslimi ve kabulüne ilişkin genel sözleşmeden doğmuş ve doğacak alacaklarının 480.000.000 TL'sine kadar kısmının devrine ilişkin Türk hukukuna tabi alacak devri sözleşmesi,

267

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

GAYRİMENKUL

- 18.05.2023 tarihinde temlik eden olarak, Pokut Elektrik ile Burgan Bank arasında, banka alacaklarının herhangi bir zamanda, döviz cinsi ya da dövize endeksli nakit ve/veya gayrinakit kredilerinin ve bunların faiz ve her türlü ferilerinin, o anda geçerli "banka gişe döviz alış kuru" üzerinden hesaplanacak Türk Lirası karşılığı ve temlikin teminatını teşkil ettiği başka her türlü kredi borçları ile faiz ve ferilerinden oluşan toplam kredi borçlarının; o tarih itibarıyla, bankaya temlik edilmiş olan, ancak henüz temlik kapsamında bankaca tahsil edilmemiş olan Türk Lirası cinsi alacak tutarının % 90'ını (yüzde doksan) aştığı her durumda ek temlik sözleşmesi yapılmak üzere Türk hukukuna tabi alacağın temliği vaadi sözleşmesi akdedilmiştir.

(d) Gimak Enerji Üretim Limited Sirketi

Gimak Enerji'nin sahibi olduğu Çeşmebaşı HES tesisi proje finansmanı kapsamında tüm krediler kapanmış olup, nakdi riski yoktur.

GÜRİŞ Grubu'nun diğer projelerinin finansmanını sağlamak üzere GÜRİŞ İnşaat tarafından kullanılan kredilerin teminatını oluşturmak üzere aşağıda sayılan teminatlar Gimak Enerji tarafından sağlanmıştır. Kredi sözleşmesi kapsamında, kredi veren TSKB lehine ilgili teminatların tesis edilmesine ilişkin olarak, aşağıda belirtilen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 26.06.2023 tarihinde Gimak Enerji'nin elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde doğacak EPİAŞ alacaklarının 550.000.000 TL'lik kısmının temlik edildiğine ilişkin Türk hukukuna tabi alacak devri (temlik) sözleşmesi,
- 23.06.2023 tarihinde rehin verenler olarak Şirket, GÜRİŞ Holding ve GÜRİŞ İnşaat'ın, Gimak Enerji'de sahip olduğu payların, kredi veren olarak, TSKB lehine rehin edilmesine ilişkin Türk hukukuna tabi bir hisse rehni sözleşmesi akdedilmiştir.

Ortak Girişim Sözleşmesi

9 Ağustos 2022 tarihinde, GÜRİŞ İnşaat, Şirket ve BRD Energy arasında, destek önlemleri kapsamında 10 MW ile 75 MW (dahil) arasında kurulu güce sahip seçilen teklif sahibi tarafından Arnavutluk Cumhuriyeti içerisinde belirlenen sahada kurulacak olan bir rüzgâr kıyı tesisinin tasarımı, finansmanı, inşaatı, işletimi, bakımı ve devri ihalesine katılma konusunda anlaşmaya varan şirketlerin/operatörlerin ortak girişiminin kurulması ve ihaleyi kazanmaları durumunda, sözleşmenin ön açıklamasında belirtilen projeyi usulüne uygun olarak işletmelerini sağlayacak bir ortak girişim sözleşmesi ("**Ortak Girişim Sözleşmesi**") akdedilmiştir.

23 Şubat 2024

Bu sözleşme ile taraflar:

- ihaleyi başarılı şekilde kazanmaları durumunda ön yeterlilik, yeterlilik ve işletme aşamasında işbirliğine ilişkin hüküm ve koşulları belirlemeyi kabul ederler;
- yalnızca bu sözleşmede atıfta bulunulan ihale çağrısında belirlenen proje ile ilgili olarak bir ortak girişim kurmayı

beyan etmişlerdir.

Borçlanma Aracı İhracına ilişkin Satın Alma Sözleşmeleri

Şirket, aşağıda detaylarına yer verilen borçlanma araçlarının ("**Borçlanma Aracı**") Türkiye Cumhuriyeti dışında ihracı ve satışı için, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.05.2018 tarih ve 23/656 sayılı kararı ile onaylanmış 24.05.2018 tarih ve 86/BA-656 sayılı ihraç belgesi ("**İhraç belgesi**") kapsamında 90 milyon Avro ihraç tavanına ilişkin olarak aşağıdaki sözleşmeleri imzalamıştır:

1. ***30.06.2028 vadeli, 40 milyon Avro nominal değerli, yıllık %2,5 faiz oranlı Borçlanma Aracı ihracına ilişkin Satın Alma Sözleşmesi***

27 Haziran 2018 tarihinde, ihraççı olarak Şirket ve satın alan olarak ENERCON GmbH ("**ENERCON**" veya "**Satın Alan**") arasında yapılan ve İhraççı'nın, 30/06/2028 vadeli, 40 milyon Avro nominal

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

değerli, yıllık %2,5 faiz oranlı tahvil ("**Tahvil**") ihraç edilmesi amacıyla bir satın alma sözleşmesi (*subscription agreement*) ("**40 milyon Avro değerinde Satın Alma Sözleşmesi**") imzalanmıştır. Tahvil, her biri 1.000 Avro nominal değerde, birbirlerine karşı eşit haklara sahip olan 40.000 adet kısmi tahvile bölünmüştür ("**Kısmi Tahviller**"). Faiz, 31.12.2018 tarihinden başlamak ve sözleşmede tanımlandığı şekli ile nihai vade tarihinde (her biri bir "**Faiz Ödeme Tarihi**") sona ermek üzere her yılın 30.06 ve 31.12 tarihlerinde ödenmektedir.

İhraççı, Tahvil'i 28.06.2018 tarihinde Satın Alan'a ihraç etmeyi kabul etmiştir ("**Kapanış Tarihi**"). Satın Alan, Kapanış Tarihi'nde toplam 40 milyon Avro anapara tutarında kendisi tarafından alınan Tahvil için ödeme yapmıştır.

Sözleşmenin ön şartları aşağıda belirtilmektedir:

a. Kocatepe RES - İzdem Enerji Satın Alan veya Satın Alan'ın bağlı bir şirketi, 25 ENERCON e-126 EP3 rüzgâr enerjisi dönüştürücüsünden oluşan kara rüzgâr enerjisi santrali için rüzgâr enerjisi dönüştürücülerinin tedarik, yapım, kurulum, devreye alma ve test edilmesi için teslimat ve kurulum sözleşmelerine girdikten sonra, 4 MW nominal gücü ve 116 metre kule yüksekliği ile birlikte, yardımcı sistemler ve değerlemeler ile birlikte, Afyon, Türkiye'de bulunacak ve tüm bu sözleşmeler tam olarak yürürlükte ve etkili olacaktır. Bu koşullar ve bu sözleşmenin diğer hüküm ve koşullarına uygun olarak emsal koşulların yerine getirilmesi veya feragat edilmesi koşuluyla, Satın Alan, Kapanış Tarihi'nde toplam 40 milyon Avro tutarındaki Tahvil için ödeme yapması;
b. GÜRİŞ Holding, Tahvil kapsamındaki geri ödeme yükümlülüklerinin güvence altına alınması için Satın Alan lehine ana şirket garantisiyle bağlı olduğunu yazılı olarak teyit etmesi;
c. GÜRİŞ Holding, Tahvil kapsamındaki geri ödeme yükümlülüklerini güvence altına almak için Satın Alan lehine, ana şirket garantisiyle bağlı olduğunu, usulüne uygun olarak düzenlenmiş şekilde yazılı olarak beyan etmesi;
d. Kapanış Tarihi'nde (i) İhraççı'nın 40 milyon Avro değerinde Sözleşmesi'ndeki beyan ve taahhütleri ile GÜRİŞ Holding'in yukarıdaki (b) bendinde yer alan teminat kapsamındaki beyan ve taahhütlerinin Kapanış Tarihi'nde ve Kapanış Tarihi'nde yapılmış gibi gerçek, doğru ve tam bir şekilde yerine getirmesi ve (ii) İhraççı'nın 40 milyon Avro değerinde Satın Alma Sözleşmesi kapsamındaki Kapanış Tarihi'nde veya öncesinde yerine getirmesi gereken tüm yükümlülüklerini yerine getirmiş olması;
e. Kapanış Tarihi itibarıyla, İhraççı'nın yayınlanan son finansal tablolarının muhasebe referans tarihinden bu yana İhraççı'nın işinde, beklentilerinde, özkaynaklarında, varlıklarında, finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında veya genel işlerinde önemli olumsuz bir değişiklik veya ileriye dönük önemli olumsuz bir değişiklik içeren herhangi bir gelişme veya olay olmamış olması.

İhraççı, Tahvil'i Kapanış Tarihi'nde Satın Alan'a Tahvil'in nominal tutarının % 100'ü fiyatıyla teslim etmiştir.

