

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“Kurul”) ____/____/2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 140.405.000 TL’den 165.200.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 24.795.000 TL nominal değerli 24.795.000 adet B grubu pay ve mevcut ortak Parla Enerji Yatırımları A.Ş.’ye ait 8.255.000 TL nominal değerli 8.255.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 33.050.000 TL nominal değerli 33.050.000 adet B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahname’nin onaylanması, İzahname’de 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 İzahname’nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın (www.cates.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin (www.infoyatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)’nın 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 değerlendirme 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.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

İşbu İzahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İzahnamenin yayım tarihindeki öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörölenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR	2
İÇİNDEKİLER	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	8
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	9
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	10
2. ÖZET	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	34
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	35
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	37
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	62
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	72
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	84
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	86
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	92
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	111
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	117
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	118
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	120
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	121
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	129
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	130
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	142
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	144
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	147
21. DİĞER BİLGİLER.....	151
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	159
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	169
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	172
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	181
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	219
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER	220
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	223
29. SULANMA ETKİSİ.....	225
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	226
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	228
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	229
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	238
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	239
35. EKLER.....	240

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular	Şirket genel kurulunda karar alabilmesi için A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyunu gerektiren: • Bütçenin onaylanması, • Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, esas sözleşmenin tadil edilmesi, • Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi, • Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırım, tasfiyesi, sona ermesi, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi, • İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırma için başvuruda bulunulması, • Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi konuları ve bu konuların kapsamına giren Esas Sözleşme değişiklikleri
Aracı Kurum / İnfö Yatırım / Yetkili Kuruluş / Konsorsiyum Lideri	İnfö Yatırım Menkul Değerler 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 dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Şirket, Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 13 Ekim 2023 tarihinde akdedilen sözleşme
Atık Yönetimi Yönetmeliği	2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
ATM	Otomatik Para Çekme Makinası (<i>Automatic Teller Machine</i>)
Aydem Grubu	Aydem Holding ve Aydem Holding'in bağlı ortaklıkları
Aydem Holding	Aydem Holding A.Ş.
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19, Pandemi	Koronavirüs Hastalığı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Çevre Bakanlığı	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
Çevre Kanunu	2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği veya ÇED Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Dar Mükellef	Türkiye'de Yerleşik Bulunmayan ve Sadece Türkiye'den Elde

KISALTMALAR	TANIMLAR
	Ettikleri Kazançları Vergilendirilen Vergi Mükellefleri
EFT	Elektronik Fon Transferi
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 Kanunu veya EPK	30 Mart 2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği	20 Ocak 2018 tarihli ve 30307 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	2 Kasım 2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
Elsan Elektrik	Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
Esas Sözleşme	Çates Elektrik Üretim A.Ş.’nin Esas Sözleşmesi
EPIAŞ	Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
ETKB	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ	Elektrik Üretim A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
Fiyat Tespit Raporu	İnfo Yatırım Tarafından Hazırlanacak Fiyat Tespit Raporu
Genel Kurul	Çates Elektrik Üretim A.Ş.’nin Genel Kurulu
GFB	Çevre ve İzin Lisans Yönetmeliği’nin 5. Maddesi Kapsamında Geçici Faaliyet Belgesi
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GWh	Gigawatt Saat
Halka Arz Eden Pay Sahibi, Hakim Ortak	Parla Enerji Yatırımları A.Ş.
Halka Arz Edilecek Paylar	Şirket’in sermayesinin 140.405.000 TL’den 165.200.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 24.795.000 TL nominal değerli 24.795.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Parla Enerji Yatırımları A.Ş.’nin sahip olduğu 8.255.000 TL nominal değerli 8.255.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 33.050.000 TL nominal değerli 33.050.000 adet B grubu paylar
Hazine ve Maliye Bakanlığı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
İş Kanunu	10.06.2003 Tarihli ve 25134 Sayılı Resmi Gazete’de Yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	30.06.2012 Tarihli ve 28339 Sayılı Resmi Gazete’de Yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
Sürdürülebilirlik, Çevre ve İş Sağlığı ve Güvenliği Komitesi	Şirket’in Sürdürülebilirlik, Çevre ve İş Sağlığı ve Güvenliği ve Çevre Komitesi
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymetler Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kar Payı Tebliği	Kurul’un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi

KISALTMALAR	TANIMLAR
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Konsorsiyum Üyesi ya da Üyeleri	Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni Akdederek Anılan Sözleşmeye Konsorsiyum Üyesi Olarak Taraf Olan Kuruluşlar
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 Tarihli ve 28871 Sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	21.06.2006 Tarihli ve 26205 Sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	07.04.2016 Tarihli ve 29677 Sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan 6698 Sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
kWh	Kilowatt saat
LNG	Sıvılaştırılmış doğalgaz
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
m²	Metrekare
MAPEG	Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
MWe	Mega Watt Cinsinden Elektriksel Güç
MWm	Mega Watt Cinsinden Mekanik Güç
Kredi Sözleşmesi	16 Temmuz 2019, 6 Mayıs 2021, 30 Eylül 2021, 30 Mayıs 2022 ve 21 Haziran 2022 tarihleri dahil olmak üzere zaman zaman tadil edilen ve 17 Ekim 2023 tarihinde tadil ve yeniden düzenlenen haliyle Şirket ile kreditorler arasında 21 Haziran 2019 tarihinde imzalanmış Kredi Sözleşmesi
Parla Enerji	Parla Enerji Yatırımları A.Ş.
Santral	Çatalağzı Termik Santrali
SCADA	Denetim Kontrol ve Veri Toplama Sistemi (<i>Supervisory Control and Data Acquisition</i>)
SPKn	30.12.2012 Tarihli ve 28513 Sayılı Resmî Gazete'de Yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı, Çates	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tam Mükellef	Türkiye'de Yerleşik Bulunan ve Türkiye Sınırları İçerisinde ve Dışındaki Kazançları Vergilendirilen Vergi Mükellefleri
TCDD	Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEAŞ	Türkiye Elektrik Üretim İletim A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TETAŞ	Türkiye Elektrik Toptan Satış A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TPAO	Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği

KISALTMALAR	TANIMLAR
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG veya Ticaret Sicili	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TWh	Tera Watt saat. (Bir terawatt, bir trilyon watt'tır.)
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
Vergi Usul Kanunu	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Birleşik Büyüme Oranı
YEKA	Yenilebilir Enerji Kaynak Alanı
YEKDEM	30 Haziran 2021 Tarihinden Önce İşletmeye Giren Yenilenebilir Enerji Üretim Santrallerine Uygulanan Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması
Yönetim Kurulu	Çates Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'la yurt dışında yerleşik olan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır.
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	(i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	Merkezi Türkiye'de bulunan; i) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, ii) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, iii) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, iv) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 25.10.2023 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-20870 sayılı yazısında;

“Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesi talebi ile ilgili olarak yapılan değerlendirme sonucunda, Kurula iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurul tarafından halka arz izahnamesinin 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) Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30/06/2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,

4) 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.”

denilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

1. EPDK Görüşü

EPDK Elektrik Piyasası Dairesi Başkanlığı tarafından iletilen 24 Ağustos 2023 tarihli E-85780303-110.01.01.01-745288 sayılı yazıda,

“02/12/2020 tarihli ve 31322 sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 25/11/2020 tarihli ve 7257 sayılı “Elektrik Piyasası Kanunu İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 32 nci maddesi ile 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu’nun 5 inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a) bendi; “Tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler için; halka açık şirketlerde yüzde beş, diğerlerinde yüzde on ve üzerindeki sermaye payı değişiklikleri ile kontrol değişikliği sonucunu doğuracak her türlü işlem” olarak değiştirildiğinden, tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler dışındaki lisans sahibi tüzel kişilerin ortaklık yapılarındaki değişiklikler onaya tabi olmaktan çıkarılmıştır.”

denilerek Şirket’in ortaklık yapısının değişmesinin elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuat kapsamında onaya tabi olmadığı ifade edilmiştir.

2. MAPEG Görüşü

Maden Yönetmeliği’nin 79’uncu maddesinin 11’inci fıkrası kapsamında Şirket ortaklık yapısında %10’dan fazla hisse devir işlemleri T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı’nın onayına tabi olması sebebiyle ilgili bakanlıktan 18 Ağustos 2023 tarihinde 2023383860 sayılı dilekçe ile bilgi talep edilmiştir. T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı MAPEG Maden Ruhsat Sicil Dairesi Başkanlığı tarafından iletilen 21 Ağustos 2023 tarih ve E-48909307-100.00.00.00-2023385687 sayılı yazıda;

“Dilekçenizde bahsi geçen işlemin (Halka arz yoluyla payların satışı) Maden Yönetmeliği’nin 79. maddesinin on birinci fıkrasında bahsi geçen hisse devri ile ilişkisinin bulunmadığı anlaşıldığından konu hakkında Genel Müdürlüğümüzce yapılacak herhangi bir işlem bulunmamaktadır.”

denilmek suretiyle belirtilen işlemin hisse devir kapsamında olmadığı, dolayısıyla MAPEG tarafından herhangi bir onay gerekmediği belirtilmiştir.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

<u>İhraççı</u> Çates Elektrik Üretim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hamdi ALP Yönetim Kurulu Başkanı (Aydem Holding A.Ş.’yi temsilen) 27.10.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arz Eden Pay Sahibi</u> Parla Enerji Yatırımları A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Hamdi ALP İmza Yetkilisi Emirhan KARAYAY İmza Yetkilisi 27.10.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

<u>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</u> İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Engin Emre SEÇEN Genel Müdür Yardımcısı Hüseyin GÜLER Genel Müdür Yardımcısı 27.10.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahname'nin 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 İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Seçkin ÖZDEMİR Görevi: Sorumlu Denetçi	30 Haziran 2023, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 Tarihlerinde Sona Eren Finansal Tablo Dönemlerine İlişkin İlgili Özel Bağımsız Denetçi Raporu

İlgili Şirket Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Eray KUMDERELİ Görevi: Ortak	16 Şubat 2023 Tarihli Şirket Değeri Tahminine İlişkin Değerleme Raporu

İlgili Rezerv Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Kaan Bulut KARABULUT Görevi: Yetkin Kişi	5768 Ruhsat Numaralı Maden Ruhsat Sahasına İlişkin UMREK Yetkin Kişi Tarafından Hazırlanan Rezerv Değerleme Raporu

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	İzahname’nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.																												
B—İHRAÇÇI																														
B.1	İhraççı’nın ticaret ünvanı ve işletme adı	Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi																												
B.2	İhraççı’nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Şahinler Mahallesi Şahinler (Küme Evler) Yatağan Termik Santrali Sitesi No: 259/1 Yatağan/Muğla																												
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı’nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar hakkında bilgi	Şirket’in ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretme ve üretilen elektrik enerjisini satmaktır. Bu kapsamda, Şirket, Zonguldak’ın Çatalağzı beldesinde bulunan 319,6 MWm/314,68 MWe kurulu güce sahip kömüre dayalı Santral’i işletmektedir. <table><tr><th>Santralin Kurulu Olduğu Şehir/İlçe</th><th>Lisans Numarası</th><th>Lisanslı Kurulu Güç</th><th>Lisans Düzenleme Tarihi</th><th>Düzenleme Tarihinden İtibaren Lisans Süresi</th><th>İşletmeye Alınma Tarihi</th></tr><tr><td>Zonguldak / Çatalağzı</td><td>EÜ/5358-1/03178</td><td>314,68 MWe/319,6 MWm</td><td>18.12.2014</td><td>49</td><td>22.12.2014</td></tr></table> Santral’in, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında ve 30 Haziran 2023 tarihinde sonra eren dönemde üretmiş olduğu toplam brüt elektrik enerjisi miktarı sırasıyla yaklaşık 1.234 GWh, 1.219 GWh, 1.867 GWh ve 933 GWh’dir. Üretilen bu elektrik enerjisinin satışından 2020, 2021 ve 2022 yıllarında ve 30 Haziran 2023 tarihinde sonra eren dönemde elde edilen gelir toplamda sırasıyla yaklaşık 462 milyon TL, 630 milyon TL, 3.352 milyon TL ve 1.827 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. <table><tr><th>Net Satışlar (bin TL)</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2022</th><th>30.06.2022</th><th>30.06.2023</th></tr><tr><td>Elektrik</td><td>426.865</td><td>552.566</td><td>3.334.448</td><td>1.126.093</td><td>1.817.239</td></tr></table>					Santralin Kurulu Olduğu Şehir/İlçe	Lisans Numarası	Lisanslı Kurulu Güç	Lisans Düzenleme Tarihi	Düzenleme Tarihinden İtibaren Lisans Süresi	İşletmeye Alınma Tarihi	Zonguldak / Çatalağzı	EÜ/5358-1/03178	314,68 MWe/319,6 MWm	18.12.2014	49	22.12.2014	Net Satışlar (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023	Elektrik	426.865	552.566	3.334.448	1.126.093	1.817.239
Santralin Kurulu Olduğu Şehir/İlçe	Lisans Numarası	Lisanslı Kurulu Güç	Lisans Düzenleme Tarihi	Düzenleme Tarihinden İtibaren Lisans Süresi	İşletmeye Alınma Tarihi																									
Zonguldak / Çatalağzı	EÜ/5358-1/03178	314,68 MWe/319,6 MWm	18.12.2014	49	22.12.2014																									
Net Satışlar (bin TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023																									
Elektrik	426.865	552.566	3.334.448	1.126.093	1.817.239																									

Satış Gelirleri					
Kapasite Mekanizması Gelirleri	36.219	76.054	8.257	8.257	0
Mal ve Hizmet Satış Gelirleri	4.568	3.731	9.657	3.492	9.505
Diğer Gelirler	9	5	0	0	0
Satıştan İadeler	(5.957)	(1.859)	0	0	0
Toplam	461.703	630.496	3.352.361	1.137.842	1.826.743

Şirket, ürettiği elektriği piyasa katılımcılarına ikili anlaşma yoluyla, spot piyasasında ya da EÜAŞ'ın yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik alım ihalesi düzenlemesi durumunda direkt EÜAŞ'a, dengeleme güç piyasası ve primer frekans kontrol piyasasında satmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in elektrik satış gelirleri net satışlarının ortalama %98'ini oluşturmuştur.