2. ***30/06/2028 vadeli 25.000.000 Avro nominal değerli, yıllık %2,5 faiz oranlı Borçlanma Aracı ihracına ilişkin Satın Alma Sözleşmesi***

27 Haziran 2018 tarihinde, ihraççı olarak Şirket ve satın alan olarak ENERCON GmbH ("**ENERCON**" veya "**Satın Alan**") arasında yapılan ve İhraççı'nın, 30.06.2028 vadeli 25 milyon Avro nominal değerli, yıllık %2,5 faiz oranlı tahvil ("**Tahvil**") ihraç edilmesi amacıyla bir satın alma sözleşmesi (*subscription agreement*) ("**25 milyon Avro değerinde Satın Alma Sözleşmesi**") imzalanmıştır. Tahvil, her biri 1.000 Avro nominal değerde, birbirlerine karşı eşit haklara sahip olan 25.000 adet kısmi tahvile bölünmüştür ("**Kısmi Tahviller**"). Faiz, 31.12.2018 tarihinden başlamak ve sözleşmede tanımlandığı şekli ile nihai vade tarihinde (her biri bir "**Faiz Ödeme Tarihi**") sona ermek üzere her yılın 30.06 ve 31.12 tarihlerinde ödenmektedir.

23 Şubat 2024

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

İhraççı, Tahvil'i 28.06.2018 tarihinde Satın Alan'a ihraç etmeyi kabul etmiştir ("**Kapanış Tarihi**"). Satın Alan, Kapanış Tarihi'nde toplam 25 milyon Avro anapara tutarında kendisi tarafından alınan Tahvil için ödeme yapmıştır.

Sözleşmenin ön şartları aşağıda belirtilmektedir:

a. Yuvacık RES (yeni adı: Ulu RES) - Yuva Enerji (yeni adı: Ulu Enerji) Satın Alan veya Satın Alan'ın bağlı bir şirketi arasında 34 adet ENERCON E-126 EP3 rüzgâr enerjisi dönüştürücüsünden oluşan kara rüzgâr santrali için rüzgâr enerjisi dönüştürücülerinin temini, inşası, kurulumu, devreye alınması ve test edilmesi için teslimat ve kurulum sözleşmeleri imzalanmıştır, Türkiye'nin Kocaeli, Bursa, ve Sakarya illerinde sırasıyla Gölcük, İznik ve Pamukova belediyelerinde yer alacak 4 MW nominal güce ve 135 metre kule yüksekliğine sahip, yardımcı sistemler ve eklentiler ile birlikte, tüm bu sözleşmeler tam olarak yürürlüktedir. Bu koşullar ve bu sözleşmenin diğer hüküm ve koşullarına uygun olarak emsal koşulların yerine getirilmesi veya feragat edilmesi koşuluyla, Satın Alan, Kapanış Tarihi'nde toplam 25 milyon Avro tutarındaki Tahvil için ödeme yapması;
b. GÜRİŞ Holding, Tahvil kapsamındaki geri ödeme yükümlülüklerinin güvence altına alınması için Satın Alan lehine ana şirket garantisiyle bağlı olduğunu yazılı olarak teyit etmesi;
c. GÜRİŞ Holding, Tahvil kapsamındaki geri ödeme yükümlülüklerini güvence altına almak için Satın Alan lehine, ana şirket garantisiyle bağlı olduğunu, usulüne uygun olarak düzenlenmiş şekilde yazılı olarak beyan etmesi;
d. Kapanış Tarihi'nde (i) İhraççı'nın 25 milyon Avro değerinde Satın Alma Sözleşmesi'ndeki beyan ve taahhütleri ile GÜRİŞ Holding'in yukarıdaki (b) bendinde yer alan teminat kapsamındaki beyan ve taahhütlerin Kapanış Tarihi'nde ve Kapanış Tarihi'nde yapılmış gibi gerçek, doğru ve tam bir şekilde yerine getirmesi ve (ii) İhraççı'nın 25 milyon Avro değerinde Sözleşmesi kapsamındaki Kapanış Tarihi'nde veya öncesinde yerine getirmesi gereken tüm yükümlülüklerini yerine getirmiş olması;
e. Kapanış Tarihi itibarıyla, İhraççı'nın yayınlanan son finansal tablolarının muhasebe referans tarihinden bu yana İhraççı'nın işinde, beklentilerinde, özkaynaklarında, varlıklarında, finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında veya genel işlerinde önemli olumsuz bir değişiklik veya ileriye dönük önemli olumsuz bir değişiklik içeren herhangi bir gelişme veya olay olmamış olması.

İhraççı, Tahvil'i Kapanış Tarihi'nde Satın Alan'a Tahvil'in nominal tutarının % 100'ü fiyatıyla teslim etmiştir.

İpotek, Ticari İşletme ve Taşınır Rehni Sözleşmeleri

İpotek, ticari işletme ve taşınır rehni sözleşmeleri hakkında detaylı bilgi işbu İzahname'nin 9.1.3 numaralı (Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi) bölümünde yer almaktadır.

Su Kullanım Hakkı Anlaşmaları

23 Şubat 2024

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca bir HES üretim lisansı alabilmek için, önlisans sürecinde DSİ ile Su Kullanım Yönetmeliği'nde yer alan standart bir SKHA imzalanması gerekmektedir. Standart SKHA ilgili HES'in özel durumuna göre özelleştirilebilmektedir. SKHA, santrale ait üretim lisansının süresinin sonuna kadar geçerli olmaktadır. Şirket, tüm HES'leri için DSİ ile SKHA imzalamıştır.

SKHA uyarınca Şirket'in elektrik üretiminde kullandığı suyun kalitesini korunması, suyu kirletilmemesi ve doğal yatağının değiştirilmemesi gibi yükümlülüklere uyması gerekmektedir. Şirket, suyun yağ kaçağından dolayı kirletilmesi veya sahadaki doğal hayatın tehlikeye atılması gibi

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

SKHA çerçevesindeki yükümlülüklerine aykırı davrandığı takdirde ortaya çıkabilecek her türlü zarardan sorumlu olmaktadır. DSİ, SKHA yükümlülüklerinin ihlal edildiğine dair deliller bulunması halinde işletmeciye ihtarname gönderebilmektedir. Uygunsuzluğun devam etmesi halinde işletmecinin yol açtığı hasarla orantılı olarak para cezası uygulanabilmektedir. İhlal durumunda DSİ'nin SKHA'yı feshetme hakkı bulunmasına karşın uygulamada fesih, sadece son çare olarak kullanılmaktadır. Ayrıca santralin ÇED olumlu veya ÇED gerekli değildir kararının iptal edilmesi halinde SKHA da iptal edilebilmektedir. Bir SKHA'nın DSİ tarafından feshedilmesi veya bir ÇED kararı nedeniyle iptal edilmesi halinde EPDK, ilgili santralin üretim lisansını feshedebilmektedir.

SKHA uyarınca, santrallerden birinin mücbir sebep veya doğal afet nedeniyle faaliyetini durdurması halinde elektrik üretimi, üretim tesisleri ve bunların maddi olmayan kısımları bakımından meydana gelen zarar veya hasardan Şirket sorumlu olmaktadır. HES'lerin mücbir sebep veya olağanüstü olaylar nedeniyle yeterli su almaması halinde Şirket, elektrik üretiminin azalması veya durması nedeniyle DSİ'den tazminat talep edemeyecektir.

Bazı SKHA'larda DSİ, SKHA tarihinden 20 yıl sonra ilgili HES'in işletme planında geçici veya kalıcı değişiklikler yapma hakkını saklı tutmaktadır. DSİ bu hakkını ancak ilgili havzanın hidrolojik verileri dikkate alınarak, havza projelerinde değişiklik olduğunda ve güncelleme gerektiğinde kullanabilecektir.

Şirket, kendi SKHA'ları çerçevesindeki tüm yükümlülüklerine uygun hareket etmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket SKHA'ları kapsamında herhangi bir uygunsuzluk bildirimi almamıştır.

23 Şubat 2024

Sistem Bağlantı Anlaşmaları ve Sistem Kullanım Anlaşmaları

Şirket, santrallerinin her biri için, şebekeye bağlanmak ve kullanabilmek adına TEİAŞ ile sistem bağlantı anlaşmaları ve sistem kullanım anlaşmaları imzalamıştır. Bu anlaşmalar TEİAŞ tarafından onaylanmış standart anlaşmalar olup ilgili yönetmelikler uyarınca, haklı sebeple feshedilmedikçe bağlantı noktası mevcut olduğu sürece yürürlükte kalacaktır.

Her bir sistem bağlantı veya sistem kullanım anlaşması tahtında anlaşma gücü tanımlanmıştır ve bu anlaşma gücü santralin ilgili bağlantı noktasından elektrik temin etme veya alma kabiliyetinin sınırını belirlemektedir. TEİAŞ bu kapasite limitlerini aşan santrallere para cezası uygularken, kendi kusuru nedeniyle anlaşma tahtında garanti edilen kapasiteyi temin edememesi durumunda da oluşan zararları ödemektedir. Bu anlaşmalar uyarınca TEİAŞ ayrıca SCADA sistemindeki hatalar gibi sair durumlarda da Şirket'e para cezası uygulayabilmektedir. Şirket, 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönemde ve 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda sırasıyla 453.792,75 TL, 1,197,29 TL, 259.610,42 TL ve 205.854,06 TL para cezası almıştır.

TEİAŞ ile imzalanan sistem bağlantı anlaşmaları ve sistem kullanım anlaşmaları çerçevesinde Şirket, sistem bağlantı anlaşmaları ve sistem kullanım anlaşmalarından doğan borçlarının teminatı olarak TEİAŞ'a teminat vermek zorundadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla TEİAŞ ile imzalanan sistem bağlantı anlaşmaları ve sistem kullanım anlaşmaları çerçevesinde Şirket, sistem bağlantı anlaşmaları ve sistem kullanım anlaşmalarından doğan borçlarının teminatı olarak TEİAŞ'a vermiş olduğu teminat tutarlarına aşağıda yer verilmektedir:

Bağlı Ortaklık	Sistem Kullanım Anlaşması (TL)	Sistem Bağlantı Anlaşması (TL)
İzdem Enerji	2.413.252,56	352[illegible]3
Belen Elektrik	1.920.674,93	-

271

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

MENKUL

Pokut Elektrik	1.313.261,29	-
Çermikler Elektrik	1.023.411,21	-
Gürmat Elektrik	6.782.467,87	-
Olgu Enerji	4.748.072,39	-
Eolos Rüzgar	1.204.143,75	-
Ulu Enerji	3.199.313,26	-
Derne Enerji	3.181.389,92	648.156,14
Toplam	**25.785.987,18**	**859.508,77**

Katkı Payı Anlaşması

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca üretim lisansı alabilmenin ön şartı olarak RES işletmecileri önlisans sürecinde TEİAŞ ile Rüzgâr veya Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisi Kurmak Üzere Yapılan Önlisans Başvurularına İlişkin Yarışma Yönetmeliği'nde yer alan katkı payı sözleşmesini imzalamak zorundadır. Katkı payı anlaşması her bir RES'in kendi özel durumuna göre özelleştirilebilmektedir. Bu kapsamda RES işletmecileri TEİAŞ'a üç taksit halinde yıllık katkı payı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, Zeliha RES için 25 Eylül 2013 tarihinde TEİAŞ ile bir RES katkı payı sözleşmesi imzalamıştır ve bu sözleşme 07.12.2036 tarihine kadar yürürlükte kalacaktır. Şirket, sürenin bitimine kadar üretilen toplam elektrik miktarı esas alınarak hesaplanan katkı payını ödemekle yükümlüdür. Şirket, 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla KDV hariç 967.904,52 TL, 1.289.576,76 TL ve 2.481.844,84 TL katkı payı ödemesi gerçekleştirmiştir.

23 Şubat 2024

Şirket, Fatma RES için 19 Ağustos 2013 tarihinde TEİAŞ ile bir RES katkı payı sözleşmesi imzalamıştır ve bu sözleşme 14.07.2037 tarihine kadar yürürlükte kalacaktır. Şirket, sürenin bitimine kadar üretilen toplam elektrik miktarı esas alınarak hesaplanan katkı payını ödemekle yükümlüdür. Şirket, 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla KDV hariç, 208.699,69 TL, 349.256,94 TL ve 539.317,58 TL katkı payı ödemesi gerçekleştirmiştir.

Şirket, Ulu RES için 1 Ağustos 2011 tarihinde TEİAŞ ile bir RES katkı payı sözleşmesi imzalamıştır ve Şirket'in bu sözleşme kapsamındaki her türlü hak ve yükümlülüğü 30 Haziran 2020 tarihli RES Katkı Payı Anlaşması kapsamında aynen devam etmektedir. Bu sözleşme 01.12.2042 tarihine kadar yürürlükte kalacaktır. Şirket, sürenin bitimine kadar üretilen toplam elektrik miktarı esas alınarak hesaplanan katkı payını ödemekle yükümlüdür.

Şirket, Çermikler HES için 05.11.2008 tarihinde DSİ ile bir HES Su Kullanım Hakkı ve İşletme Esaslarına İlişkin Anlaşması imzalamıştır ve bu anlaşma lisans süresi boyunca yürürlükte kalacaktır. Şirket, sürenin bitimine kadar üretilen toplam elektrik miktarı esas alınarak hesaplanan katkı payını ödemekle yükümlüdür. Şirket, 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar için sırasıyla KDV hariç, 121.538,65 TL, 80.533,24 TL ve 429.297,15 TL katkı payı ödemesi gerçekleştirmiştir.

Şirket'in taraf olduğu katkı payı anlaşmaları kapsamında yapmış olduğu katkı payı ödemelerine ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır:

Katkı Payı Ödemeleri*		**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2022**

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Santral	İhale Tarihi İtibarıyla Birim Katkı Payı Fiyatı (Kuruş/kWh)	Üretim (kWh)	Katkı Payı (TL)**	Üretim (kWh)	Katkı Payı (TL)**	Üretim (kWh)	Katkı Payı (TL)**
Zeliha RES	0,5	69.735.040	1.142.127	68.276.370	1.521.697	79.990.904	2.928.577
Fatma RES	0,04	187.953.470	246.266	231.142.230	412.123	217.280.410	636.395
Ulu RES	0,04	842.423	1.104	31.031.125	55.328	184.613.827	540.717
Çermikler HES	0,07	67.730.351	121.539	27.375.109	80.533	44.667.629	429.297

** RES katkı paylarında tutarlara KDV dahildir.*

***Yıllara göre gösterilen tutarlar, ilgili yılı izleyen yılın Ocak ayında yapılmaktadır. Örneğin Zeliha RES için yapılan 2.928.577 TL tutarındaki ödeme, 2022 yılı üretimi dikkate alınarak 2023 yılı Ocak ayında yapılmıştır.*

Piyasa Katılım Sözleşmeleri

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'ne göre piyasa katılımcısı olmak ve gün öncesi ve gün içi piyasalarına işlem gerçekleştirmek isteyen şirketler, piyasa katılım sözleşmesi imzalamak suretiyle EPİAŞ nezdinde kayıt yaptırmak zorundadır. Elektrik piyasasında faaliyet gösteren her şirket piyasa katılımcısı olarak EPİAŞ ile piyasa katılım sözleşmesi imzalamak zorundadır. Gün içi piyasası ve/veya gün öncesi piyasasına katılmak bir zorunluluk değildir. Bu piyasalarda işlem gerçekleştirmek isteyen şirketler gün öncesi piyasası katılım anlaşması ve gün içi piyasası katılım anlaşması imzalayarak bu piyasalarda işlem gerçekleştirebilmektedir.

Bu sözleşmelerde, piyasa katılımcılarının Elektrik Piyasası Kanunu, Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ve sair mevzuat uyarınca imzaladıkları ikili anlaşmalar ve piyasalara katılımları kapsamında EPİAŞ'a yapmaları gereken bildirimler ile EPİAŞ'ın bu piyasalardaki işletimi konusundaki hüküm ve şartlar belirlenmektedir. Bu sözleşmeleri imzalamak suretiyle Şirket, gün öncesi ve gün için piyasası dahil olmak üzere ikili anlaşma bildirimi yapabilmekte ve dengeleme ve uzlaştırma mekanizmasına katılabilmektedir. Şirket'in gün öncesi ve gün içi piyasası işlemleri gerçekleştirebilmek için teminat mektubu veya nakit teminat şeklinde EPİAŞ'a teminat vermesi gerekmektedir.

23 Şubat 2024

Şirket, EPİAŞ ile tüm piyasa katılım sözleşmelerini imzalamıştır ve bu piyasalarda aktif olarak alım satım yapmaktadır.

Şirket elektriği gün öncesi piyasasında sattığı için her gün belirli miktarda taahhüt ettiği elektriği satmak zorundadır. Ancak, Şirket'in santrallerinin elektrik üretimi, meteorolojik koşullar gibi öngörülemeyen faktörlere bağlı olduğundan Şirket'in günlük elektrik üretimi beklenen düzeylerden farklılık gösterebilmektedir. Şirket'in taahhüt ettiği miktarda elektriği temin edememesi halinde ilave bedelle gün içi piyasasından elektrik satın almak zorundadır. Şirket'in gün öncesi piyasasında satmayı taahhüt ettiğinden daha fazla elektrik üretmesi halindeyse Şirket fazla elektriği gün içi piyasasında satarak ilave gelir elde etmektedir.