Kapasite mekanizması gelirleri, 20 Ocak 2018 yayımlanan Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği'nce elektrik piyasasında arz güvenliği sağlanması amacıyla Devlet tarafından yerli kömür santrallerine sağlanan teşvikten faydalanılması sonucu elde edilen gelirlerdir. Santral'in üretimde kısmi olarak ithal kömür kullanması nedeniyle, Mayıs 2022'den sonra Kapasite Mekanizması dışında kalmasından kaynaklanmıştır. Aynı nedenle Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla kapasite mekanizması geliri bulunmamaktadır. İleriki dönemlerde ithal kömür kullanımının durdurulması durumunda tekrar Kapasite Mekanizmasına dahil olunabilecektir.

Mal ve hizmet satışları, kömür yakımından arta kalan ham uçucu kül (kaba kül) ve sepere edilmiş ya da standartlara uygun ince uçucu külün satış gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in mal ve hizmet satışları, net satışlarının ortalama %0,4'ünü oluşturmuştur. Şirket'in faaliyet sonuçlarına etki eden önemli ve temel faktörler şunlardır:

- Makroekonomik ortam, elektrik piyasası ve elektriğe olan talep,
- Elektrik satışından elde edilen gelirler,
- İşletim faaliyetleri, bakım ve diğer masraflar,
- Elektrik piyasasındaki regülasyona ilişkin düzenlemeler,
- Üretim tesisinin üretim kapasitesi ve emre amadeliği,
- Şirket'in faaliyetlerinin finansmanı,
- Döviz kuru riski.

Türkiye Elektrik Sektörü

Türkiye elektrik piyasası, başlangıç dönemi, yapılanma dönemi ve büyüme dönemi olarak üç döneme ayrılabilir. Piyasa yapısı, devlete ait tek bir kuruluşun tüm elektrik piyasası işleyişinden sorumlu olduğu bir modelden, özel teşebbüslerin elektrik piyasasına dahil olduğu bir modele doğru tamamen değişmiştir. Türkiye elektrik piyasa faaliyetleri üretim, iletim, toptan satış, dağıtım ve perakende faaliyetlerinden

		oluşmaktadır. ETKB ve EPDK verilerine göre Şirket'in faaliyet gösterdiği enerji sektöründe, 2022 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla toplam kurulu gücün %30'u hidro, %24'ü doğal gaz, %21'i yerli ve ithal kömür, %11'i rüzgar, %9'u güneş ve %5'i diğer enerji kaynaklarından oluşmaktadır. Kurulu gücün %20'si EÜAŞ ve bağlı ortaklıklarına, %3'ü Yap İşlet Devret ve işletme hakkı devredilen santrallere ve %77'si de serbest üretim şirketleri ile lisanssız üretim santrallerine aittir. Türkiye politika hedeflerine ulaşmak için yakın gelecekte yerli linyit ve kömür kullanımını artırmak ve yeni doğal kaynakları araştırmak ve keşfetmek, yenilenebilir üretim kapasitesi artırmak, nükleer kapasiteye yatırım yapmak ve kurulu güç kullanım verimliliğini artırmaya yönelik çalışmalarda bulunmaktadır.										
B.4	İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Elektrik Piyasasında Kaynak Bazında Destekleme Bedeli EPDK tarafından düzenlenen Elektrik Piyasasında Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar uyarınca, elektrik üretimindeki maliyetlerin artması sebebiyle her seferinde altı ayı geçmemek üzere, EPDK tarafından kaynak bazında tüketiciyi ve/veya maliyeti yüksek üretimi destekleme bedeli belirlenebilecektir. Söz konusu bedel ise üretim maliyeti düşük üreticiden karşılanacak ve maliyeti yüksek üretimin ve/veya tüketicilerin desteklenmesi amacıyla kullanılacaktır. EPDK, 6 aylık dönemler ile kararlar alarak destekleme bedelinin belirlenmesinde kullanılacak olan "azami uzlaştırma fiyatları"nı belirlemektedir. EPDK'nın 30 Mart 2023 tarihli kararı uyarınca, 1 Nisan 2023 tarihinden itibaren 6 ay süreyle, destekleme bedelinin belirlenmesinde kullanılacak olan "azami uzlaştırma fiyatları"nın aşağıdaki tabloda yer aldığı şekilde uygulanmasına karar verilmiştir. Ancak belirlenen azami uzlaştırma fiyatları, enerji üretimine girdi olan emtia fiyatları ile enflasyon ve döviz kuru gibi parametreler dikkate güncellenecektir. <table><tr><th>Kaynak Tipi</th><th>Azami Uzlaştırma Fiyatı (TL/MWh)</th></tr><tr><td>İthal Kömür</td><td>1.800</td></tr><tr><td>Yerli Kömür</td><td>1.800</td></tr><tr><td>Doğalgaz/Fuel Oil/Nafta/LPG/Motorin</td><td>2.550</td></tr><tr><td>Diğer kaynaklar</td><td>1.700</td></tr></table> EPDK, "azami uzlaştırma fiyat" uygulamasının 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren uzatılacağına dair yeni bir karar almamıştır. Ukrayna – Rusya Savaşı 2022 yılı Şubat ayında başlayan Ukrayna ve Rusya arasındaki savaş, global ekonomiyi etkilediği gibi enerji piyasasını da oldukça olumsuz etkilemiştir. Hem Türkiye'de hem tüm dünyada yükselişe geçen petrol, doğal gaz, kömür ve navlun fiyatlarındaki artış sebebiyle tüketicilerin bütçesindeki enerji giderleri payı artmaktadır. Savaşın ekonomiye olan	Kaynak Tipi	Azami Uzlaştırma Fiyatı (TL/MWh)	İthal Kömür	1.800	Yerli Kömür	1.800	Doğalgaz/Fuel Oil/Nafta/LPG/Motorin	2.550	Diğer kaynaklar	1.700
Kaynak Tipi	Azami Uzlaştırma Fiyatı (TL/MWh)											
İthal Kömür	1.800											
Yerli Kömür	1.800											
Doğalgaz/Fuel Oil/Nafta/LPG/Motorin	2.550											
Diğer kaynaklar	1.700											

		etkisi, tüketicilerin ve işletmelerin elektrik talebinde azalmaya neden olabilecek ve bu sebeple Şirket için olumsuz etkilerini gösterebilecektir.																																	
B.5	İhraççı'nın dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarının %100'üne Parla Enerji sahip olup Parla Enerji'nin paylarının tamamı ise Aydem Holding'e aittir. Aydem Holding, Ceyhan Saldanlı (%72,70) ile Ali Yağlı (%23,80) tarafından kurulmuştur. Aydem Grubu'nun geçmişi 1980 yılına dayanmaktadır. Ceyhan Saldanlı ve Ali Yağlı tarafından kurulan ilk şirket olan Elsan Elektrik ile enerji sektöründe faaliyet göstermeye başlamıştır. Aydem Holding, Şirket ve diğer bağlı ortaklıklarından oluşan Aydem Grubu, kurulu güç itibarıyla enerji sektöründe faaliyet gösteren en büyük gruplardan biridir. Aydem Grubu, enerji sektöründe yer alan ilk özel hidroelektrik üretim şirketi, ilk özel elektrik dağıtım şirketi ve (üretim, dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini bünyesinde toplayan) ilk entegre enerji grubudur. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Aydem Grubu, 2.047 MWe kurulu güce, yaklaşık 9 milyonu aşkın tüketiciye ve kendi elektrik dağıtım sistemine bağlı durumda 6,0 milyon kullanıcıya sahiptir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde 23.701 GWh elektrik satışı ve 26.394 GWh'lık elektriğin dağıtımını gerçekleştirmiştir. Öncesinde EÜAŞ bünyesinde faaliyet gösteren Santral, 2014 yılında varlık satışı yoluyla Aydem Grubu tarafından devralınmış ve devir tarihinden itibaren Şirket tarafından işletilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.																																	
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 İhraççı'nın hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol	Şirket sermayesindeki A ve B grubu pay sahipliğine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir: <table><tr><th>Ortağın Unvanı</th><th>Pay Grubu</th><th>İmtiyaz</th><th>Nominal Tutar (TL)</th><th>Sermaye Payı/Oy Hakkı (%)</th></tr><tr><td rowspan="2">Parla Enerji Yatırımları A.Ş.</td><td>A</td><td>Var</td><td>84.243.000</td><td rowspan="2">100,00</td></tr><tr><td>B</td><td>Yok</td><td>56.162.000</td></tr><tr><td colspan="3">Toplam</td><td>140.405.000</td><td>100,00</td></tr></table> Şirket sermayesindeki tüm paylar nama yazılı olup her bir payın 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. Parla Enerji Yatırımlar A.Ş.'nin sermayesinin tamamı Aydem Holding A.Ş.'ye ait olup Aydem Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı ise aşağıdaki gibidir: <table><tr><th>Ortağın Adı ve Soyadı</th><th>Sermaye Tutarı (TL)</th><th>Sermaye Oranı (%)</th></tr><tr><td>Ceyhan Saldanlı</td><td>5.512.785.000</td><td>72,70</td></tr><tr><td>Ali Yağlı</td><td>1.804.819.500</td><td>23,80</td></tr><tr><td>Mehmet Akif Gül</td><td>265.223.500</td><td>3,50</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>7.582.828.000</td><td>100,00</td></tr></table> Bu kapsamda Şirket'in dolaylı ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:	Ortağın Unvanı	Pay Grubu	İmtiyaz	Nominal Tutar (TL)	Sermaye Payı/Oy Hakkı (%)	Parla Enerji Yatırımları A.Ş.	A	Var	84.243.000	100,00	B	Yok	56.162.000	Toplam			140.405.000	100,00	Ortağın Adı ve Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)	Ceyhan Saldanlı	5.512.785.000	72,70	Ali Yağlı	1.804.819.500	23,80	Mehmet Akif Gül	265.223.500	3,50	Toplam	7.582.828.000	100,00
Ortağın Unvanı	Pay Grubu	İmtiyaz	Nominal Tutar (TL)	Sermaye Payı/Oy Hakkı (%)																															
Parla Enerji Yatırımları A.Ş.	A	Var	84.243.000	100,00																															
	B	Yok	56.162.000																																
Toplam			140.405.000	100,00																															
Ortağın Adı ve Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)																																	
Ceyhan Saldanlı	5.512.785.000	72,70																																	
Ali Yağlı	1.804.819.500	23,80																																	
Mehmet Akif Gül	265.223.500	3,50																																	
Toplam	7.582.828.000	100,00																																	

	edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
		Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Oranı (%)
		Ceyhan Saldanlı	102.074.435	72,70
		Ali Yağlı	33.416.390	23,80
		Mehmet Akif Gül	4.914.175	3,50
		Toplam	140.405.000	100,00
		Şirket'in A grubu pay sahipleri, yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu olmadan alınamamasına dair Esas Sözleşme'de tanınmış imtiyazlara sahiptir.		
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulunun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihli finansal tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır. Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 190 milyon TL, 167 milyon TL, 819 milyon TL ve 1.457 milyon TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki azalış oranı %12 olup söz konusu azalış, azalış, nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacaklardaki azalış kapsamında oluşmuştur. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %391 olup nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki artış oranı ise %78 olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar, uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in finansal tabloları, gerçeğe uygun gösterilen bazı varlıkların ve yükümlülüklerin ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile sunulan ve maddi duran varlıklar altında raporlanan santral varlıkları haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 itibarıyla, sırasıyla, 567 milyon TL, 3.686 milyon TL, 6.415 milyon TL ve 6.209 milyon TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %550 artış göstermiş olup değişim santralin yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in duran varlıklarında, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında %74 oranında artış, santralin yeniden değerlemeye tabi tutulması nedeniyle, 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasında ise %3 oranında azalış santral varlıklarının dönem		

	amortismanından kaynaklı gerçekleşmiştir. Şirket, maddi duran varlıklar hesap kalemi içerisinde yer alan enerji üretim santrallerine ait tüm maddi duran varlıkları “Santral Varlıkları” adı altında ayrı bir maddi duran varlık grubu olarak düzenlemiştir. Santraller, bir işletmenin faaliyetlerinde kullanılan benzer niteliklere sahip varlık gruplarından oluşmakta olup arazi, bina, makine, teçhizat ve demirbaşları içerir. Şirket, maddi duran varlıklar altında raporlanan santral varlıkları için TMS 16'ya göre yeniden değerlendirme yöntemini benimsemiştir. PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporu, Şirket'in toplam şirket değerinin tahmin edilmesi üzerinedir. Değerleme çalışmasında, nakit akımların net bugünkü değere indirgenmesini kapsayan gelir yaklaşım indirgenmiş nakit akım yöntemi (İNA) ile hesaplanmıştır. Şirket, gelir indirgeme yönteminde Santralin faydalı ömrünü baz alarak, 2038 yılına kadar olan tahmini gelirlerini bugüne indirmiştir. 2038 yılından lisans süresinin bitimine kadar, tahmini gelirlerinin indirgenmiş değerinin ihtiyaç duyulacak tahmini yatırımların indirgenmiş maliyet etkisinden daha yüksek olması beklendiğinden, ihtiyatlılık gereği değerlemede 2038'den sonraki yılların finansal etkisi dikkate alınmamıştır. Net bugünkü değer, Şirket'in risk profiline ve faaliyetlerine uygun iskonto oranı kullanılarak tahmin edilmiştir. Şirket, santral varlıklarını 31 Aralık 2021, 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla yeniden ölçülen gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirmiştir. 30 Haziran 2023 itibarıyla santral varlıkları, yeniden değerlendirilmiş tutarı olan 5.937.112.592 TL üzerinden finansal tablolarda taşınmaktadır (31 Aralık 2022: 6.126.015.529 TL, 30 Haziran 2022: 4.626.589.952 TL, 31 Aralık 2021: 3.597.351.059 TL). Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli kiralama işlemlerinden yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 2.384 milyon TL, 191 milyon TL, 317 milyon TL ve 2.720 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında banka kredilerinden kaynaklı %92 azalmış, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında ticari borçlardaki artıştan kaynaklı %66 oranında artmış ve 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasında Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken TL kredi taksitlerinden kaynaklı %759 artmıştır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden yükümlülükler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in finansal borçları, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 21 Temmuz 2014 tarihli 2014/64 sayılı kararı uyarınca 22 Aralık 2014 tarihinde imzalanan devir sözleşmesi ile Elektrik Üretim A.Ş.'den Santral'i ve Santral'in mütemmim cüzlerini ve müstemilatını satın alması nedeniyle oluşmuştur. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 131 milyon TL, 2.773 milyon TL, 3.498 milyon TL ve 1.281
--	--

	milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki artış oranı; 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer alan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888.277.993 TL kredi ödemesinin kredi yapılandırma sözleşmesiyle 30 Haziran 2024 tarihine öteleme işleminden kaynaklı %2.010 ve 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınması sonucu oluşmuş ertelenmiş vergi yükümlülüğü artışından kaynaklı %26 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı ise Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken TL kredi taksitlerinin uzun vadeli yükümlülüklerden kısa vadeli yükümlülüklerde sınıflanmasından kaynaklı %63 olarak gerçekleşmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları gerçekleştirilen yatırımlar ile 2021 ve 2022 yıllarında gerçekleştirilen değerlemeler sonucunda artış göstermiştir. Gelirler, 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren dönem ile karşılaştırıldığında, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemde 689 milyon TL tutarında ve %61 oranında artış göstererek, 1.138 milyon TL'den 1.827 milyon TL'ye elektrik üretim miktarı ve fiyat artışından kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yılda Şirket'in gelirleri 2.722 milyon TL tutarında ve %432 oranında artış göstererek, 630 milyon TL'den 3.352 milyon TL'ye ortalama elektrik satış fiyatının yükselmesinden ve üretim miktarının artmasından kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla kıyasla 169 milyon TL tutarında ve %37 oranında artış göstererek, 462 milyon TL'den 630 milyon TL'ye üretim miktarında önemli oranda değişiklik olmamasına karşın ortalama elektrik satış fiyatının yükselmesinden kaynaklı yükselmiştir. 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren dönem ile karşılaştırıldığında, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemde Şirket'in satışların maliyetleri 592 milyon TL tutarında ve %64 oranında artış göstererek, 932 milyon TL'den 1.524 milyon TL'ye temel olarak elektrik üretimindeki artışa bağlı olarak kömür ve yardımcı malzeme fiyatlarındaki artıştan kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yılda Şirket'in satışlarının maliyetleri, 1.938 milyon TL tutarında ve %297 oranında artış göstererek, 653 milyon TL'den 2.591 milyon TL'ye kömür fiyatları ve artan elektrik üretimine bağlı tüketim artışından kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 422 milyon TL olan satışların maliyetleri, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 231 milyon TL tutarında ve %55 oranında artarak, 653 milyon TL'ye kömür fiyatlarından kaynaklı yükselmiştir. 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren dönem ile karşılaştırıldığında, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemde genel yönetim giderleri 32 milyon TL tutarında ve %152 oranında artış göstererek, 21 milyon TL'den 53 milyon TL'ye temelde enflasyondan kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yılda
--	---

		genel yönetim giderleri, 33 milyon TL tutarında ve %149 oranında artış göstererek, 22 milyon TL'den 55 milyon TL'ye temelde enflasyondan kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 18 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 4 milyon TL tutarında ve %23 oranında artarak, 22 milyon TL'ye enflasyondan kaynaklı yükselmiştir. 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren dönem ile karşılaştırıldığında, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemde esas faaliyetlerden diğer gelirler 134 milyon TL tutarında ve %381 oranında artış göstererek, 35 milyon TL'den 170 milyon TL'ye ticari işlemlere ilişkin net kur farkı gelirinden kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yılda esas faaliyetlerden diğer gelirler, 98 milyon TL tutarında ve %2.270 artış göstererek, 4 milyon TL'den 102 milyon TL'ye temel olarak cari işlemlerden doğan kambiyo karından kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 2 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda yaklaşık 2 milyon TL tutarında ve %89 oranında artarak, 4 milyon TL'ye temel olarak cari işlemlerden doğan kambiyo karından kaynaklı yükselmiştir. 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren dönem ile karşılaştırıldığında, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemde finansman giderleri 33 milyon TL tutarında ve %16 oranında azalış göstererek, 206 milyon TL'den 173 milyon TL'ye Şirket'in 2022 yılında kredi ödeme planına göre yapması gereken kredi taksit ödemesinden 17 milyon ABD Doları fazla anapara ödemesi yapmasından dolayı kur farkı giderlerindeki azalmadan kaynaklı düşmüştür. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl ile karşılaştırıldığında, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yılda finansman giderleri, 189 milyon TL tutarında ve %79 oranında artış göstererek, 239 milyon TL'den 428 milyon TL'ye temel olarak kredi faiz giderlerindeki artıştan kaynaklı yükselmiştir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 358 milyon TL olan finansman giderleri, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 119 milyon TL tutarında ve %33 oranında azalarak, 239 milyon TL'ye 1 Eylül 2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %8 olan ABD Doları kredilerin faiz oranının %6 ve %15 olan TL cinsinden kredilerinin faiz oranının %12 olarak güncellenmesinden kaynaklı düşmüştür.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihli finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporunda "olumlu" bağımsız denetçi görüşü bulunmaktadır. Söz konusu özel denetim raporunda verilen olumlu görüşü etkilememekle birlikte denetçi tarafından aşağıda belirtilen hususlara dikkat çekilmiştir: Şirket'in üretim faaliyetleri, 1 Ocak 2020 tarihinde GFB olmaması ve baca gazı arıtma sistemlerinin kurulu olmaması gereğiyle Çevre

	Bakanlığı tarafından durdurulmuştur. Şirket, Çevre Bakanlığı tarafından ilgili mevzuatta tanımlanmış olan emisyon değerlerini tutturacak yatırımları tamamlamış olup 4 Haziran 2020 tarihi itibarıyla GFB'sini almış ve faaliyetlerine yeniden başlamıştır. Bu durumun bir sonucu olarak Şirket, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemin ilk 5 ayında gelir yaratamamıştır. Şirket, 4 Haziran 2021 tarihinden itibaren 5 yıl süreyle geçerli olmak üzere Çevre İzin ve Lisansını almıştır ve çevre mevzuatına ilişkin tüm yükümlülüklerini yerine getirmektedir. 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket toplam satışlarının sırasıyla %96'lık, %92'lik ve %69'luk bölümü olan sırasıyla 1.752.497.558 TL, 3.081.716.354 TL ve 786.019.323 TL'lik kısmı, Şirket'in ilişkili taraflarına yapılmıştır. EPDK, Elektrik Piyasası Kanunu'nun kendisine verdiği yetki kapsamında, 17 Mart 2022 tarihli 10866 karar numaralı Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin Usul ve Esaslar ("Usul ve Esaslar") kararını almıştır. 29 Mart 2022 tarihli ve 10887 karar numaralı Kurul Kararı ile Usul ve Esaslar'da değişiklik yapılmıştır. Buna göre; 8 Mart 2022 tarihinden önce 1 Şubat ve sonrası için piyasadaki tüm sözleşmelerin girildiği bir işletim sistemi olan piyasa yönetim sistemine girişi yapılmış sabit fiyatlı ve onaylı ikili anlaşmaların Usul ve Esaslar'da belirlenen bilgi ve belgelerle birlikte EPİAŞ'a ibrazı halinde bu ikili anlaşmalara muafiyet tanınabileceği hükme bağlanmıştır. Düzenlemeye göre muafiyet kapsamına alınan ikili anlaşmalar destekleme bedeli borç tutarı uygulamasına tabi olmayacaktır. Şirket'in, Usul ve Esaslar kapsamında süresi içerisinde usulünce gerçekleşen muafiyet başvurusu akabinde, gerekli bilgi ve belgeler EPİAŞ tarafından incelendikten sonra, Şirket'in muafiyet başvurusunun kabul edildiği resmi yazı ile bildirilmiştir. Şirket, devam eden süreçte de söz konusu muafiyete ilişkin ikili anlaşma işlemlerini ilgili Usul ve Esaslar'a göre yapmıştır. İlk 6 aylık uygulama dönemi olan Nisan – Eylül 2022 sonunda, EPDK'nın 29 Eylül 2022 tarihli ve 11269 karar numaralı Kurul Kararı ile Usul ve Esaslar'ın 7'nci maddesinin 1'inci fıkrası 1 Ekim 2022 tarihinde yürürlüğe girecek şekilde değiştirilmiştir. Maddenin değişen hali ile muafiyet kapsamına alınan sabit fiyat ile düzenlenmiş ikili anlaşmalar ifadesi nihai tüketiciye kadar olan anlaşmaları kapsayacak şekilde genişletilmiştir. 13 Ocak 2023 tarihinde ise Şirket'e 12 Ocak 2023 tarihli ve 11574-13 sayılı EPDK Kurul Kararı tebliğ edilmiştir. Söz konusu Kurul Kararı'nda Şirket'in Nisan-Eylül 2022 döneminde 518.766.980 TL tutarında destekleme bedeli borç bedellerini haksız olarak ödemediğinin tespit edildiği, bu tutarların tahsil edilmesine karar verildiği bildirilmiştir. Bu hususta emsal kararlar da dikkate alınarak, geriye dönük uygulanan bu kararın iptal edilmesi halinde hukuka aykırı olan idari işlemin geriye yürür biçimde ortadan kalkacağı değerlendirilmesiyse Şirket hukuki haklarını saklı tutmaktadır. Şirket, yaptığı sözleşmeler uyarınca, ikili anlaşmalar kapsamında yapılan işlemlerine ilişkin oluşabilecek ek maliyetleri Aydem Holding grup şirketlerinden Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye yansıtabilecektir. 12 Ocak 2023 tarihli ve 11574-13 sayılı EPDK Kurul Kararı uyarınca
--	--

		30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket 326.041.409 TL tutarında EPIAŞ iadesi gerçekleştirmiş olup ikili anlaşma uyarınca aynı tutarı Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye yansıtmıştır. Bu konuyla ilgili finansal tablolar üzerinde herhangi bir etki bulunmamaktadır. Ayrıca bu hususlar, verilen görüşü etkilememektedir.				
B.11	İhraççı'nın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in dönen varlıklar, kısa vadeli yükümlülükler ve net işletme sermayesini gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.	31 Aralık İtibarıyla Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran Sona Eren 6 Aylık Dönem
			2020	2021	2022	2023
			(milyon TL)			
		Dönen Varlıklar	190	167	819	1.457
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.384	191	317	2.720
		Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler)	(2.194)	(24)	502	(1.263)
30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönem itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları 1,3 milyar TL tutarında aşmıştır. Dolayısıyla işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bu durum, Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken kredi taksitlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 24.795.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın tamamının; Şirket'in 21.09.2023 tarih ve 2023/38 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde; finansal borçluluğun azaltılması amacıyla, mevcut kredi borçlarını oluşturan ve 21 Haziran 2019 tarihli Kredi Sözleşmesi kapsamında borçların geri ödemesinde kullanılması planlanmaktadır. Bununla birlikte, Santral'in stabil üretime devam etmesi ve FAVÖK elde etmesi ile işletme sermayesi ihtiyacının azalacağı öngörülmektedir. Şirket yönetimi, işletmenin sürekliliğine ilişkin herhangi bir risk öngörmemektedir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla dönen varlıklar, kısa vadeli yükümlülükleri 502 milyon TL tutarında aşmış olup Şirket, 2022 yılında kredi ödeme planına göre yapması gereken kredi taksit ödemesinden ayrı 17 milyon ABD Doları anapara erken ödemesi yapmıştır. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları 24 milyon TL tutarında aşmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları 2.194 milyon TL tutarında aşmıştır. Dolayısıyla işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bu durum uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından kaynaklanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer almayan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888.277.993 TL kredi ödemesini, kredi yapılandırma sözleşmesiyle 30 Haziran 2024						

		tarihine öteleme işlemini gerçekleştirmiş ve kredi bakiyesini 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli borçlanma olarak sınıflamıştır. Şirket yönetimi, faaliyetlerin sürdürülebilirliği konusunda bir değerlendirme yapmış ve Şirket'in yakın gelecekte faaliyetlerini sürdürmek için yeterli kaynağa sahip olduğuna karar vermiştir. Şirket yönetimi, faaliyetlerin sürdürülebilirliği konusunda şüphe uyandıracak bir belirsizlik olmadığına inanmaktadır ve finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır. Öte yandan, Şirket'in bağımsız denetimden geçirmiş olduğu 31.12.2021 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu görüşünün 2.7. no.lu dipnotunda "İşletmenin Sürekliliği" başlığı altında yapılan açıklamada işletmenin finansal verilerinin işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermekte olduğu belirtilmektedir. Ancak 2022 yılında dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerini 502.380.563 TL tutarında geçen ve 2021 yılında 22.353.792 TL brüt zarar açıklamışken 2022 yılında 761.817.886 TL tutarında brüt kara geçen Şirket'in 31.12.2022 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunda, işletmenin sürekliliği konusunda, denetçi tarafından olumsuz bir ifadeye yer verilmemiştir.
--	--	---

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 33.050.000 TL olup 24.795.000 TL'lik kısmı Şirket'in sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 140.405.000 TL'den 165.200.000 TL'ye artırılabilecektir. Kalan 8.255.000 TL nominal değerli kısım ise Şirket'in mevcut ortağı Parla Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu nama yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilen Paylar'a tanınan hiçbir imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 140.405.000 TL olup bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 140.405.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır:

	bilgi	• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi, Kar Payı Tebliği) • Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 432., 434., 435., 436. maddeleri) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. Maddesi, TTK'nın 462. maddesi, Pay Tebliği) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK'nın 414.,415., 419., 425., 1527. maddeleri, SPKn'nin 29., 30. maddeleri, II-20.1 sayılı Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 420., 439., 531. ve 559. maddeleri, SPKn'nin 27. maddesi) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438., 439. maddeleri) Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde herhangi bir ek hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir 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 yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 11 Ağustos 2023 tarihinde başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 18. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtımını konusunda TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir

		kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççı'ya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: 1. Şirket'in mevcut santralinin işletilmesi sırasında yürütülen faaliyetler, halk ve çalışanların sağlığını ve güvenliği ile çevreyle ilgili sorumlulukların yerine getirilmesi sırasında yaşanabilecek aksaklıklar ya da olumsuzluklar önemli riskler oluşturabilir. 2. Santral'in işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır. 3. Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi, tedarikçileri ile sürdürdüğü ilişkiye bağlı olup Santral'e kömür tedariki için akdedilen sözleşmelerin yenilenmemesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 4. İklim koşulları gibi Şirket kontrolünde olmayan faktörler, sınırlı düzeyde de olsa Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 5. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamalarındaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. 6. Döviz kurlarındaki hareketler, Şirket'in gelirleri ve finansal durumu üzerinde etkili olabilir. 7. 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. 8. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Santral'in işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya Santral'de üretim faaliyetinin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir. 9. Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler tehlike arz edebilir ve kazalara yol açabilir. Belirli durumlarda insanların yaralanmasına veya maddi zarara sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerinde önemli kesintilere yol açabilir ve/veya Şirket'i adli ve idari yaptırımlara maruz bırakabilir. 10. Pazarda rekabetin yoğunlaşması, alternatif enerji kaynaklarına talebin artması ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar, Şirket'in finansal hedeflerine ulaşmasını olumsuz etkileyebilir. 11. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları ve/veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. 12. Şirket, diğer ilişkili tarafların yanı sıra, dolaylı hakim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. 13. 2022 yılında başlayan Rusya ile Ukrayna arasındaki savaş neticesinde global anlamda ortaya çıkan enerji piyasası ve ekonomideki olumsuzluklar, tüketicilerin elektrik talebinde düşüşe neden olabilecek ve Şirket'in elektrik satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

	14. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların Şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 15. Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. 16. Şirket'in kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gereklidir. 17. 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. 18. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanma veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, Şirket'in projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir. 19. Şirket paylarının dolaylı sahibi Aydem Holding'in kendi bağlı şirketleri lehine garantörlükleri bulunmaktadır. Ayrıca, Parla Enerji'nin, Şirket sermayesinin yaklaşık çoğunluğunu temsil eden payları üzerinde Parla Enerji'nin alacaklıları lehine pay rehni tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir. 20. Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir. 21. Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. 22. Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. 23. Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: 1. Elektriğe olan talep azalabilir ve kontrol dışı fiyat dalgalanmaları yaşanabilir. 2. Şirket'in faaliyetleri, Santral'in işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemeler, ve kamu kurumlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır. 3. Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler Şirket gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. 4. Enerji sektörü faaliyetleri regülasyonlara tabi olup söz konusu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. 5. İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Şirket'in ürettiği elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. 6. Şirket, elektrik satışlarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir. 7. Şirket'in faaliyetleri, doğası gereği risklidir ve kazalar veya
--	--

	aksamalara yol açabilecek tehlikelere açıktır. 8. Şirket'in faaliyetleri, çevre mevzuatından ve ileride oluşabilecek ilişkili davalardan etkilenebilir ve/veya Şirket, önemli miktarda maliyetlerle karşı karşıya kalabilir. Diğer (Özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer verilen) riskler: Sermaye Riski Net Finansal Borç/Özkaynaklar oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Şirket'in net finansal borçluluğu dönemler itibarıyla önemli nitelikte değişim göstermemiş olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 2.046 milyon TL iken, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2020 tarihine göre %11 artışla 2.280 milyon TL'ye, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2021 tarihine göre %1 artışla 2.309 milyon TL'ye yükselmiş olup 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla da 31 Aralık 2022 tarihine göre %7 artışla 2.468 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in ödenmiş sermayesi, 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla, 48 milyon TL tutarında olup 29 Haziran 2022 tarihinde gerçekleştirilen sermaye artırım neticesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 85 milyon TL'ye, 31 Ocak 2023 tarihinde gerçekleştirilen sermaye artırım neticesinde 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 140 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in paylara ilişkin primler/iskontoları bulunmamaktadır. Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 264 bin TL, 2.489 milyon TL, 4.508 milyon TL ve 4.353 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderlerinde 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasında %100'ün üzerinde bir oranda artış gerçekleşmiş olup 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında %81 oranında artmıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasındaki değişim büyük oranda santralin 2021 yılında gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasındaki değişim de büyük oranda santralin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 arasındaki %3'lük azalma, özkaynak altında takip edilen maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonundaki döneme isabet eden tutarın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesinden kaynaklanmaktadır. 2021 yılında 889,9 milyon TL olan özkaynaklar 30 Haziran 2023 tarihinde 3.664 milyon TL'ye yükselmiştir. İlgili büyümede bu dönemde yapılan 2 nakdi sermaye artışı, santralin bağımsız bir kurumca belirlenen yeniden değerlendirme sonrası TL değerindeki yükseliş ve operasyonlardan elde edilen karlılık etkilidir. Bu kapsamda Şirket'in Net Finansal Borç/Özkaynaklar Oranı 2020, 2021 ve 2022 yılsonları ve 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla
--	---

	-%116, %256, %68 ve %67 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30.06.2023 dönemi itibarıyla, 2,5 milyar TL olan net finansal borçluluğuna karşılık 3,7 milyar TL tutarındaki özkaynakları sebebiyle, yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. Şirket'in yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararla karşılaşabilir. Kredi Riski Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili taraflardan ticari alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır. 01.01.2023-30.06.2023 ara dönem sonu itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 7.576.589 TL (31.12.2022: 9.470.875 TL, 31.12.2021: 75.414.507 TL, 31.12.2020: 58.283.927 TL) ilişkili taraflardan 1.129.468.869 TL (31.12.2022: 541.890.787 TL, 31.12.2021: 64.348 TL, 31.12.2020: 359.645 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 2.600.275 TL (31.12.2022: 1.961.045 TL, 31.12.2021: 1.205.030 TL, 31.12.2020: 746.824 TL), ilişkili taraflardan 498.141 TL (31.12.2022: 37.161.722 TL, 31.12.2021: 8.674.529 TL, 31.12.2020: 19.535.447 TL) diğer alacağı, bankalarda 40.521.859 TL (31.12.2022: 24.849.600 TL, 31.12.2021: 4.339.896 TL, 31.12.2020: 82.061.639 TL) mevduatı bulunmaktadır. Şirket'in 01.01.2023-30.06.2023 ara dönem sonu itibarıyla vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış ilişkili olmayan taraflardan 2.412.378 TL (31.12.2022: 2.418.160 TL, 31.12.2021: 2.559.016 TL, 31.12.2020: 2.555.129 TL) ticari alacağı bulunmaktadır. Likidite Riski Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararla karşılaşabilir. Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin toplamı 01.01.2023-30.06.2023 ara dönem sonunda 3,1 milyar TL olup bu tutarın 218,3 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 2,6 milyar TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 54,1 milyon TL'si 1-5 yıl arası vadeli, 142,1 milyon TL'si 5 yıl ve üzeri vadeli. Bu tutarın 2,8 milyar TL'si finansal borçlardan, 6,2 milyon TL'si ilişkili taraflara ticari borçlardan, 202,8 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan, 0,7 milyon TL'si ilişkili taraflara diğer borçlardan, 1,5 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır. Piyasa Riski Yabancı Para Riski Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket ABD Doları, Euro ve GBP para birimleri cinsinden kur riskine
--	--

		maruz kalmaktadır. Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla net döviz fazlası olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır. Faiz Oranı Riski Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirket uluslararası piyasalarda faiz oranlarında ortaya çıkabilecek dalgalanma etkilerinden korunmak amacıyla dönem dönem vadeli faiz oranı değişimi sözleşmeleri yapmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerin sırasıyla 2.482.986.017 TL, 2.312.120.662 TL, 2.267.387.176 TL ve 2.117.438.156 TL tutarlarındaki kısmi sabit faizli banka kredilerinden, 25.970.755 TL, 21.668.425 TL, 16.589.458 TL ve 10.758.849 TL tutarlarındaki kısmi sabit faizli finansal kiralama yükümlülüklerinden oluşmaktadır.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	1. Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. 2. Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. 3. Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. 4. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. 5. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. 6. Şirket, Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir. 7. Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. 8. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır, payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. 9. Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir. 10. Halka arzdan sonra da Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edecek olan ana ortak Parla Enerji ve Şirket paylarının dolaylı sahibi Aydem Holding'in menfaatleri, Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle farklı olabilir veya çatışabilir.
E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin	Şirket, halka arzdan 1.417.034.250 TL brüt gelir elde edecektir. Halka

	İhraççı'nın/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan 471.773.250 TL brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin 99.321.469 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 3,0052 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de 1.337.284.250 TL olması tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır: <table><tr><th>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th><th>Toplam</th><th>Şirket</th><th>Halka Arz Eden Pay Sahibi</th></tr><tr><td>SPK Kurul Ücreti</td><td>1.093.079</td><td>861.320</td><td>231.759</td></tr><tr><td>Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV Dahil)</td><td>57.330</td><td>43.011</td><td>14.319</td></tr><tr><td>MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)</td><td>173.460</td><td>173.460</td><td>0</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td><td>74.371.795</td><td>55.795.724</td><td>18.576.072</td></tr><tr><td>Reklam / PR Giderleri (KDV Dahil)</td><td>8.888.532</td><td>8.888.532</td><td>0</td></tr><tr><td>Hukukçu Görüşü (Vergiler Dahil)</td><td>3.000.000</td><td>2.250.681</td><td>749.319</td></tr><tr><td>Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)</td><td>11.655.511</td><td>11.655.511</td><td>0</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu</td><td>9.918</td><td>9.918</td><td>0</td></tr><tr><td>KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)</td><td>27.756</td><td>27.756</td><td>0</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>44.088</td><td>44.088</td><td>0</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>99.321.469</td><td>79.750.000</td><td>19.571.470</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>33.050.000</td><td>24.795.000</td><td>8.255.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>3,0052</td><td>3,2164</td><td>2,3709</td></tr><tr><td>Net Gelir</td><td>1.789.486.031</td><td>1.337.284.250</td><td>452.201.780</td></tr></table> VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı; aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	SPK Kurul Ücreti	1.093.079	861.320	231.759	Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV Dahil)	57.330	43.011	14.319	MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	173.460	173.460	0	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	74.371.795	55.795.724	18.576.072	Reklam / PR Giderleri (KDV Dahil)	8.888.532	8.888.532	0	Hukukçu Görüşü (Vergiler Dahil)	3.000.000	2.250.681	749.319	Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	11.655.511	11.655.511	0	Rekabet Kurumu	9.918	9.918	0	KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	27.756	27.756	0	Diğer	44.088	44.088	0	Toplam Maliyet	99.321.469	79.750.000	19.571.470	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	33.050.000	24.795.000	8.255.000	Pay Başına Maliyet	3,0052	3,2164	2,3709	Net Gelir	1.789.486.031	1.337.284.250	452.201.780
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi																																																											
SPK Kurul Ücreti	1.093.079	861.320	231.759																																																											
Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV Dahil)	57.330	43.011	14.319																																																											
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	173.460	173.460	0																																																											
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	74.371.795	55.795.724	18.576.072																																																											
Reklam / PR Giderleri (KDV Dahil)	8.888.532	8.888.532	0																																																											
Hukukçu Görüşü (Vergiler Dahil)	3.000.000	2.250.681	749.319																																																											
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	11.655.511	11.655.511	0																																																											
Rekabet Kurumu	9.918	9.918	0																																																											
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	27.756	27.756	0																																																											
Diğer	44.088	44.088	0																																																											
Toplam Maliyet	99.321.469	79.750.000	19.571.470																																																											
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	33.050.000	24.795.000	8.255.000																																																											
Pay Başına Maliyet	3,0052	3,2164	2,3709																																																											
Net Gelir	1.789.486.031	1.337.284.250	452.201.780																																																											
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi, büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir. Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 8.255.000 adet payın satışından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin tasarrufunda olacaktır. Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 24.795.000 TL																																																												

		nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 21.09.2023 tarih ve 2023/38 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu İzahname'nin ekinde yer almaktadır. Şirket, ihraç edilecek 24.795.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın tamamını, mali borçluluğun azaltılması amacıyla, mevcut kredi borçlarını oluşturan ve 21 Haziran 2019 tarihli Kredi Sözleşmesi kapsamında borçların geri ödemesinde kullanmayı planlamaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir. 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. Halka arza ilişkin olarak EPDK'nın ve MAPEG'in onayına gerek bulunmadığına ilişkin açıklamalara, işbu İzahname'nin "II" numaralı bölümünde yer verilmektedir. Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 33.050.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 165.200.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %20,01 olacaktır. İhraç edilecek payların 24.795.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırım yoluyla, 8.255.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 57,15 TL olarak belirlenmiştir. Satış, İfo Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.cates.com.tr), İfo Yatırım'ın (www.infoyatirim.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Aydem Grubu Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Halka arz edilecek toplam 33.050.000 TL nominal değerli payların; • 19.830.000 TL nominal değerdeki (%60) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, • 661.000 TL nominal değerdeki (%2) kısmı Aydem Grubu Çalışanlarına, • 6.610.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, • 5.949.000 TL nominal değerdeki (%18) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

		gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır. SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) 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 Borsa'da 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, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının halka arzında; İhraççı şirket olan Çates, özkaynak, paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi, pay satışı geliri, Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım, aracılık komisyonu, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., bağımsız denetim raporu hazırlama ücreti, Ünsal Avukatlık Ortaklığı, hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri, 2018 yılında Aydem Grubu'nun finansal yapılandırılması, bankacılık ve finans hukuki danışmanlığı ve 2018-2019 yıllarında Aydem Grubu'na hukuki inceleme raporları hazırlanması hizmeti ve Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin halka arz süreci dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik menfaat bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/İhraççı'nın ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay	İhraççı: Çates Elektrik Üretim A.Ş. Halka Arz Eden Pay Sahibi: Parla Enerji Yatırımları A.Ş. Şirket'in 26.10.2023 tarih ve 2023/49 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile (Söz konusu yönetim kurulu kararı, Şirket'in 03.10.2023 tarih ve 2023/43 sayılı Yönetim Kurulu kararının yerine geçmek üzere alınmıştır.); Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	(ii) Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrası söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olacağı Şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri, pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri satmamasına, satma taahhüdünde bulunmamasına, devretmemesine, rehnetmemesine veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmamasına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmamasına, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmamasına ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağına; (iii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, bahsedilen hususlarda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, (iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve (v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 26.10.2023 tarihli taahhütler verilmiştir. Şirket kredi verenleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, Şirket'in paylarına ilişkin mülkiyet veya tasarruf haklarının kredi verenlere geçmesi halinde Kurul düzenlemeleri uyarınca, kredi verenlerin Şirket paylarını devretmeyeceğini veya bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını 17 Ekim 2023 tarihinde tadil edilen ve yeniden düzenlenen Kredi Sözleşmesi kapsamında taahhüt etmiştir. Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 09.08.2023 tarih ve 2023/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; 1. Çates paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Çates paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına, 2. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde Çates paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, maliki oldukları Çates paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmamasına, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasına, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılmasına ve Borsa İstanbul
--	---

		dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesine, 3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece, Çates İzahnamesinin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde, maliki oldukları payların Borsa dışında satılmayacağına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağına veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğine karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 09.08.2023 tarihli taahhütnameler verilmiştir.										
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %47,02 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 26,8709 TL'dir. Mevcut ortaklar için %16,00 oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 4,1773 TL'dir. <table> <tr> <th>Açıklama</th> <th>TL/Oran</th> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>4,1773 TL</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td> <td>16,00%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>26,8709 TL</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)</td> <td>47,02%</td> </tr> </table>	Açıklama	TL/Oran	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)	4,1773 TL	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)	16,00%	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)	26,8709 TL	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)	47,02%
Açıklama	TL/Oran											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)	4,1773 TL											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)	16,00%											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)	26,8709 TL											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)	47,02%											
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.										