Piyasa katılım sözleşmeleri EPİAŞ tarafından hazırlanan standart sözleşmelerdir ve EPDK'nın önceden izni olmaksızın tadil edilememektedir. Şirket'in bu sözleşmeleri geçerliliğini devam ettirmektedir ve ilgili lisans feshedilene kadar yürürlükte kalacaktır. Piyasa katılım sözleşmelerinde taraflarının sözleşmeyi feshine ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

T.C. ENERJİ PİYASASI DÜZENLEME KURULU 1923

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

MENKUL

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Türkiye Muhasebe Standartları'na ("**TMS**") göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve izahnamede yer alması gereken 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 itibarıyla hazırlanmış olan finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ekte yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İhraççının 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 ile 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited) olup, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 ile 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolarından sorumlu ortak baş denetçi Yaşar Emin Taylan'dır. Bağımsız denetim kuruluşunun görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited)'nin İhraççı'nın 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 ile 30 Eylül 2023 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşleri aşağıda yer almaktadır:

> *"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Grup'un 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır"*

> *"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı dönemde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır"*

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Halihazırda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumunda 30 Eylül 2023 tarihinden sonra meydana gelen değişiklik bulunmamaktadır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. Maddesinde:

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 96
23 Şubat 2024
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan tutar, sırasıyla aşağıdaki gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe: Bu şekilde hesaplanan net dönem karından, her yıl, %5'i TTK hükümlerine göre ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

a) Birinci Kar Payı: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

b) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kalan karın %2'sini Yamantürk Vakfı'na tahsis etmeye yetkilidir.

c) İkinci Kar Payı: Net dönem karından, (i) ve (ii) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in mali durumu, girişim ve yatırımları göz önüne alınmak suretiyle, bu kardan dağıtılacak miktarın tespiti ile bunun nasıl dağıtılacağına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri ve yönetim kurulunun önerisi de göz önüne alınarak, genel kurulca karar verilecektir. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na avans kar payı dağıtım yetkisi verebilir.

Şirket, bugüne kadar herhangi bir kar dağıtımı gerçekleştirmemiştir. Genel kurulda pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulması gereken kar dağıtım politikası, halka arzı müteakip ilk genel kurul toplantısında belirlenecektir.

23 Şubat 2024

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etki olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etki oluşturabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair İdari takip bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerini olağan akışı çerçevesinde, zaman zaman müşterilerle, yüklenicilerle, tedarikçi, vergi daireleriyle ve işçileriyle ilgili davalara taraf olmaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi Ek 5'te yer alan bağımsız hukukçu raporunda bulunmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 13 adet Şirket aleyhine açılmış ve halen derdest olan dava ve icra takiplerinin toplam risk tutarı 4.449.939,28 TL'dir. Bununla birlikte söz konusu

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.

yargılamaların bir kısmı Şirket lehine sonuçlanmış; ancak henüz kesinleşmemiş olup; bu davaların tutarı ise 2.992.521,03 TL'dir.

Ancak Şirket lehine sonuçlanan yargılamalarda karşı taraflar istinaf/temyiz yoluna başvurmuş ve yargılamalar devam etmekte olduğundan bu tutar da toplam risk tutarına ilave edilmiştir. Tutarlara faizler dahil değildir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)**
B	Nama	-	52.527.000	4,03	1,00	52.527.000	2,15

Sermaye artışı ile çıkarılan Yeni Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)**
B	Nama	-	210.108.000	16,13	1,00	210.108.000	8,61

* *Sermaye artışı sonrasındaki B grubu payların tamamına oranını ifade etmektedir.*

** *Sermaye artışı sonrasındaki toplam çıkarılmış sermayeye oranı*

2 3 Şubat 2024

A grubu paylar, pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir. B grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından kaydi olarak tutulacak olup, payların kaydileştirilmesi için ilerleyen aşamalarda MKK'ya başvurulacaktır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:
İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilecektir.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

Kalkınma Bankası A.Ş.

24.5. Kısıtlamalar da dâhil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kârdan Pay Alma Hakkı

TTK'nın 507. maddesi, SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi

23 Şubat 2024

a) Hakkın Doğumu ve Ödeme Zamanı

SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

b) Zamanaşımı

SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliğ uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kâr payı avansı bedelleri, dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, 10.04.2019 Tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımın uğrayan söz konusu bedeller, Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır. Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığıyla yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kâr dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

İŞ YATIRIM MENKUL

görülen dönem karı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan tutar, sırasıyla aşağıdaki gösterilen şekilde tevzi olunur:

Bu şekilde hesaplanan net dönem karından, her yıl, %5'i TTK hükümlerine göre ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

a) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

b) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kalan karın %2'sini Yamantürk Vakfı'na tahsis etmeye yetkilidir.

c) Net dönem karından, (i) ve (ii) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

e) Kar Payı Avansı

Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

Oy Hakkı

SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 2 (iki) oy hakkı ve her bir B grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

Yeni Pay Alma Hakkı

23 Şubat 2024

TTK'nın 461. Maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından sınırlandırılabilir. Yönetim kurulu, gerekli gördüğü takdirde sermaye artışında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırılmasına dair karar alma konusunda Esas Sözleşme'de yetkilendirilmiştir.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı

TTK'nın 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı

SPKn'nin 24. maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, anılan düzenlemede belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Ortaklıktan Çıkarma Hakkı ve Satma Hakkı

SPKn'nin 27. maddesi ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma, azınlıkta kalan pay sahiplerinin ise satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların SPK düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı

SPKn'nin 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı

SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Esas Sözleşme'nin 12. maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta ve TTSG'de yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, SPK'nın kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkate alınmak suretiyle pay sahiplerine duyurulur.

Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı

23 Şubat 2024

TTK'nın 407. maddesi uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK'nın 409. maddesi uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır.

Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK'nın 417. maddesi uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 30. maddesi 2. fıkrası uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

SPKn'nin 14. maddesi, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve TTK'nın 437. maddesi uyarınca, mali tablolar, konsolide mali tablolar, yönetim kurulunun

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan mali tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nin 18. maddesinin altıncı fıkrası ve 20. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem mali tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

23 Şubat 2024

Azınlık Hakları

TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Özel Denetim İsteme Hakkı

TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yer Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

19.02.2024 tarih ve 667 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket, 2.230.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, 210.108.000 TL tutarında artırılması suretiyle Şirket sermayesinin 2.440.108.000 TL'ye yükseltilmesine, artırılan 210.108.000 TL'ye tekabül eden 210.108.000 adet payın B grubu olarak çıkarılmasına ve ilgili mevzuata uygun olarak halka arz edilmesine karar vermiştir.

Aynı yönetim kurulu kararı ile Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin portföylerinde bulunan B grubu paylardan Şirket'in mevcut sermayesinin %10,76'sını temsil eden bölümünün halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine karar vermiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

23 Şubat 2024

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

MOGAN

SERMAYE PİYASASI KURULU 2773

382

T. Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25.HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, BİST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı sonucu toplam 210.108.000 TL nominal değerli 210.108.000 adet B grubu pay ("**Yeni Paylar**") olarak ihraç edilecektir. Halka arz edilecek bir adet payın nominal değeri 1 TL'dir. Yeni Paylar'ın, sermaye artırımı sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %8,61'dir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2024 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

23 Şubat 2024

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, İş Yatırım ve TSKB liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından, "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek kişiler ve (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan; a) aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) emekli ve yardım sandıkları, 17 Temmuz 1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu geçici madde 20 uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) kamu kurum ve kuruluşları, T.C. Merkez Bankası, ç) nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) bölümünde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Konsorsiyum Liderleri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

Tüm yatırımcılar, taleplerini talep ettikleri pay adedi şeklinde talep formlarında belirterek Konsorsiyum Üyeleri'ne ileteceklerdir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı'na göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a Dağıtım:** Eşit Dağıtım Yöntemi kullanılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen toplam pay adedi, talep eden yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki talepler karşılanacaktır. Kalan tahsisat tutarı, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine tahsis edilen payların tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına, Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir. Ancak, Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği, yeterli talep olması halinde, her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarı, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini, bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından ise portföy yönetim şirketi bazında %3'ünü aşmayacak şekilde belirlenecektir. Portföy yönetim şirketlerine ilişkin bahsi geçen kısıtlama kapsamında İş Yatırım ve TSKB, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

23 Şubat 2024

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek; ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde, yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I D R

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar; pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Liderleri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini kendisine teslim edilen iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Konsorsiyum Liderleri'ne bildirecektir. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Tüm yatırımcılar taleplerini talep ettikleri pay adedi şeklinde Konsorsiyum Üyeleri'ne ileteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci işgünü saat 12:00'ye kadar Konsorsiyum Liderleri'ne ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a ilişkin yatırımcıların pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk Konsorsiyum Liderleri'ne ait olup, Konsorsiyum Liderleri dağıtım listesinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ilgili pay bedellerini halka arz özel hesabına yatıracaktır. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır. Konsorsiyum Liderleri, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplamasında uygulanacak formül aşağıda gösterilmektedir:

23 Şubat 2024

Gerekli Teminat Tutarı = Talep Bedeli/ İlgili Kıymet için Tabloda Belirtilen Teminat Katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	%90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)
TL DİBS	%95	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	%90	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir Konsorsiyum Üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir)	%75	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Hisse Senedi Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%80	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat	%100	-	- 23 Şubat 2024
Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (Avro ve ABD Doları ve İngiliz Sterlini)	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
		bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır)
Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir)	%75	Kira sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödemeyenler ile kısmen nakden ödeyenlerin bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetleri yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşlar teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

23 Şubat 2024

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) bölümünde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Her bir konsorsiyum üyesi, SPK'nın kredili menkul kıymet alımına ilişkin Seri V, No: 65 Sayılı Tebliğ'i ve 24.03.2022 tarih, İ.-SPK.45.4 Sayılı İlke Kararı düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla, talep tarihinde yine SPK'nın anılan düzenlemelerinde belirtilen teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, halka arz talebinin yapıldığı günden itibaren kullanılmış sayılacaktır. Tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki yetkili kuruluşların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine, taleplerini iletmek için başvurulabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Konsorsiyum Liderleri tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERLERİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Bahçeşehir, Beylikdüzü, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web Uygulaması, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

TÜRKİYE SINAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: (0212) 334 50 50 Faks: (0212) 334 52 34

Ankara Şube ile www.tskb.com.tr adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z A K

MOGAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Genel Müdürlük, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul–Merkez, İstanbul-Maltepe, Ankara, Ankara Çankaya, Ankara Çukurambar, Ankara Dumlupınar, Ankara-Tunalı Hilmi, Antalya, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskişehir, İzmir, İzmir-Konak, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin, Tekirdağ İrtibat Şubeleri; 0212 371 18 00 numaralı telefon ile www.a1capital.com.tr internet sitesi.