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret ünvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Söz konusu özel bağımsız denetim raporu, Ek/3’te sunulmaktadır.

Ünvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Seçkin Özdemir
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Ernst & Young Global Limited, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 D:54-57-59 K:2-3-4 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.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket, Zonguldak ili Çatalağzı ilçesinde 314,68 MWe toplam kurulu güç ile elektrik üretimi yapmak amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan ("EPDK") 22 Aralık 2014 tarihinden itibaren 49 yıl geçerli olmak üzere 18 Aralık 2014 tarih EÜ/5358-1/03178 numaralı üretim lisansını almıştır. Şirket'in ana faaliyeti elektrik üretimi ve satışı yapmaktır. Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yıl sonu ve 30.06.2023 ara dönem sonuna ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. Finansal tablolar, İzahname ekinde (Ek/3) yer almaktadır. Şirket yönetimi, faaliyetlerin sürdürülebilirliği konusunda bir değerlendirme yapmış ve Şirket'in yakın gelecekte faaliyetlerini sürdürmek için yeterli kaynağa sahip olduğuna karar vermiştir. Şirket yönetimi, faaliyetlerin sürdürülebilirliği konusunda şüphe uyandıracak bir belirsizlik olmadığına inanmaktadır ve finansal tablolarını işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlamıştır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
Varlıklar				
Dönen Varlıklar	189.974.513	166.924.184	818.963.217	1.457.487.223
Nakit ve Nakit Benzerleri	82.061.639	4.339.896	24.849.600	40.521.859
Finansal Yatırımlar	4.222.827	24.021.100	21.315.818	24.873.129
Ticari Alacaklar	58.643.572	75.478.855	551.361.662	1.137.045.467
Diğer Alacaklar	19.856.902	9.135.105	37.577.401	979.675
Stoklar	22.835.949	43.598.053	127.298.290	250.344.590
Duran Varlıklar	567.070.913	3.686.425.851	6.415.280.154	6.208.664.363
Maddi Duran Varlıklar	507.654.313	3.622.847.297	6.228.826.336	6.136.438.602
Kullanım Hakkı Varlıkları	9.506.135	15.601.743	19.770.198	21.047.238
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	48.361.746	47.232.357	46.540.858	45.845.268
Toplam Varlıklar	757.045.426	3.853.350.035	7.234.243.371	7.666.151.586
Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.383.586.385	190.862.118	316.582.654	2.720.141.107
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	2.547.528	2.779.608	5.047.250	7.802.643
Ticari Borçlar	70.310.127	86.182.643	257.970.645	206.105.309
Diğer Borçlar	292.972.370	36.709.923	13.515.110	2.213.432
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	64.019.924
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.102.434	9.036.005	17.681.986	60.859.105
Uzun Vadeli Yükümlülükler	131.383.319	2.772.566.079	3.498.114.353	1.281.188.521
Uzun Vadeli Borçlanmalar	116.548.228	2.223.252.877	2.306.095.396	127.302.892
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	8.211.321	13.809.850	16.621.175	18.168.112
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	526.510.134	1.159.503.649	1.112.960.226
Toplam Yükümlülükler	2.514.969.704	2.963.428.197	3.814.697.007	4.001.329.628
Özkaynaklar				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	(1.757.924.278)	889.921.838	3.419.546.364	3.664.821.958
Ödenmiş Sermaye	48.000.000	48.000.000	85.440.000	140.405.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar				

Finansal Durum Tablosu (TL)	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	263.713	2.489.425.675	4.507.546.448	4.353.111.915
Ortakların İlave Katkıları	0	279.880.520	279.880.520	279.880.520
Geçmiş Yıllar (Zararları)/Karları	(1.472.826.357)	(1.757.662.951)	(1.747.407.265)	(1.305.266.562)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(333.361.634)	(169.721.406)	294.086.661	196.691.085
Toplam Özkaynaklar	(1.757.924.278)	889.921.838	3.419.546.364	3.664.821.958
Toplam Özkaynaklar Ve Yükümlülükler	757.045.426	3.853.350.035	7.234.243.371	7.666.151.586

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yılları ile birlikte 01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2023-30.06.2023 ara dönemlerine ilişkin kar veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	31 Aralık'ta Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran'da Sona Eren 6 Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
Hasılat	461.703.016	630.496.326	3.352.361.239	1.137.841.892	1.826.743.384
Satışların Maliyeti (-)	(421.514.080)	(652.850.118)	(2.590.543.353)	(931.703.518)	(1.523.893.451)
Brüt Kar	40.188.936	(22.353.792)	761.817.886	206.138.374	302.849.933
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	21.014.926	(52.194.483)	803.823.878	217.625.351	411.424.080
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	21.014.926	(52.194.483)	807.887.503	220.676.454	411.424.080
Net Finansman Giderleri	(354.376.560)	(232.774.718)	(422.995.615)	(204.556.137)	(167.761.640)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(333.361.634)	(284.969.201)	384.891.888	16.120.317	243.662.440
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	0	115.247.795	(90.805.227)	(12.775.540)	(46.971.355)
Dönem Karı/(Zararı)	(333.361.634)	(169.721.406)	294.086.661	3.344.777	196.691.085

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.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli 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 Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda 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 Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket'in mevcut santralinin işletilmesi sırasında yürütülen faaliyetler, halk ve çalışanların sağlığını ve güvenliği ile çevreyle ilgili sorumlulukların yerine getirilmesi sırasında yaşanabilecek aksaklıklar ya da olumsuzluklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Elektrik üretim faaliyeti, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim ve dağıtım sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere kömür gibi oldukça yanıcı ve patlayıcı materyallerin kullanılmasını ve potansiyel olarak tehlikeli şartlarda çalışılmasını gerektirmektedir. Zorunlu güvenlik şartları ve standartlarına uygun hareket edilmesine karşın, faaliyetler sırasında bu tür tehlikeli materyallerin muamelesiyle ilgili tehlikelere maruz kalınmaktadır.

Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket faaliyetlerinin doğası gereği oluşabilecek risklerdir. Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takibatlara yol açarak Şirket'in sorumluluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir. Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

2. Santral'in işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır.

Santral'in 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.

Bu tür arıza ve performans sorunları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranma gibi birçok faktörden kaynaklanabilir. Sonuç olarak, Santral için önemli periyodik bakım faaliyetleri ve/veya iyileştirmelerin yapılması gerektirmektedir. Plansız bakımdan kaynaklanan kapalı kalma süresi, Santral'in verimliliğini etkileyen başlıca faktördür. Üretim ünitelerinde, planlanmamış kesintilerin mekanik arızalar veya Santral ile ilgili diğer sorunlar nedeniyle uzaması

gibi zaman zaman beklenmedik kesintiler meydana gelebilir. Bunlar, Şirket'in faaliyetlerinin doğası gereği bulunan bir risktir. Şirket'in enerji üretim ünitelerindeki plansız kesintiler, genel olarak Şirket'in azalan elektrik satışından dolayı Şirket'in gelirlerini azaltabilmekte ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilmektedir. Önemli ekipman veya parçaların ihtiyaç duyulduğu zamanda kullanılabilir vaziyette olmaması, Santral'in verimliliğini olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket'in Santral'indeki arızalar, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar, karlılığın azalmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

3. Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi, tedarikçileri ile sürdürdüğü ilişkiye bağlı olup Santral'e kömür tedariki için akdedilen sözleşmelerin yenilenmemesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, tedarikçileri ile imzaladığı kömür alım sözleşmeleri uyarınca Santral'i işletmekte ve ana faaliyet konusu kapsamında elektrik üretmektedir. Şirket'in tedarikçileri arasında Şirket kuruluşundan beri ilişkilerinin sürdürdüğü Türkiye Taşkömürü Kurumu'nun bulunmasına rağmen, Şirket'in söz konusu tedarikçilerden biri ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman diliminde anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Tedarikçilerle makul şartlarda sözleşmelerin müzakere edilememesi, herhangi bir tedarikçinin Şirket'e karşı yükümlülüklerini yerine getirememesi ya da Şirket'e yaptığı işe son vermesi durumunda yerine başka tedarikçilerin bulunamaması, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

4. İklim koşulları gibi Şirket kontrolünde olmayan faktörler, sınırlı düzeyde de olsa Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Mevsimsel değişiklikler ile uzun dönemde iklimde ve meteorolojik koşullarda görülen değişiklikler de Şirket'in elektrik üretim kabiliyetini ve aynı zamanda üretilen elektriğe olan talebi etkileyebilmektedir. Bu durum, Şirket'in gelirlerini, karlılığını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5. Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamalarındaki değişikliklerden, 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 yeteneğindeki değişikliklerden etkilenebilir. Şirket, aynı zamanda yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan etkilenebilir.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar Vergisi Oranı %20'den %25'e çıkartılmıştır. Bunun yanı sıra, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına uygulanan kurumlar vergisi oranına yönelik 1 puanlık indirim 5 puan olarak değiştirilmiştir. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibarıyla; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine ve uygulamalarına tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler ile uygulanabilecek cezalar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in Haziran 2023 dönemine ait vergi borçlarını tecil/taksitlendirme talebi, 18 Eylül 2023 tarihinde kabul edilmiş olup söz konusu borç tutarı Eylül ve Ekim ay sonlarında tecil faizi ile 2 eşit taksitte ödenerek kapatılacaktır. Eylül ayına ilişkin taksit ödenmiş olup ikinci taksit vadesinde ödenecektir. Şirket, (i) sonraki döneme devreden KDV tutarının azaltılmasına yönelik işlemin iptaline ve (ii) sonraki yıllara devrolan mahsubu kabil mali zararlar tutarının azaltılmasına yönelik işlemin iptaline ilişkin vergi dairelerine açmış olduğu iki dava bulunmaktadır. Şirket yukarıda yer alan davalara ilişkin olarak vergi ödemelerini ihtirazi kayıtla yapmış olup bu davaların aleyhe sonuçlanması halinde Şirket'e ilave bir risk oluşmayacaktır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'e kesilen bir vergi cezası bulunmamakta olup Şirket'in geleceğini olumsuz etkileyebilecek herhangi bir idari yaptırım bulunmamaktadır.

6. Döviz kurlarındaki hareketler, Şirket'in gelirleri ve finansal durumu üzerinde etkili olabilir.

Şirket'in gelirlerini oluşturan elektrik satışının büyük kısmı döviz bazlıdır. Maliyet tarafında ise döviz bazlı olarak önemli etki oluşturabilecek kısım yakılan kömürün zenginleştirilmesi için kullanılan ithal kömür alımlardır. Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 5,3 milyon dolar borcu bulunmaktadır. Döviz kurlarında yaşanabilecek ani düşüşler, Şirket'in hasılatını olumsuz etkilerken ithal kömür maliyetini ve döviz kredi borcunu pozitif yönde etkileyebilir.

7. 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, makine kırılması sigortası, tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, üçüncü şahıs mesuliyet sigortası, işveren sorumluluk sigortası, terör sigortası ve yönetici sorumluluk sigortası dahil olmak üzere, varlıkları için gerekli olan tüm sigortaları yaptırmaktadır.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları, 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 üretim kapasitesi kaybına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde esas olumsuz etkiye yol açabilir.

8. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in santralin işletilmesinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya santralde üretim faaliyetinin durdurulması veya maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

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. Enerji santrali gibi büyük yapılar doğaları gereği, çevresel tehlikelere yol açmaya, yerel halka, bitki örtüsüne, hayvanlara ve genel olarak doğaya zarar verme potansiyeli barındırır. Bu sebeple 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 şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir. Çevre Bakanlığı tarafından Şirket'e uygulanan 05.10.2021 tarihli idari yaptırım, Bakanlık Sürekli İzleme Merkezi ("SİM") sisteminde SEÖS cihazlarında hesaplamalarda kullanılan kalibrasyon fonksiyonlarının güncel olamamasından kaynaklanmış olup sistemdeki sorun nedeniyle Şirket 1. ünitesindeki emisyon değerlerinin mevzuatta belirlenen değerlerin üstünde olduğu tespit edilmiştir, sistemdeki kalibrasyon sorunu SİM yetkilileri ile görüşülüp çözülmüş olsa da Şirket'e idari yaptırım uygulanmıştır. İdari yaptırımın iptali için Şirket tarafından Zonguldak İdare Mahkemesi'nde 05 Kasım 2021 tarihinde 2021/1054 Esas sayılı dava açılmış olup ilk derece mahkemesinde Şirket lehine davanın kabulüne karar verilmiştir, dosya istinaf incelemesinde olup davanın Şirket aleyhine sonuçlanması halinde idari yaptırımın hukuka uygun olduğu tespit edilecektir. Dava konusu idari yaptırım tutarı olan 144.842 TL, esasen idareye ödenmiş olup iptal kararı kesinleştiği takdirde idareden geri alınabilecektir, bu sebeple ilgili davanın sonucu Şirket bakımından herhangi bir risk oluşturmamakta olup ek menfaat sağlayabilecektir.

Rahatsızlık iddiaları, yerel nüfustaki değişiklikler, işletmesel değişiklikler (teçhizatlardaki bozulma gibi) veya sonradan yapılan yeni projelerle birlikte etkilerin artmasından kaynaklanabilir. Bu iddialar, inşaat izinleri veya diğer ilgili izinlerde belirtilen sınırlamalara uyulmasından bağımsız olarak ortaya çıkabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu da Şirket'in ticari faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyetinin sonuçları üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

9. Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler tehlike arz edebilir ve kazalara yol açabilir. Belirli durumlarda insanların yaralanmasına veya maddi zarara sebep olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerinde önemli kesintilere yol açabilir ve/veya Şirket'i adli ve idari yaptırımlara maruz bırakabilir.

Enerji santrallerinin işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, iletim ve dağıtım sistemlerine elektrik verilmesi dahil olmak üzere tehlikeli maddelerin kullanılmasını ve tehlikeli faaliyetleri gerektirmektedir. Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket faaliyetlerinin doğası gereği ortaya çıkan risklerdir. Bu tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara ve yıkıma yol açabilir.

Şirket, Çevre İzni ile Çevre İzin ve Lisansı almaktan EPK'nın Geçici 8'inci maddesi uyarınca 31 Aralık 2019 tarihine kadar muaf tutulmuştur ancak söz konusu muafiyetin 31 Aralık 2019 tarihinden itibaren uzatılamaması sebebiyle santral faaliyetleri 4 Haziran 2020 tarihine kadar durdurulmuştur. Söz konusu durum nedeniyle Santral'de 155 günlük kesinti yaşanmış ve ancak 4 Haziran 2020 tarihinde, 1 yıl geçerli olmak üzere GFB alınarak ilgili Santral faaliyete başlamıştır. Ayrıca Şirket, yaklaşık 5 ay boyunca elektrik üretememesi nedeniyle yaklaşık 321 milyon TL tutarında satış geliri kaybı yaşamıştır. 4 Haziran 2021 tarihinde ise sahip olunan GFB, Çevre İzin ve Lisansına dönüştürülmüş olup söz konusu izin 5 yıl boyunca ve 4 Haziran 2026 tarihine kadar geçerlidir ve ilgili süre sonunda söz konusu izin yenilenecektir.

Buna benzer herhangi bir olayın meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takibatlara yol

açarak Şirket'in sorumluluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir. Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in sahip olduğu Santral, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin geçici 2. maddesi uyarınca, Santral'in iki ünitesinin sırasıyla 1989 ve 1991 yıllarında devreye girmiş olması nedeniyle Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği hükümlerinden muaf tutulmuştur.

Şirket, çevre mevzuatı kapsamında bazı emisyon sınır değerlerine uymak ve bu durumu yapılan ölçümlerle denetlemek zorundadır. Bu kapsamda Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliği ve Kontrolü Yönetmeliği uyarınca emisyonların sürekli takip edilmesi için Santral ünite bacalarına sürekli ölçüm cihazları kurulmuş olup anlık veriler Çevre Bakanlığı'nın sistemi üzerinden online olarak paylaşılmaktadır. Ayrıca ölçüm cihazlarının doğruluğunu tespit etmek için mevzuat kapsamında Çevre Bakanlığı tarafından belirlenen bağımsız yetkili kuruluşlar tarafından yıllık geçerlilik testi adında ölçümler yapılmakta ve ölçüm sonuçları yetkili kuruluş tarafından Çevre Bakanlığı'na sunulmaktadır. Ayrıca soğutma suyu deşarj noktasında kurulu Çevre Bakanlığı'na anlık olarak su ölçümlerini ileten sürekli atıksu ölçüm cihazı bulunmaktadır. Söz konusu ölçüm cihazı da Çevre Bakanlığı tarafından belirlenen bağımsız yetkili kuruluşlar tarafından denetlenmektedir. Şirket'in çevre mevzuatı kapsamında belirlenen sınır değerlere uymaması veya gerekli ölçümleri yaptırmaması sonucunda idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması gibi önlemler Şirket'in gelir kaybına yol açabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in sigorta yaptırmaması, 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, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Öte yandan Şirket, iş güvenliği konusundaki tedbirleri konusunda ne kadar titiz davranırsa da iş kazaları gerçekleşebilir, iş kazaları neticesinde çalışanların yaralanması, ölümü söz konusu olabilir. Şirket, bu durumda tazminat ödemek zorunda kalabilir, faaliyetleri aksayabilir. Bu husus Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

10. Pazarda rekabetin yoğunlaşması, alternatif enerji kaynaklarına talebin artması ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar, Şirket'in finansal hedeflerine ulaşmasını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Türkiye'de önemli boyutta bir rekabetle karşı karşıyadır. Mevcut durumda, elektrik üretim piyasasındaki ana oyuncular ve rakiplerin gelecekte daha kapsamlı gelişme çalışmaları yürütmeyecekleri, Şirket'in zararına daha agresif fiyatlandırma politikaları benimsemeyecekleri ya da mevcut potansiyel müşterilere daha cazip teklifler sunmayacaklarına dair hiçbir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in mevcut durumda etkili bir şekilde rekabet edilebileceği düşünülmesine karşın, bunu gerçekleştirmeye devam edilebileceğinin ve mevcut pazar paylarının korunabileceğinin ya da artırabileceğinin hiçbir garantisi yoktur.

Diğer enerji teknolojileri gelecekte daha rekabetçi ve cazip bir hale gelebilir. Elektrik üretiminde kullanılan teknolojilerin daha da gelişmiş hale gelmesi ya da kamunun yeni yenilenebilir enerji kaynakları da dahil olmak üzere alternatif enerji kaynaklarına yönelik desteğini daha da güçlendirme yoluna gitmesi, diğer üreticilerle Şirket arasındaki rekabeti de artabilecektir. Emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar da faaliyetler açısından öngörülebilirliği azaltarak Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.

11. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları ve/veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, acentelerinin 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 çalışanları, 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 önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Geçmişte Şirket, politika ve prosedürlerine uymadığından şüphelendiği tedarikçilerden kaynak teminini bırakmıştır. Her ne kadar Şirket gelecekte de yine aynı şekilde hareket edecek ise de tedarikçilerin geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Üçüncü kişiler, Şirket'in verilerine veya Şirket'in müşterilerinin verilerine erişim sağlamak için Şirket çalışanlarını söz konusu gizli bilgileri ifşa etmeleri için ikna edebilir veya zorlayabilir ve bu tür bir sebep ile yaşanan veri güvenliği ihlalleri, Şirket'in çeşitli idari veya adli yaptırımlara maruz kalmasına ve ayrıca çeşitli tazminat taleplerine muhatap olmasına sebep olabilir.

Şirket'in çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, acentelerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin, bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, acentelerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

12. Şirket, ilişkili tarafları ile ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Şirket 2020, 2021, 2022 yıllarında ve 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin maliyet ve faaliyet giderlerinin sırasıyla %8, %6, %9 ve %6'sını temsil eden kısmı tutarında Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş., Aydem Holding, GDZ Enerji Yatırımları A.Ş., Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. ve Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.'den dengeleme grup hizmeti, personel destek hizmeti, araç kiralama hizmeti, kömür hizmetleri gibi hizmetler almıştır. Aynı zamanda Şirket'in 2020, 2021, 2022 yıllarında ve 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin satış hasılatının sırasıyla %0, %4, %92 ve %96'sını temsil eden kısmı Aydem Grubu'nun tedarik şirketlerine yapmış olduğu elektrik satışından elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır. Önceki yıllarda, Şirket, ilişkili tarafların dışında, EÜAŞ'a da elektrik satışında bulunsa da EÜAŞ ile olan ikili anlaşmasını 2022 yılında yenilememiştir. 2022 yılı içerisinde elektrik satışlarının tamamı piyasa ve Aydem Grubu'nun görevli tedarik şirketlerine ikili anlaşma yoluyla gerçekleştirilmiştir. Şirket'in Aydem Grubu'nun görevli tedarik şirketlerinden alacaklarının önemli bir kısmı teminatlı olup bu alacakların tahsilatıyla ilgili bir risk öngörülmemektedir.

Şirket, ilişkili taraflarla yapılmış sözleşme ve işlemlerin piyasa şartlarına (*arms's length*) göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatindedir. Buna karşılık vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia edebilecektir. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri, Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir. Dolayısıyla Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

13. 2022 yılında başlayan Rusya ile Ukrayna arasındaki savaş neticesinde global anlamda ortaya çıkan enerji piyasası ve ekonomideki olumsuzluklar, tüketicilerin elektrik talebinde düşüşe neden olabilecek ve Şirket'in elektrik satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

2022 yılı Şubat ayında başlayan Ukrayna ve Rusya arasındaki savaş, global ekonomiyi etkilediği gibi enerji piyasasını da oldukça olumsuz etkilemiştir. Hem Türkiye’de hem tüm dünyada yükselişe geçen petrol, doğal gaz, kömür ve navlun fiyatlarındaki artış sebebiyle tüketicilerin bütçesindeki enerji giderleri payı artmaktadır. Rusya’ya olası uygulanacak ambargolar Rusya’nın kömür üretim ve ihracatını etkilemesi sebebiyle global kömür fiyatlarındaki olası yükseliş, ülkemizdeki yerli kömür talebinin de olası artışıyla, yerli kömür fiyatı artabilir. Bu durum, santral kömür maliyetlerinde artışa neden olabilir.

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

Şirket faaliyetlerinin başarısı, Santral’in 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 üst yönetimi, kilit çalışanların muhafazasına ve söz konusu bilgi birikimine verilen önem uyarınca çalışanların Şirket bünyesinde kalması için başarı hedeflerine sahiptir. Ancak 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 Santral’i işletme veya faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Şirket’in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

15. Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket’in yaklaşık 2.483 milyon TL tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır. Bu borçların çok büyük bir kısmı projelerin finansmanı ile ilgilidir ve proje varlıklarıyla teminat altına alınmıştır. Şirket’in borcu aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir:

- a) Borç ödeme yükümlülüklerinden dolayı işletme sermayesini, yatırım harcamalarını, satın almalar ve diğer genel kurumsal faaliyetleri finanse etmek için gereken nakdin azalması,
- b) Yeni finansman bulma kabiliyetini sınırlandırılması ve yeni finansman maliyetinin potansiyel olarak artması,
- c) Kur dalgalanmalarına ve faiz oranlarındaki değişikliklere daha fazla maruz kalınması,
- d) Şirket’in borcunun tamamını veya bir kısmını vadesinde veya daha önce yeniden yapılandırmak veya yeniden finanse etmek zorunda kalması,
- e) Şirket’in faaliyetlerindeki, faaliyet gösterdiği sektördeki ve genel ekonomideki değişikliklere karşı planlama veya bunlara karşı önlem alma esnekliğinin azalması ve Şirket’in kırılganlığının artması.

Bu durumlardan herhangi biri veya Şirket’in borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar Şirket’in nakit akışı yaratma ve borçlarını ödeme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, bir ölçüde genel ekonomik ve düzenleyici faktörlere ve Şirket’in kontrolü dışında gelişen diğer faktörlere de

bağlıdır. Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Şirket'in kredi verenleri henüz kullandırılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir veya pay rehinleri, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının taşınmazları üzerindeki ipotekler ve Santral üzerindeki menkul rehinleri dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir, doğmuş ve/veya doğacak tüm alacaklar ile kredi veren bankalar nezdinde açılmış olan tüm hesaplar kredi verenler lehine geçebilir. Pay rehinlerinin nakde çevrilecek olması Parla Enerji'nin elinde bulunan payların üçüncü kişilere devredilmesine yol açabilir. Ayrıca, ipoteklerin veya menkul rehinlerinin nakde çevrilmesi de Santral'in veya bunlardaki varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla da Şirket'in üretim kapasitesinin etkilenmesine yol açabilir.

Bu faktörlerin herhangi biri veya Şirket'in borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Parla Enerji'nin 30.09.2023 tarihi itibarıyla yaklaşık 4 milyar TL ve 102 milyon ABD Doları kredi yükümlülüğü bulunmaktadır. Parla Enerji bir Holding şirketi statüsündedir. Herhangi bir üretimi ya da başka bir faaliyeti yoktur. İştirakleri Şirket, ADM Energy Elektrik Yatırımları A.Ş. ve onun iştirakleri Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. ve ADM Elektrik Dağıtım A.Ş.'den temettü gelirleri ile borcunu ödemeyi planlamaktadır. Bu iştiraklerin yakın vadede temettü ödeyebilecek durumda olacağı öngörülmektedir.

16. 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 kreditorler haricinde üçüncü kişiler lehine teminat gösterilmemesi dahil olmak üzere Kredi Sözleşmesi kapsamında bir takım kısıtlayıcı taahhütlerde bulunmuştur. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 2.483 milyon TL tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla açık olan kredilerin detayları aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2023	Kısa Vadeli (TL)	Uzun Vadeli (TL)
TL	2.347.293.807	0
ABD Doları	8.389.318	127.302.892
Toplam	2.355.683.125	127.302.892

31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2021		
TRİ	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları
İpotek	13.111.755.000	7.900.000.000	701.192.703	58.389.713.141	24.411.508.445	2.544.612.049
Taşınır Rehni	18.965.879.825	9.902.445.667	1.219.399.970	26.389.610.889	9.902.445.667	1.234.716.185
EPİAŞ Alacaklarının Devri	20.000.000.000	20.000.000.000	0	20.000.000.000	20.000.000.000	0
Ticari İşletme Rehni	4.100.000.000	4.100.000.000	0	4.100.000.000	4.100.000.000	0
Verilen Teminat Mektubu	56.157.644	56.157.644	0	37.809.185	37.809.185	0
Toplam TRİ	56.233.792.469	41.958.603.311	1.920.592.673	108.917.133.215	58.451.763.297	3.779.328.235

	31 Aralık 2022			30 Haziran 2023		
TRİ	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları
İpotek	72.077.181.355	24.411.508.445	2.544.612.049	90.239.604.319	24.411.508.445	2.544.612.049
Taşınır Rehni	33.031.149.250	9.902.445.667	1.234.716.185	41.844.059.494	9.902.445.667	1.234.716.185
EPİAŞ Alacaklarının Devri	20.000.000.000	20.000.000.000	0	20.000.000.000	20.000.000.000	0
Ticari İşletme Rehni	4.100.000.000	4.100.000.000	0	4.100.000.000	4.100.000.000	0

Verilen Teminat Mektubu	58.851.939	58.851.939	0	64.961.306	64.961.306	0
Toplam TRİ	129.267.182.543	58.472.806.051	3.779.328.235	156.248.625.118	58.478.915.418	3.779.328.235

Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar, EÜAŞ, Türkiye Halk Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., TEİAŞ Genel Müdürlüğü, Zonguldak OBM, Türkiye Taş Kömürü Kurumu, Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş., EPİAŞ, TCDD ve Çatalağzı Belediye Başkanlığı'na verilen teminat mektupları, taşınır rehni, ticari işletme rehni, ipotek, hisse rehni, alacak temliki, EPİAŞ alacakları alacak devri ve hesap rehninden oluşmaktadır.

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, Kredi Sözleşmesi uyarınca, toplam ödenmemiş borcun toplamda %66,67'sinden fazlasını elinde bulunduran kredi verenlerin çoğunluğunun ("**Kredi Verenlerin Çoğunluğu**") onayına tabi olarak, kredileri geri çağırabilir ve diğer teminatları nakde çevirebilir. Ayrıca, kredi sözleşmeleri kapsamında bir ihlal veya temerrüt hali, çapraz temerrüt hükümleri içeren diğer sözleşmeler kapsamında da temerrüt haline ve kredinin geri çağırılmasına yol açabilir. Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırılmaları 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.