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43

İzmir Şube, 0212 216 26 61 numaralı telefon ile www.acar.com.tr internet sitesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 444 09 68 - 0212 304 1919 Faks: 0 212 290 21 41

Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, Adana İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul

Tel: 0212 334 94 94 Faks: 0212 334 96 89

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı şubeleri, www.akbank.com internet sitesi, Akbank Mobil Uygulaması ve 444 25 25 numaralı telefon.

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 2 3 Şubat 2024

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt No:74A/80 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 370 03 70 Faks: 0212 370 03 71

Ankara, İzmir, Erzurum, Karabük Şubeleri, www.albyatirim.com.tr internet sitesi, ALB Yatırım mobil uygulaması

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul

Tel: 0 212 213 08 00 Faks: 0 212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0 212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet sitesi, Alnus Trader mobil uygulaması

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul

MOGA ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

290

Tel: 444 00 54 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon, www.alternatifyatirim.com.tr internet sitesi ve Alternatif Trader mobil uygulaması

ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İstanbul

Tel: 0 212 310 6300 Faks: 0 212 310 6210

Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri, www.atayatirim.com.tr internet sitesi ve ATA YATIRIM ve NKOLAY mobil uygulaması

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/İstanbul

Tel: 0 216 547 13 00 Faks: 0 216 547 13 98 ve 0 216 547 13 99

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat:9 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 317 27 27 Faks: 0 212 317 27 26

Burgan Bank A.Ş. ve Burgan Yatırım şubeleri.; www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri, Burgan Trade mobil uygulaması

23 Şubat 2024

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 348 91 91 Faks: 0 212 211 83 16

Denizbank A.Ş. internet bankacılığı (www.denizbank.com) ve MobilDeniz mobil uygulaması ile 0 212 906 1000 ve 0212 348 9035 numaralı telefonlar.

Halka arz talepleri; aşağıda bulunan kayıtlı telefonlar ve elektronik kanallar aracılığıyla iletilebilecektir: Mobil Bankacılık (Mobil Deniz uygulaması), İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com),Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubelerin kayıtlı telefon numaraları üzerinden IVR (0 212 906 1000 ve 0212 348 9035). Kayıtlı telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden fiziki (ıslak imzalı) talep formu talep edilmeyecektir.

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nisbetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İstanbul

Tel: 0 850 450 36 65 Faks: 0 212 353 10 46

Merkez Şube ve Gaziantep irtibat bürosu ile www.dinamikyatirim.com.tr internet şubesi üzerinden

Türkiye Kalkınma Bankası A.S.

MENKUL

GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Cumhuriyet Mah. Yeni yol 1 Sokak Bomonti Business Center No:8/48 34380 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 806 21 16 Faks: 0 212 293 10 10

0 212 806 21 16 telefon numarası, www.galatamenkul.com internet sitesi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nisbetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Towers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0 212 384 10 10 Faks: 0 212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr internet sitesi ile Garanti BBVA Mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0 216 453 00 00 Faks: 0 216 377 11 36

Gedik Yatırım tüm şubeleri; 0 216 453 00 53 numaralı telefon ile www.gedik.com internet sitesi

2 3 Subat 2024

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Ihlamur Bul. No: 3/89 K: 9 34746 Ataşehir / İstanbul

Tel: 0 212 244 55 66 Faks: 0 212 55 67

Merkez Şube, İzmir Şube, Denizli Şube, Bursa Şube ve Ankara Şube, www.global.com.tr ve 444 03 21 telefon numarası, Global On-Line mobil uygulaması

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İSTANBUL

Tel: 0 (216) 285 09 00 Faks: 0 (216) 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul(Avrupa), İstanbul(Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 telefon numarası, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri ve Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil uygulamaları.

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Caddesi No:13, 34398 Sarıyer İstanbul

Tel: 0 212 276 27 27 Faks: 0 212 276 29 00

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 8 Kat: 10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 367 70 00 Faks:0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Özel Bankacılık Şubeleri; 0850 222 06 00 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet sitesi, ING mobil mobil uygulaması

INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe/Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 238 88 88 Faks: 0 212 347 66 00

Adana, Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir ve İzmir Pasaport İrtibat Büroları; 0 212 238 88 88 numaralı telefon ile www.investaz.com.tr internet sitesi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye /İstanbul

Tel: 0 212 700 35 00 Faks: 0 216 692 12 75

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Şişli, Maslak, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Denizli, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet sitesi, İnfoTrade Pro mobil uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23 Şubat 2024

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak/Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 329 32 00 Faks: 0 212 328 30 81

0 212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sokak Safter İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 286 30 00 Faks: 0 212 286 30 50

0 212 286 30 00 numaralı telefon, www.marbasmenkul.com.tr internet sitesi ve MTrader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul

Tel: 0 216 681 34 00 Faks: 0 216 693 05 70 ve 0 216 693 05 71

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1223 UZMANI

MOGAN YATIRIM HOLDING A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Tüm şube ve Acentalar; www.meksa.com.tr internet sitesi, Meksa Mobile uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi Nurol Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak/Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, Faks: 0 212 328 40 70

0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262 18 88,

0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Adana, Denizli şubeleri; 444 1 730 numaralı telefon ile https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp internet sitesi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 319 12 00 Faks: 0 212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0 850 222 04 14 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr, internet siteleri ile OYAK Yatırım, Fibabanka mobil uygulamaları.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah.Harmanı Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 239 10 00 Faks: 0 212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları; 0 212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi ile Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

23 Şubat 2024

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim BEYOĞLU / İSTANBUL

Tel: 0 212 293 95 00 Faks: 0 212 293 95 60

0 212 293 95 00 numaralı telefon, https://online.piramitmenkul.com.tr/login internet adresi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul/Türkiye

Tel: 0 212 336 70 00 ve 0 212 336 73 73 Faks: 0 212 282 22 65

İstanbul Ataşehir, İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Maslak, Adana, Ankara, Antalya, Mersin, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir ve Kayseri şubeleri, QNB Finansbank A.Ş. [illegible] şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon ve internetsube.qnbfi.com internet sitesi ve QNB Finansinvest mobil uygulaması

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15 Temmuz Mah. Gülbahar CAd.No.43/8 Güneşli/ Bağcılar/İstanbul

Tel: 0 212 410 05 00 Faks: 0 212 410 05 05

www.sankomenkul.com internet adresi

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe/Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 334 33 33 Faks: 0 212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İstanbul

Tel: 0 212 355 46 46 Faks: 0 212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri, www.tacirler.com.tr internet sitesi ile Tacirler Yatırım Mobil uygulaması

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye İstanbul

Tel: 0 216 636 44 44 Faks: 0 216 631 44 00

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. şubeleri ve www.teb.com.tr internet sitesi, cepteteb mobil uygulaması

23 Şubat 2024

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No.9 K.11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0 212 365 10 00 Faks: 0 212 290 69 95

Antalya, Akasya, Kadıköy, Ankara, Bodrum irtibat büroları, 0212 35 10 00 telefon numarası, www.terayatirim.com.tr internet adresi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 2 Kat: 6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0 212 345 00 62 ve 0 212 345 00 66 Faks: 0 212 345 07 66

Ankara, İzmir, Adana İrtibat Büroları; 444 39 34 numaraları telefon ile www.trive.com.tr internet sitesi

TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent - İstanbul

Tel: 0 (212) 315 10 00 Faks: 0 (212) 315 10 02

Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri ve www.turkishyatirim.com internet sitesi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak/İstanbul/Türkiye

Tel: 0 212 367 36 36 Faks: 0 212 346 10 40

İstanbul, Ankara, Antalya, İzmir ve Bağdat Caddesi Şubeleri ile www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri ile UTRADE ve Piapiri mobil uygulaması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O.0850 222 0724 numaralı telefon ile www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr internet siteleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL

Tel: 0 212 319 80 80 Faks: 0 212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri ve Müşteri İletişim Merkezi, YKB Mobil Bankacılık mobil uygulaması, YKB İnternet Şube, www.yapikredi.com.tr ve www.yatirimdunyam.com.tr internet siteleri, 444 0 444 telefon numarası

23 Şubat 2024

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0 212 317 69 00 Faks: 0 212 282 15 50 - 51

Genel Müdürlük ve Tüm Şubeler, 0212 317 69 00 telefon numarası, www.yf.com.tr ve YF Trade Mobile uygulaması

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 İZİNLİ

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0 212 339 80 80

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.; 0 850 22 22 979 numaralı telefon; www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet siteleri ile ZBORSA, ZİRAAT TRADER ve ZİRAAT MOBİL mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) Döviz (ABD Doları, Avro)
ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu

23 Şubat 2024

T.C. Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

MOGAN YATIRIM HOLDING A.Ş.

	• Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. AKBANK T.A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar)

23 Şubat 2024

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

	• TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (Avro ve ABD Doları ve İngiliz Sterlini) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
ATA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. DENİZBANK A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece DLY Fonu)(DLY Fonu dışındakiler sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.) • Kamu Borçlanma Araçları Fonu (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece DBK fonu)(DBK Fonu dışındakiler sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.) • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu(Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (İhraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları dışındakiler sadece müşteri temsilcileri üzerinden kabul edilecektir.) • Hisse Senedi Fonu (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.)

Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.

299

2 3 Şubat 2024

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

	• Değişken Fon (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları (Sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.)
DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (Avro ve ABD Doları ve İngiliz Sterlini) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Yoktur
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. T.GARANTİ BANKASI A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (GPY1. ve GPY 2. Para piyasası fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir)
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)

23 Şubat 2024

ICBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	• Para Piyasası Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL Vadeli Mevduat • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

	BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. FİBABANKA A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (OYL) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • Özel Sektör Borçlanma Aracı Fonu (OGF-OKT) • TL DİBS • Kira Sertifikaları Katılım Fonları (OTF) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar)(Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
PHİLLİPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

MENKUL

	• Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Değişken) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) • TL DİBS (Değişken) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Değişken) • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) (Değişken) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (Değişken) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) (Değişken)
QNB FİNANSBANK A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu – FI5) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞEKERBANK T.A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ODEABANK A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon

13 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER

	• Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (TKM) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK)
TEB A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (TKM) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK) • TL Vadeli Mevduat (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilecektir.) • Döviz (ABD Doları, Avro) (Yalnızca vadesiz ABD Doları ve Avro DTH'ları kullanılabilecektir.)
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (KIE) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

	• Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği BİAŞ'ta işlem gören kira sertifikalarını teminata konu edebilir) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • TL Vadeli Mevduat (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) • Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu-YFBL)

23 Şubat 2024

Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

	• TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (VBTS ve Brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu-YFBL2) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • TL Vadeli Mevduat • Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (ABD Doları, Avro, Sterlin)
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro)
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. PRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

23 Şubat 2024

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları; Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde ve hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

a) Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birisinin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya Halka Arz Edenler, aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip, halka arzı temelli veya geçici olarak durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması;

- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, salgın hastalık, deprem, su baskını gibi tabi afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,

- Konsorsiyum Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi;

- İhraççı, İhraççı'nın doğrudan ve dolaylı ortaklıkları ve bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Halka Arz Edenler aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması, Halka Arz Edenler'in ortakları ile hukuki ihtilafın söz konusu olması;

- Talep toplama süresinin başlangıcından önce Halka Arz Edenler tarafından halka arzdan vazgeçilmesi;

- Nihai halka arz fiyatının veya halka arz yapısının tespiti ile ilgili olarak (özellikle Konsorsiyum Liderleri tarafından önerilen fiyat istikrarı ve/veya teşvikler gibi konularda) Konsorsiyum Liderleri ve Halka Arz Edenler arasında uzlaşmaya varılamaması;

- SPK ve/veya Borsa İstanbul izinlerinin verilmemesi.

b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Halka Arz Edenler tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması hâlinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya Halka Arz Edenler aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedilebilir.

- Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde;

- Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep" uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir.

- Nihai halka arz fiyatının veya halka arz yapısının tespitinde (özellikle Konsorsiyum Liderleri tarafından önerilen fiyat istikrarı ve/veya teşvikler) İş Yatırım ve TSKB Halka Arz Edenler arasında uzlaşmaya varılamaması,

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum

23 Şubat 2024

MOGAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması durumunda,

- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, salgın hastalık, deprem, su baskını gibi tabi afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,

- Konsorsiyum Liderleri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

- Halka Arz Edenler, bunların yöneticileri, doğrudan ve dolaylı ortaklıkları ve bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Halka Arz Edenler aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip takip başlatılması, Halka Arz Edenler'in ortakları ile hukuki ihtilafın söz konusu olması,

- Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda.

c) Dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte, dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri ve Halka Arz Edenler tarafından aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir ve sözleşmenin feshi halinde halka arz iptal edilir.

Talep toplama sürecinin başlamasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen sürede halka arzın iptali hâlinde, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi, nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerinin TCMB gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını ilgili yatırımcılara ödeyecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli; dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, talebi giren Konsorsiyum Üyeleri tarafından İzahname'nin 25.1.3.2 (c) bölümünde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a iade edilecektir.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep adetleri 1 adet ve katları şeklindedir. Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden üçüncü iş gününe kadar teslim edilecektir. İş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki (2) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

23 Şubat 2024

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad-Soyad	Kurum
Tarık Aygün	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.
Ali Karaduman	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.
Orhan Barut	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İş Yatırım Menkul

Ad-Soyad	Kurum
Kaan Yamantürk	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.
Ümit Yamantürk	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.
Rıza Kadirli	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.
Derviş Koyuncu	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.
Nuri Aydın Arda	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. (*Teknik Ofis Müdürü*)
Necati Bayrakoğlu	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. (*JES Genel Koordtnatörü*)
Feramuz Ceyhan	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. (*HES İşletmeleri Makine Bakım Müdürü*)
Oğuz Keçeci	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. (*RES İşletmeleri Koordinatörü*)
Özgür Giriş	MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. (*RES İşletmeleri Koordinatörü*)
Güniz Gökçe	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)
Derin Altan	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)
Şehriban Ünlü	Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)
Murat Kural	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hikmet Mete Gorbon	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Reha Pamir	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şadiye Gözde Gürtaş Karabulut	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aydın Eralp	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Feyza Yalçın	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Furkan Özdemir	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mert Kudat	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Metin Sehim	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Poyraz Koğacıoğlu	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Onur Aksoy	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Uğur Aydın Ünüvar	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Selen Demireren Mutlu	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Gürkan Yasin Özcan	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Okan Sezer	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Aydoğdu Görkem Övünç	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Özge Yalçın Karayiğit	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Faik Tolga Çember	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İsmail Ozan Okyay	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Sabri Çiçek	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Volkan Erek	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

23 Şubat 2024

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

310

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Efe Karayiğit	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Emine Şen	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
Yaşar Emin Taylan	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.(a member firm of Grant Thornton Limited)
Erdinç Çetinkaya	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.(a member firm of Grant Thornton Limited)
Ozan Kolcuoğlu	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Gökhan Efe	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilecek toplam 262.635.000 TL nominal değerli payların;

210.108.000 TL nominal değerdeki (%80) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a

52.527.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a,

23 Şubat 2024

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı gereği talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

c) Bireysel yatırımcılar ve İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. Şirket'in çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek avantajlar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının, bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda; o grupta bulunup da talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının, bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise, hangi yatırımcılara 1'er adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından Kurul'un II-5.2 Sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Tüm yatırımcı gruplarında nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarı kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa hangi talebin kabul edileceğine İş Yatırım tarafından karar verilecektir.

Ancak, talep toplama süresi sonunda ilgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise; mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı 2'nci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, en geç dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü; talepte bulundukları Konsorsiyum Üyeleri'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

23 Şubat 2024

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 11,33 TL olarak belirlenmiştir.