Öte yandan, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne ve Kredi Sözleşmesi'ne göre, Kredi Verenlerin Çoğunluğu, söz konusu temerrüt hali telafi süresinde giderilmemiş veya temerrüt halinden feragat edilmemiş olduğu sürece, müdahale (step-in) hakkına sahiptir. Bu kapsamda kredi verenler, EPDK'nın onayına tabi olarak Şirket'i, ilgili lisanslarını başka bir şirkete veya şirketlere devretmeye mecbur edebilir.

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

17.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'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket, idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları, işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilir. Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket, para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz etkilenebilir. Bu hususlara ek olarak söz konusu yasal işlemler ile

tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

18. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanma veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, Şirket'in projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi veya sermaye piyasalarından finansman bulması gerekmektedir. Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma yeteneğini etkileyebilir. Şirket yerli veya yabancı finans kurumlarından uygun şartlarla uzun vadeli finansman veya refinansman bulamayabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilecektir.

19. Şirket paylarının dolaylı sahibi Aydem Holding'in kendi bağlı şirketleri lehine garantörlükleri bulunmaktadır. Ayrıca, Parla Enerji'nin, Şirket sermayesinin yaklaşık çoğunluğunu temsil eden payları üzerinde Parla Enerji'nin alacaklıları lehine pay rehni tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir.

2019 yılında Şirket'in dolaylı ortağı ve kontrol sahibi olan Aydem Holding bağlı ortaklıklarının kredi verenleriyle yaklaşık 4,6 milyar ABD Doları tutarında bir finansal yeniden yapılanma gerçekleştirmiştir. Haziran 2023 tarihi itibarıyla kredi borcu 3,2 milyar ABD doları seviyesine inmiştir. Bu işlem Şirket'in de finansal yeniden yapılanmasını da kapsamaktadır. Aydem Holding, Şirket dahil olmak üzere bağlı ortaklıklarının tüm borçlarının garantörüdür. Aydem Holding'in Şirket dışındaki doğrudan ya da dolaylı bağlı ortaklıklarının ilgili kredi sözleşmeleri çerçevesindeki borç ve yükümlülüklerini yerine getirebileceklerinin herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Söz konusu kredi sözleşmeleri çerçevesinde bir temerrüt hali meydana gelmesi ve kredilerin geri çağırılması halinde Parla Enerji ya da dolaylı olarak Aydem Holding, Şirket'in sermayesini temsil eden payları satmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket düzeyinde bir kontrol değişikliğine yol açabilecektir.

Parla Enerji'nin sahip olduğu Şirket sermayesinin çoğunluğunu temsil eden paylar üzerinde Parla Enerji'nin kredi verenleri lehine pay rehni verilmiştir.

Yukarıdaki durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

20.Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir.

Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi ile izahnamenin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir.

21. Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'de veya komşu ülkeler başta olmak üzere yurt dışı ülkelerinde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkileri, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

22.Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Covid-19 pandemisi nedeniyle kamu idaresi 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 pandemisi ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin Şirket'in faaliyetleri, müşterileri, tedarikçileri ve genel ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması muhtemeldir.

Dünya Sağlık Örgütü, Covid-19'un sağlık açısından artık küresel bir acil durum teşkil etmediğini Mayıs ayında açıklamakla birlikte, Covid-19 pandemisinin etkisinin yeniden artması ya da yeni bir salgın çıkması durumunda Şirket'in müşterilerinin likidite sorunu yaşaması nedeniyle gelirlerinde düşüş yaşanabilir. Covid-19 pandemisinin Şirket faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi belirsizlikler barındıran etmenlere bağlıdır. Covid-19 pandemisinin etkisi sürerse, artarsa veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler tekrar ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

23.Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. 06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili (Kahramanmaraş, Kilis, Hatay, Osmaniye, Adıyaman, Gaziantep, Şanlıurfa, Diyarbakır, Malatya ve Adana) etkileyen deprem felaketi meydana gelmiş olup söz konusu deprem felaketi Şirket faaliyetlerini doğrudan etkilememiş olmakla birlikte yaşanabilecek deprem felaketlerinin Ülkemiz ekonomisinde yaratacağı hasar nedeniyle alınacak ekonomik, finansal, sosyal ve siyasi kararlar, Şirket özelinde olumsuz etki yaratabilir.

Bunun gibi gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Deprem sigortaları zararı telafide yetersiz kalabilir, yaşanabilecek depremler çerçevesinde Şirket'in personelleri yaralanabilir veya ölebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, nakit akışı ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Elektriğe olan talep azalabilir ve kontrol dışı fiyat dalgalanmaları yaşanabilir.

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. Türkiye'nin reel gayri safi yurt içi hasılasındaki ("GSYİH") büyüme, 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla sırasıyla %1,8, %11,4 ve %5,6 olarak gerçekleşmiştir. Kişi başına düşen gelir, 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren

yıllar itibarıyla sırasıyla 8.599 ABD Doları, 9.539 ABD Doları ve 10.655 ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Ekonominin zayıflaması, Türkiye'deki enerji tüketiminde bir azalmaya neden olabilir veya elektrik piyasasını olumsuz etkileyebilir.

Nüfus artışıındaki 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.

Yukarıda belirtilen makroekonomik ortam, demografik faktörler veya mevsimsellik gibi faktörlerden herhangi biri, Şirket'in ürettiği elektrige olan talebi etkileyebilir. Bu durum, Şirket'in spot elektrik piyasasında sattığı elektrik bakımından fiyatların düşmesine sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

2. Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin sahip oldukları santrallerin işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemeler, kamu kurumlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.

Sektörde faaliyet gösteren şirketler, düzenlemeye tabidir ve şirketlerin faaliyeti, çeşitli idari izin ve lisansların alınmasına ve söz konusu lisans ve izinlerin geçerliliğini korumasına bağlıdır. Şirket, şehir planlaması, tarım politikaları, çevrenin korunması, biyolojik çeşitlilik, yerel halkın korunması, işyeri sağlığı ve güvenliği gibi çeşitli konularda düzenlemeye tabi tutulmaktadır.

Şirketler, sahip olduğu lisanslara, izinlere ve idari kurumlarla yapılan zorunlu anlaşmalara aykırı olarak hareket etmeleri durumunda, idari para cezaları ile karşılaşabilir veya şirketlerin faaliyetlerini yürütmek için gerekli lisans, izin veya anlaşmalar iptal edilebilir. Ayrıca şirketler, kamu ile yaptığı sözleşmesel ilişkilerden doğan, kamu tarafından veya bunlara karşı başlatılan yasal işlemlere de tabi olabilir.

Bunlara ek olarak EPDK, Şirket'in üretim faaliyetlerinin ilgili mevzuata uygun olmaması durumunda Şirket'e karşı uyarı veya ihtar gönderme, idari para cezası kesme veya Şirket'in lisanslarını iptal etme gibi yaptırımlar uygulayabilir. Şirket'in bir santrali işletmesi için gerekli lisans, izin veya ruhsatın iptali durumunda, Şirket ilgili santrali işletemeyecektir.

Ayrıca Şirket'in TEİAŞ ve/veya ilgili dağıtım şirketiyle yaptığı bağlantı anlaşmalarının şartlarına 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.

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 gündeme gelebilir. Şirket'in faaliyetleri için sahip olması gereken lisans, sertifika, ruhsat ve izinler iptal edilirse veya Şirket, alması gereken lisans, sertifika, ruhsat ve izinleri alamazsa, Şirket'in faaliyetleri duraksayabilir, aksayabilir ve olumsuz etkilenebilir. Ayrıca söz konusu uyumsuzluk halleriyle

bağlantılı olarak Şirket hakkında kamu kurumları nezdinde ve kamuoyunda olumsuz bir izlenim oluşabilir ve bu durum, Şirket'in itibarını, gelirlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

3. Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirketlerin faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen iletim, dağıtım tarifeleri ve perakende ve toptan elektrik satış tarifeleri EPDK tarafından belirlenmekte olup bu konu şirketlerin kontrolü dışındadır. Mevcut yönetmeliklere göre, TEİAŞ, TEDAŞ, dağıtım tesisleri ve kamuya ait üretim ve ticaret şirketleri, EÜAŞ tarife tekliflerini periyodik olarak EPDK'ya sunmaktadırlar. Bu tarife teklifleri, söz konusu yönetmeliklerde belirtilen yöntemeye dayalı şekilde hazırlanmaktadır. EPDK'nın tarifeler üzerinde geniş takdir yetkisi bulunmaktadır ve tarife tekliflerini ya onaylamakta ya da üzerlerinde değişiklikler yapılmasını önermektedir. EPDK'nın bu takdir yetkisi, tarife fiyatlarının, şirketlerin fiyatlandırma stratejisi kapsamında tahminlerinden çok farklı şekilde gerçekleşmesine yol açabilir. Bu faktörlerin tamamı Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

4. Enerji sektörü faaliyetleri regülasyonlara tabi olup söz konusu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirketlerin faaliyetleri, ETKB ve diğer düzenleyici kurumların yoğun gözetimine ve düzenlemelerine tabidir. Bu düzenlemeler, şirketlerin faaliyetlerinin hemen hemen bütün yönleriyle ilgili olup diğer hususların yanı sıra iş kombinasyonları, işletme varlıklarının yapımı ve satın alınması ya da elden çıkarılmasıyla ilgili yönetim kararlarını alabilme ve uygulayabilme kabiliyetini sınırlamaktadır.

Şirketlerin faaliyetlerini düzenleyen kanun ve yönetmelikler, şirketler için daha kısıtlayıcı veya dezavantajlı hale geldiği takdirde, şirketler, bu düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla ilave giderlere katlanmak zorunda kalabilir veya faaliyet gösterme şekli ile ilgili yeni sınırlamalara tabi hale gelebilir ve bu durum, şirketlerin faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Örneğin, EPDK 6 aylık dönemler ile kararlar alarak destekleme bedelinin belirlenmesinde kullanılacak olan "azami uzlaştırma fiyatları"nı belirlemektedir. EPDK'nın 30 Mart 2023 tarihli kararı uyarınca, 1 Nisan 2023 tarihinden itibaren 6 ay süreyle, destekleme bedelinin belirlenmesinde kullanılacak olan "azami uzlaştırma fiyatları"nın aşağıdaki tabloda yer aldığı şekilde uygulanmasına karar verilmiştir. Ancak belirlenen azami uzlaştırma fiyatları, enerji üretimine girdi olan emtia fiyatları ile enflasyon ve döviz kuru gibi parametreler dikkate alınarak güncellenecektir.

Kaynak Tipi	Azami Uzlaştırma Fiyatı (TL/MWh)
İthal Kömür	1.800
Yerli Kömür	1.800
Doğalgaz/Fuel Oil/Nafta/LPG/Motorin	2.550
Diğer kaynaklar	1.700

Bu düzenleme çerçevesinde Santral, kömür ile elektrik üretimi sağladığı için söz konusu usul ve esaslar kapsamında belirlenecek azami uzlaştırma fiyatları ile sınırlı olarak satış yapabilmektedir. Bu sebeple, Şirket'in elektrik satışından elde edeceği gelir bir anlamda sınırlanabilir. Bunun yanında, söz konusu usul ve esaslar kapsamında ne kadarlık bir süre için destekleme bedeli belirleneceğinin belirli olmaması sebebiyle Şirket, ileriye dönük olarak önlem alamayabilir ve Şirket karlılığı olumsuz etkilenebilir. Şirket'in, tabi olduğu düzenlemelere uymaması veya uyamaması halinde, EPDK, Şirket'e karşı ön soruşturma veya soruşturma başlatabilir. Bu tür bir soruşturmanın tamamlanmasının ardından, EPDK, Şirket'in, söz konusu uyumsuzluğu gidermesini

isteyebilir, ek olarak idari para cezası da uygulayabilir. Bunların her ikisi de Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

EPDK, “azami uzlaştırma fiyat” uygulamasının 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren uzatılacağına dair yeni bir karar almamıştır.

Ayrıca, Şirket ilave vergi yükümlülüklerine ve uyum giderlerine maruz kalmasına yol açacak vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Bu nedenle, vergi kurumları tarafından yürütülen denetimler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı herhangi bir vergi incelemesi bulunmamaktadır.

5. İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Şirket'in ürettiği elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, üretmiş olduğu elektriği satmak için, elektrik üretim tesislerini şebekeye bağlamaktadır. Bu kapsamda santrallerini belirli bir yerde inşa etmesi ve bu santrallerin başarılı bir şekilde işletilmesi, Şirket'in elektrik üretim tesislerini şebekeye bağlamasına bağlıdır.

Yeni santrallerin inşa edilebileceği bazı sahalarda şebekeden uzak yerlerde bulunabilir. Bu nedenle Şirket, gelecekte inşa edilecek santraller için yeterli şebeke bağlantılarını beklenen süreler içinde ve beklenen maliyetle gerçekleştireceği konusunda garanti verememektedir. Bu durum, gelecekteki projelerin uygulanmasında gecikmelere yol açabilir. Buna ek olarak, Şirket'in mevcut Santral'i için şebekeye erişimi, şebekedeki kapasite eksikliği, şebekeye bağlı diğer tesislerin yarattığı yoğunluk veya Santral'in aşırı üretimi nedeniyle engellenebilir. Bu nedenle Şirket'in faaliyetlerinde kesintiler meydana gelebilir. Ayrıca TEİAŞ, Santral'in planlanan üretim miktarını aşması durumunda, sisteme planlanandan daha fazla elektrik verilmesi nedeniyle Şirket'e para cezası verebilir ve bu durumun tekrarlanması halinde, Santral'in lisansının iptaliyle sonuçlanabilir.

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.

Yukarıdaki faktörlerden herhangi biri, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

6. Şirket, elektrik satışlarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir.

Her ne kadar Şirket alacaklarının gecikmesi halinde gecikme faizi işletiyor olsa da gelecekte tahsilatlarda yaşanabilecek her türlü gecikme karşısında, faaliyetlerini, finansal durumunun ve nakit yönetiminin olumsuz etkilenmesi riskine maruz kalabilir.

Ayrıca Şirket, ödeme yapılmaması durumunda, alacaklarını tahsil edebilmek için dava veya icra takibi süreçlerine başvurmak durumunda kalabilir. Bu durum Şirket için ek masraf doğurabilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla icra takibine konu tutarlar önemsiz 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, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

7. Şirket'in faaliyetleri, doğası gereği risklidir ve kazalar veya aksamlara yol açabilecek tehlikelere açıktır.