SPK'nın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) hükümlerine uygun olarak halka arz fiyatı yapılacak bir özel durum açıklamasıyla talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce veya söz konusu süreler içerisinde izahname değişikliği gerektirmeksizin aşağı yönlü revize edilebilir. Fiyatın

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş

talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce revize edilmesi durumunda halka arza en erken yapılacak özel durum açıklamasını takip eden ikinci gün başlanacak, revizenin talep toplama süresi içerisinde yapılması durumunda ise belirlenen halka arz süresine en az iki iş günü ilave edecektir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	9,39 TL + BSMV	-	6,91 TL + BSMV	7,50 TL + BSMV	-	USD havalelerden 5,25- TL artı BSMV. TL havalelerden ücret alınmamaktadır.
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	-	-	175 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır	-	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır.
A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank üzerinden alınmaz	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti	Yoktur	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	8,38 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 7 TL+BSMV, max. 39 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
ALB YATIRIM	Yoktur	Yoktur	Vardır	Yoktur	Yoktur	Yoktur

23 Şubat 2024

313

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.						
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	50 TL	1-10000 TL – 9.50+BSMV 10.000-50.000 TL – 18.50TL+BSMV 50.000-200.000 TL – 36.50TL+BSMV 200.000 - 1.000.000 TL – 76.50TL + BSMV 1.000.000 TL ve üzeri – 145TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	4 TL	4 TL	4 TL	Yoktur	Yoktur
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0.0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 16,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	Yoktur	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	1,02 TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	8,50 TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	Vardır	Yoktur	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK tarifesi	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.)
DİNAMİK YATIRIM MENKUL	Yoktur	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur

23 Şubat 2024
MOGAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

DEĞERLER A.Ş.						
GALATA MENKUL DEĞERLER A.Ş	Yok	Yok	15 TL+ BSMV (0,05) -Kurum dışı Devir Virman 5,00 TL+ BSMV (0,05) Kurum dışı Kendi Hesabına	0-1.000/ 5,5 TL 1.001-50.000/ 11 TL 50.001 ve üzeri/ 124 TL	Yok	Mevcut Komisyon Oranı+ BSMV
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/UOROu7	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/UOROu7	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/UOROu7
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000TL-20TL+BSMV, 50.000-100.000TL-30TL+BSMV, 100.000-250.000TL-40TL+BSMV, 250.000-1.000.000TL-175TL+BSMV, 1.000.000TL ve üzeri -250TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 5,7002 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,8382 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 4,1913 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 12,50+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	0,21 TL	Beher İşlem İçin 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktu	

Türkiye [illegible] Kalkınma Bankası A.S.

[illegible]M MENK

MOGAN YATIRIM HOLDING A.Ş.

T.C. Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu Uzmanı

23 Şubat 2024

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	4,20 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (250.000.-/2.500.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:12.50 TL + BSMV (250.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:72.50TL+BSMV(2.500.000.-TL'yi aşan tutarlar için)	Yok	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK tarifesi	Yürürlükteki EFT tarifesi	Yoktur	Yoktur
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BMV	**Dijital Kanallar Aracılığı:** 0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.001 TL ve üzeri 40 TL **Şube ve Temsilci Aracılığı:** 0 TL - 10.000 TL arası 45 TL,	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr adresinde yayınlanır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
23 Şubat 2024

				10.001 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.001 TL ve üzeri 120 TL **Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı:** Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 **Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı:** Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 2,4		
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,70 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
PHILLIP CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	13,17 TL	Yoktur	4,40 TL	İnternet şubesinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	Yoktur	Yoktur
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Yoktur	5 TL (Pay Başına)	5 TL (Pay Başına)	13,13 TL	Yoktur	Yoktur
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	47,25.- TL	Yoktur	Yoktur
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	7 TL (Pay Başına)	1 TL- 25.000 TL'ye kadar 25 TL,	Yoktur	Yoktur

Türk Ekonomi Kalkınma Bankası A.Ş.

MOGAN YATIRIM HOLDING A.Ş.

				25.001–75.000 TL'ye kadar 45 TL, 75.001- 300.000 TL'ye kadar 75 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar 125 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 175 TL		
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 256,16 TL	Yoktur	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2.1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	Kurum Skalası	Kurum Skalası	Yoktur	Yoktur
TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Azami 5 TL	Yoktur	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular adresinde yayınlanır.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MOGAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,70 TL+ BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi + BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01-1.0000.000 TL arası: 75 TL 1.000.000,01 - 1.500.000 arası 100 TL 1.500.000,01-üzeri: 150 TL + BSMV	Yoktur.	Yoktur.
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yoktur	Yoktur	İşlem başına 3,00 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Halka arz fiyatı 1 TL nominal değerli pay için 11,33 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatı ve bu fiyatın belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak TSKB tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu halka arzın başlayacağı tarihten en az üç gün önce KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece Şirket menfaat sağlayacaktır. Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler, İzahname'nin 25.1.3.2 (c) bölümünde yer almaktadır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara satış yalnızca Konsorsiyum Liderleri aracılığıyla yapılacaktır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir ülkede halka arz gerçekleşmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta de bulunan herhangi bir kurum veya kişi bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Konsorsiyum Liderleri arasındaki Halka Arz Aracılık Yetki ve Konsorsiyum Sözleşmesi 13 Eylül 2023 tarihinde imzalanmıştır. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 2 Kasım 2023 ve Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi Tadil Protokolü 9 Kasım 2023 tarihlerinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmelerde, aracılığın türü ve kapsamı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket ve Konsorsiyum Liderleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtıma ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir. Söz konusu sözleşmede yer alan önemli hususlara ilişkin bilgilere İzahname'nin 25, 26, 28 numaralı bölümlerinin ilgili başlıklarında yer verilmektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, 210.108.000 TL nominal değerde 210.108.000 adet pay satarak, elde edilen gelir ile özkaynağını artıracaktır. Sermaye artırımı yoluyla elde edilecek kaynağın kullanım yeri İzahname'nin 28.2 numaralı bölümünde açıklanmaktadır.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İş Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İş Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İş Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İş Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan TSKB arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. TSKB ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. TSKB'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. TSKB'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GGC Partners) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe

23 Şubat 2024
SERMAYE PİYASASI KURULU
Kalkınma Bankası A.Ş.

Avukatlık Bürosu (GKC Partners) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu'nun (GKC Partners) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu'nun (GKC Partners) Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners) halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 2023 yılının ilk dokuz ayına ilişkin mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.

Şirket ile Şirket santrallerinin gelir projeksiyonlarını ve uzun dönemli elektrik fiyat tahminlerini yapan Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş., ile Şirket arasında gelir projeksiyonlarını ve uzun dönemli elektrik fiyat tahmin çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, başkaca herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş., Şirket'e sunduğu gelir projeksiyonlarını ve uzun dönemli elektrik fiyat tahminleri kapsamında ücret elde etmektedir

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'ında işlem görmesi için 19/09/2023 tarihinde Borsa'ya başvuru yapılmıştır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

İş Yatırım, MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, İş Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. İş Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

23 Şubat 2024

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 15 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum İş Yatırım'a aittir. İş Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin ortak satışı yoluyla elde edeceği halka arz gelirinden brüt halka arz gelirinin %20'sine tekabül eden, 52.527.000 adet payın satışından elde edilecek, halka arz fiyatından hesaplandığında 595.130.910 TL tutarındaki hasılat kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

23 Şubat 2024

İş Girişim Sermaye Yatırım Ortaklığı A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

27.MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden	Adresi	Son 3 Yılda GÜRİŞ Grubu İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Müşfik Hamdi Yamantürk	Zorlu Center Koru Sokak No:2 Terasevler Daire No:445 Levazım Mah. Beşiktaş 34340 İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	23 Şubat 2024
Tevfik Yamantürk	Levent Mah. Tekirler Sokak No:10 Beşiktaş İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka Arz Eden Pay Sahibi olan Tevfik YAMANTÜRK'ün, maliki olduğu B grubu paylardan 26.263.500.-TL nominal değerli kısım ve Halka Arz Eden Pay Sahibi olan Müşfik Hamdi YAMANTÜRK'ün, maliki olduğu B grubu paylardan 26.263.500.-TL nominal değerli kısım olmak üzere toplam 52.527.000.-TL nominal değerli B grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının, aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Hissedar	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay (TL nominal)	Pay Grubu	Oran (%)	Pay (TL nominal)	Pay Grubu	Oran (%)
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	136.476.000	A	6,12	136.476.000	A	5,59
	131.124.000	B	5,88	131.124.000	B	5,37
Tevfik Yamantürk	500.412.000	A	22,44	500.412.000	A	20,51
	480.788.000	B	21,56	454.524.500	B	18,63
Müşfik Hamdi Yamantürk	500.412.000	A	22,44	500.412.000	A	20,51
	480.788.000	B	21,56	454.524.500	B	18,63
Halka Açık	-	-	-	262.635.000	B	10,76
TOPLAM	**2.230.000.000**		**100**	**2.440.108.000**		**100**

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

a. İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççı, 19 Şubat 2024 tarihli 667 numaralı yönetim kurulu ile payların BİST'te işlem görmeye başlamasından itibaren 365 (üç yüz altmış beş) gün boyunca bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağı, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya BİST'e veya Kurul'a veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı

ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını beyan ve taahhüt etmiştir.

b. Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Tevfik YAMANTÜRK, Müşfik Hamdi YAMANTÜRK ve Güriş İnşaat, Şirket'in 19 Şubat 2024 tarih ve 667 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş oldukları taahhütleri ile primli olarak halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 (üçyüzaltmışbeş) gün boyunca satmayarak, dolaşımdaki pay miktarını arttırmayacağını ve SPK'nın Pay Tebliği (VII-128.1)'nin 8'inci maddesinin emredici hükmü uyarınca halka arz edilen payların borsada işlem görmesinden itibaren bir yıl süreyle söz konusu payları halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını, söz konusu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını ve borsa dışında satış yapılması durumunda satışa konu payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. (Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 15 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde veya başka bir suretle Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Halka Arz Edilen Paylar'dan edinebileceği paylar hariçtir.)

Tevfik YAMANTÜRK, Müşfik Hamdi YAMANTÜRK ve Güriş İnşaat ayrıca, Şirket'in 19 Şubat 2024 tarih ve 667 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu taahhütleri ile, primli olarak halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 365 gün boyunca Borsa İstanbul'da ya da Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini beyan ve taahhüt etmiştir.

c. Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İşbu izahnamenin 27.3. bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrası ile SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-1[illegible].21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.

d. Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e. Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

28.HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan brüt 2.380.523.640 TL gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan brüt 595.130.910 TL gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 122.610.552 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,5 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet 104.536.849 TL olacaktır. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet (TL)	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Toplam
Bağımsız Denetim (KDV Dahil)	2.461.600	-	2.461.600
SPK Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	4.880.216	-	4.880.216
SPK Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	2.170.416	542.604	2.713.020
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	69.200	17.300	86.500
MKK Üyelik Ücreti	2.562.113	-	2.562.113
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	62.488.746	15.622.186	78.110.932
Hukuki ve Diğer Danışmanlık (KDV ve diğer vergiler dahil)	7.566.451	1.891.613	9.458.064
Rekabet Kurulu Ücreti	84.043	-	84.043
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil)	22.004.064	-	22.004.064
Diğer Giderler	250.000	-	250.000
Toplam Maliyet	**104.536.849**	**18.073.703**	**122.610.552**
Pay Başına Maliyet	**0,5**	**0,3**	**0,5**

23 Şubat 2024

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket, sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi çerçevesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden, ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra kalan fonun, aşağıda gösterilen oranlarda ve amaçlarla kullanılması planlanmaktadır.

A. Enerji Sektöründe Büyüme

Elde edilen fon toplamında öngörülen payı: %45

Enerji sektöründe büyüme planları için kullanılacaktır. Şirket ve bağlı ortaklıklarının mevcut santrallerinde iyileştirmeler ve yeni yatırımlar yaparak büyütülmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in yakın vadede gerçekleşmesine yönelik üzerinde çalıştığı projeler arasında; elektrik santrallerinde hibrit santraller yoluyla elektrik üretmek için EPDK tarafından sunulan fırsatlardan yararlanmak üzere bağlı ortaklığı İzdem Enerji bünyesindeki 100 MW'lık Kocatepe RES'in mevcut arazi ve şebeke bağlantılarını kullanarak 32,5 MW'lık (Hibrit) güneş enerji santralinin inşası, gerekli elektro mekanik tesisat ve her türlü ekipmanın temini, montajı ve buna yönelik bedellerinin ödenmesi; Şirket'in Arnavutluk'ta yerleşik yurtdışı iştiraki GMB RENEWABLE ENERGY INVESTMENTS SHPK bünyesinde yatırımı gerçekleştirilecek olan 74,88 MW kapasiteli rüzgâr enerji santralinin inşası ve buna yönelik her türlü ekipmanın temini, montajı ve buna ilişkin bedellerin ödenmesi; jeotermal santrallerinin bulunduğu mevcut proje sahalarında üretim seviyesini korumak amacıyla hem yeni kuyuların açılması hem de mevcut kuyuların üretim performanslarının korunması amacıyla gerekli bakım ve onarım çalışmaları gibi iyileştirme, ve yeni proje geliştirme çalışmaları ile birlikte Şirket'in yatırım kriterlerine uyan yurtiçi ve yurtdışındaki potansiyel yeni satın alım fırsatları yer almaktadır. Söz konusu fon yukarıda bahse konu işler için kullanılacaktır.

B. Mevcut Finansal Borçların Azaltılması

Elde edilen fon toplamında öngörülen payı: %45

Şirket ve bağlı ortaklıkları üzerindeki finansal yükün azaltılmasına yönelik olarak, finansal borçların anapara ve faiz ödemelerinin vadesinden önce yapılması ve böylece hem faiz yükünün hafifletilmesi hem de işletme sermayesine pozitif katkı sağlanması planlanmaktadır.

C. İşletme Sermayesi Giderleri

Elde edilen fon toplamında payı: %10

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının enerji sektöründe planlanan büyüme hedefleri çerçevesinde yapacağı yeni yatırımlara paralel olarak artacak iş hacmi neticesinde ortaya çıkacak ilave işletme sermayesi giderlerini karşılamak amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

23 Şubat 2024

Yukarıda verilen fon kullanım oranları, Şirket'in 668 sayılı yönetim kurulu kararı tarihi itibarıyla mevcut olan piyasa şartları doğrultusunda öngörülmüş olup, fon kullanım tarihindeki piyasa koşullarına göre gerekmesi halinde yukarıda verilen oranlar arasında geçiş yapılabilecektir. Ancak yukarıda yer alan (A), (B) ve (C) kalemleri için yukarıda açıklanan tutarın %10'undan daha fazla azaltma yapılamaz.

Halka arz kapsamında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin hazırlanmış Yönetim Kurulu raporunun kabulüne ilişkin 19 Şubat 2024 tarihli ve 668 sayılı yönetim kurulu kararı EK-6'da yer almaktadır.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 BAŞKANI

23 Şubat 2024

Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

29.SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30.09.2023 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmış olup 29.2. numaralı başlıkta ayrıntılı şekilde yer almaktadır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi (TL)	**Halka Arz Fiyatından**
Halka Arz Öncesi Defter Değeri (30.09.2023)	17.523.553.618
Halka Arz Öncesi Pay Adedi	2.230.000.000
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	7,86
Halka Arz Fiyatı	11,33
Sermaye Artırımı	210.108.000
Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit	2.380.523.640
Halka Arz Masrafları*	104.536.849
Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit	2.275.986.791
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	19.799.540.409
Halka Arz Sonrası Pay Adedi	2.440.108.000
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	8,11
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	0,26
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	%3,26
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	-3,22
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	-%28,38

*Yalnızca Şirket tarafından karşılanacak masraflar

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1223 UZMANI 96

23 Şubat 2024

İzmir Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL DE

30.UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Aracılık Hizmetleri, Fiyat Tespit Raporu
Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited)	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş.	Uzun Dönemli Elektrik Fiyat Tahminleri ve Gelir Projeksiyonları Danışmanlık Hizmetleri
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Değerleme Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N

Finansal Tablolar

MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 ile 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Eren Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of Grant Thornton Limited)
Adresi: Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No:14 Kat: 10 34396 Sarıyer, İstanbul
Telefon: 0212 373 0000 **Faks**: 0212 291 7797
İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Yaşar Emin Taylan
Bağımsız denetim şirketinin, Şirket'in finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir.

> *"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Grup'un 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır"*

> *"Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı dönemde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır"*

Hukukçu Raporu

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İşbu İzahname'nin 5 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners) tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Ferko Signature, Büyükdere Cad. No: 175 Kat: 10, 34394 Levent, İstanbul
Telefon: 0 212 355 1300
Faks: 0 212 355 1301
Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)'nun hukukçu raporunun işbu İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, izahnamenin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş., üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

31.İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

	31 Aralık						30 Eylül			
	2020		2021		2022		2022		2023	
	Pay %	Pay Tutarı	Pay %	Pay Tutarı	Pay %	Pay Tutarı	Pay %	Pay Tutarı	Pay %	Pay Tutarı
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	1,17	88.572.585	--	--	--	--	--	--	--	--
		88.572.585		--		--	--	--	--	--

12 Temmuz 2021 tarihinde paylar GÜRİŞ Holding'e 60.167.828 TL bedelle devredilmiştir.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

32.PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("**Tam Mükellef**") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("**Dar Mükellef**") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirleri vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL, fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL, fazlası	35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, fazlası	40

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1223 23 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("**KVK**") uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2024 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

KVK'nın 32. maddesine göre Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca (normal oran olan %25 üzerinden) iki (2) puan indirimli olarak uygulanacağı hükme altına alınmıştır.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. *33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi*) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş
MOGAN YATIRIM HOLDING A.Ş.

alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("**BKK**") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

23 Şubat 2024

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MOGAN YATIRIM MENKUL

alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler

23 Şubat 2024

MOGAN

Türk Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANLIK 2023
MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
23 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

23 Şubat 2024

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, 2024 yılı vergiye tabi gelir toplamının 230.000 TL'yi aşması halinde tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MOGAN YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

23 Şubat 2024

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır

MOGAN YATIRIM HOLDING A.Ş.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN PAY SAHİPLERİ TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden pay sahipleri tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 96

23 Şubat 2024

34.İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.mogan.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

MOGAN ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

35.EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 tarihlerinde sona eren yıllara, 30.09.2023 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşları'ndan alınan Sorumluluk Beyanı

EK 5: Devrim Güniz Gökçe Avukatlık Bürosu (GKC Partners)'nun 14.12.2023 tarihli Hukukçu Raporu

EK 6: Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor

EK 7: Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Ticaret A.Ş.'den alınan Sorumluluk Beyanı

EK 8: TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'den alınan Sorumluluk Beyanı

Ek 9: Şirket tarafından ilişkili taraf işlemlerine ilişkin olarak verilen 19.12.2023 tarihli taahhütname

Ek 10: TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan Taşınmaz Değerleme Raporu

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 GÜNAH

23 Şubat 2024