Şirket'in faaliyetleri büyük ölçüde saha operasyonlarını içermekte olup bu faaliyetler aşağıda sayılanlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli tehlike ve risklere açıktır.

- Olaylar, kazalar ve yangınlar,

- Elektrik arkları veya teknik arızalar sonucunda oluşan diğer elektrik kayıpları,
- Diğer altyapı kurum ve kuruluşları da dâhil, üçüncü şahısların neden olduğu zararlar,
- Terör gibi insan kaynaklı yıkımlar,
- Covid-19 pandemisi gibi salgınlar,
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer olumsuz hava koşulları gibi doğal afetler.

8. Şirket'in faaliyetleri, çevre mevzuatından ve ileride oluşabilecek ilişkili davalardan etkilenebilir ve/veya Şirket, önemli miktarda maliyetlerle karşı karşıya kalabilir.

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. Enerji santrali gibi büyük yapılar doğaları gereği, çevresel tehlikelere yol açmaya, yerel halka, bitki örtüsüne, hayvanlara ve genel olarak doğaya zarar verme potansiyeli barındırır.

İlave olarak, sera gazı emisyon hedeflerinin Birleşmiş Milletler ve Avrupa Birliği'nin öncülüğünde Dünya İklim Konferansında 2015'te net olarak belirlenmesi, 2016'da uygulamaya konması ve diğer gelişmekte olan ülkelerle de ortak paydada buluşulması ile fosil yakıtlı santrallerin geleceği ciddi olarak tartışılmaya başlanmıştır.

Paris İklim Anlaşması'nı imzalayan gelişmiş ülkelerin yoğun mesaisi ile yeşil enerji ve karbon emisyonu azaltım teknolojilerinin yaygınlaştırılmasının hız kazandırılması planlanmaktadır. Bununla beraber yenilenebilir enerji, birçok ülkede teşvik edilmekte ve tersine fosil yakıtlı santraller için karbon vergisi, karbon tutum teknolojileri gibi ilave maliyetler ortaya konarak yeşil enerji desteklenmektedir. Paris İklim Anlaşması ile gelişmiş ülkeler ve gelişmekte olan ülkeler arasında finansal, teknolojik ve kapasite desteği planlanmaktadır. Ancak bunun nasıl işleyeceği ile ilgili hükümler netleşmemiştir.

Ülkemizin 2015 yılında Paris İklim Anlaşması'nı imzalaması ve 2021'de Cumhurbaşkanı Kararı ile onaylanmasıyla 2053 yılı için net sıfır emisyonu hedefi ilan edilmiştir. Ülkemizde 2053'e uzanan süreçte alınacak tedbirler, çıkarılacak kanun ve yönetmelikler henüz netleşmemiştir.

Tüm bu gelişmeler ile ilerleyen yıllarda Şirket, çıkarılan mevzuatlar kapsamında ilave yatırımlar ile yeni teknolojiler edinerek karbon tutumunu sağlamak durumunda kalabilecek ya da enerji üretim sürecinde yeni yatırımlarla köklü değişikliklere gitme durumunda kalabilecektir. Bu gibi gelişmeler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz

etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile İzahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

2. Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in hakim ortağı Aydem Holding A.Ş., Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye (Parla Enerji'de sahip olduğu paylar dolayısıyla) devam edecektir. Şirket'in hakim ortağı Aydem Holding A.Ş. ayrıca, Şirket'in imtiyazlı A grubu nama yazılı paylarına sahip olup A grubu pay sahipleri; işbu İzahname'nin 19.3 nolu bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu olmadan alınamamasına dair Esas Sözleşme'de tanınmış imtiyazlara sahiptir.

Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahibinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir.

Şirket'in ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

3. Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in 26.10.2023 tarih ve 2023/49 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile (Söz konusu yönetim kurulu kararı, Şirket'in 03.10.2023 tarih ve 2023/43 sayılı Yönetim Kurulu kararının yerine geçmek üzere alınmıştır.);

Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

- (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
- (ii) Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrası söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olacağı Şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri, pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri satmamasına, satma taahhüdünde bulunmamasına, devretmemesine, rehinmemesine veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmamasına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmamasına, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmamasına ve yönetim kontrolüne sahip

olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağına;

Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, bahsedilen hususlarda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına ve

(iii) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine

karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 26.10.2023 tarihli taahhüt verilmiştir.

Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 09.08.2023 tarih ve 2023/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

1. Çates paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Çates paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına,

2. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde Çates paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, maliki oldukları Çates paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmamasına, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasına, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılmasına ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesine,

3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece, Çates İzahnamesinin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde, maliki oldukları payların Borsa dışında satılmayacağına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağına veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğine

karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 09.08.2023 tarihli taahhütnameler verilmiştir.

Şirket kredi verenleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, Şirket'in paylarına ilişkin mülkiyet veya tasarruf haklarının kredi verenlere geçmesi halinde Kurul düzenlemeleri uyarınca, kredi verenlerin Şirket paylarını devretmeyeceğini veya bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapacağını taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilecek, Şirket ortağı veya duruma göre kredi verenler Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilmektedir.

4. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirasının diğer para birimlerine göre

değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

5. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, finansal yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

6. Şirket, Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Ortaklığın kâr payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kâr ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket ilgili yılı kâr ile tamamlasa dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup kâr dağıtımını genel kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem karından kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl kârlarını dağıtımına konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli kârı olmayabilir veya Şirket kârını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

7. Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımlarının gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 33.050.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %20,01 oranındaki halka açıklık, 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 satamayabilir.

9. Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır.

Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı,
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara 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 dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı,
- Halka arz edilen payların 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;

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- 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 paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

10.Halka arzdan sonra da Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edecek olan ana ortak Parla Enerji ve Şirket paylarının dolaylı sahibi Aydem Holding’in menfaatleri, Şirket’in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle farklı olabilir veya çatışabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket’in sermayesinin %100’üne sahiptir. Aydem Holding ise Halka Arz Eden Pay Sahibi’nin tüm sermayesine sahiptir. Bu sebeple, Aydem Holding, Şirket’in dolaylı olarak hakim pay sahibi konumundadır. Halka Arzın tamamlanmasından sonra Halka Arz Eden Pay Sahibi, Şirket’in sermayesinde önemli bir paya sahip olmaya devam edecektir. Dolaylı çoğunluk pay sahibi olarak Aydem Holding, Şirket’in yeni satın almalar ve malvarlıkları üzerinde tasarruf edilmesi de dahil olmak üzere ticari stratejisi, kurumsal faaliyetleri, yönetimi ve politikaları hususlarında önemli bir nüfuza sahip olmaya devam edecektir. Ancak, Aydem Holding’in çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşeceğinin herhangi bir garantisi yoktur ve Aydem Holding diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşmeyen kararlar alabilir veya Şirket’in bu şekilde kararlar almasını sağlayabilir.

Ayrıca, Aydem Holding ile yapılan işlemler, kanun kapsamında ilişkili taraf işlemleri olarak nitelendirilecek ve bu türde işlemlerin “menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin”, “bağımsız ve menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin” veya duruma göre “menfaati bulunmayan pay sahiplerinin” çoğunluk oyuyla kabul edilmesi gereklidir. Şirket genellikle ilişkili taraf işlemleri için gerekli onayları almak için çaba gösterse de her zaman bu izinleri alamayabilir.

İlişkili taraf işlemleri için gereken onayların alınmaması halinde işlem gerçekleştirilemeyebilir veya söz konusu işlemlere geçerli bir biçimde itiraz edilmesi söz konusu işlemleri geçersiz kılabilir ve bu da Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde esaslı ölçüde olumsuz etki gösterebilir.

Ayrıca, Aydem Holding'in Şirket'in payları üzerinde gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları veya bu yöndeki söylentilerin Şirket'in paylarının piyasa fiyatında gerçekçi veya spekülasyon etkisi olabilir. Bu durum Şirket'in performansını, Şirket'in yatırımcı, kamuoyu veya özel sektör nezdindeki imajını, Şirket'in paylarını veya payların değerini olumsuz etkileyebilir.

5.4. Diğer (Özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda yer verilen) riskler:

• Sermaye Riski

Net Finansal Borç/Özkaynaklar oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Finansal Borç/Özkaynaklar Oranı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Toplam Finansal Borçlar	2.128.197.005	2.283.976.634	2.333.789.087	2.508.956.772
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	82.061.639	4.339.896	24.849.600	40.521.859
Net Finansal Borç	2.046.135.366	2.279.636.738	2.308.939.487	2.468.434.913
Özkaynaklar	-1.757.924.278	889.921.838	3.419.546.364	3.664.821.958
Net Finansal Borç / Özkaynaklar Oranı	-116%	256%	68%	67%

Şirket'in net finansal borçluluğu dönemler itibarıyla önemli nitelikte değişim göstermemiş olup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 2.046 milyon TL iken, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2020 tarihine göre %11 artışla 2.280 milyon TL'ye, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2021 tarihine göre %1 artışla 2.309 milyon TL'ye yükselmiş olup 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla da 31 Aralık 2022 tarihine göre %7 artışla 2.468 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla, 48 milyon TL tutarında olup 29 Haziran 2022 tarihinde gerçekleştirilen sermaye artırım neticesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 85 milyon TL'ye, 31 Ocak 2023 tarihinde gerçekleştirilen sermaye artırım neticesinde 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 140 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in paylara ilişkin primler/iskontoları bulunmamaktadır. Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 264 bin TL, 2.489 milyon TL, 4.508 milyon TL ve 4.353 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderlerinde 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasında %100'ün üzerinde bir oranda artış gerçekleşmiş olup 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında %81 oranında artmıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasındaki değişim büyük oranda santralin 2021 yılında gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasındaki değişim de büyük oranda santralin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 arasındaki %3'lük azalma, özkaynak altında takip edilen maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonundaki döneme isabet eden tutarın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesinden kaynaklanmaktadır. 2021 yılında 889,9 milyon TL olan özkaynaklar 30

Haziran 2023 tarihinde 3.664 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu büyümede; bu dönemde yapılan iki adet nakdi sermaye artırımları, santralin bağımsız bir kuruluş tarafından yeniden değerlemeye tabi tutulması sonrasında TL değerindeki yükseliş ve operasyonlardan elde edilen karlılık etkili olmuştur.

Bu kapsamda Şirket'in Net Finansal Borç/Özkaynaklar Oranı 2020, 2021 ve 2022 yılsonu ve 30.06.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla -%116, %256, %68 ve %67 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 30.06.2023 dönemi itibarıyla, 2,5 milyar TL olan net finansal borçluluğuna karşılık 3,7 milyar TL tutarındaki özkaynakları sebebiyle, yükümlülüklerini karşılayamama riskinin düşük olduğu değerlendirilmektedir. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlarla karşılaşabilir.

• Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili taraflardan ticari alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
30.06.2023	1.129.468.869	7.576.598	498.141	2.600.275	40.521.859	1.180.665.742
31.12.2022	541.890.787	9.470.875	37.161.722	1.961.045	24.849.600	615.334.029
31.12.2021	64.348	75.414.507	8.674.529	1.205.030	4.339.896	89.698.310
31.12.2020	359.645	58.283.927	19.535.447	746.824	82.061.639	160.987.482

01.01.2023-30.06.2023 ara dönem sonu itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 7.576.589 TL (31.12.2022: 9.470.875 TL, 31.12.2021: 75.414.507 TL, 31.12.2020: 58.283.927 TL) ilişkili taraflardan 1.129.468.869 TL (31.12.2022: 541.890.787 TL, 31.12.2021: 64.348 TL, 31.12.2020: 359.645 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 2.600.275 TL (31.12.2022: 1.961.045 TL, 31.12.2021: 1.205.030 TL, 31.12.2020: 746.824 TL), ilişkili taraflardan 498.141 TL (31.12.2022: 37.161.722 TL, 31.12.2021: 8.674.529 TL, 31.12.2020: 19.535.447 TL) diğer alacağı, bankalarda 40.521.859 TL (31.12.2022: 24.849.600 TL, 31.12.2021: 4.339.896 TL, 31.12.2020: 82.061.639 TL) mevduatı bulunmaktadır.

Şirket'in 01.01.2023-30.06.2023 ara dönem sonu itibarıyla vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış ilişkili olmayan taraflardan 2.412.378 TL (31.12.2022: 2.418.160 TL, 31.12.2021: 2.559.016 TL, 31.12.2020: 2.555.129 TL) ticari alacağı bulunmaktadır.

• Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlarla karşılaşabilir.

Şirket'in likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Dönen Varlıklar	189.974.513	166.924.184	818.963.217	1.457.487.223
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.383.586.385	190.862.118	316.582.654	2.720.141.107
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,08	0,87	2,59	0,54

Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin toplamı 01.01.2023-30.06.2023 ara dönem sonunda 3,1 milyar TL olup bu tutarın 218,3 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 2,6 milyar

TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 54,1 milyon TL'si 1-5 yıl arası vadeli, 142,1 milyon TL'si 5 yıl ve üzeri vadelidir. Bu tutarın 2,8 milyar TL'si finansal borçlardan, 6,2 milyon TL'si ilişkili taraflara ticari borçlardan, 202,8 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan, 0,7 milyon TL'si ilişkili taraflara diğer borçlardan, 1,5 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır.

30.06.2023 Tarihi İtibarıyla	Kayıtlı Değeri	Tahmini / Sözleşmeli Nakit Akışı Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıl ve Üzeri
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.717.275.513	3.060.804.330	218.343.573	2.646.301.631	54.078.415	142.080.711
Finansal borçlar	2.508.956.772	2.849.558.954	7.802.643	2.645.597.185	54.078.415	142.080.711
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.204.142	6.204.142	6.204.142	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	199.901.167	202.827.802	202.827.802	0	0	0
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	704.446	704.446	0	704.446	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.508.986	1.508.986	1.508.986	0	0	0
Toplam	2.717.275.513	3.060.804.330	218.343.573	2.646.301.631	54.078.415	142.080.711

31.12.2022 Tarihi İtibarıyla	Kayıtlı Değeri	Tahmini / Sözleşmeli Nakit Akışı Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıl ve Üzeri
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.605.274.842	3.069.299.599	265.306.954	18.535.974	2.675.633.799	109.822.872
Finansal borçlar	2.333.789.087	2.796.828.032	5.047.250	6.324.111	2.675.633.799	109.822.872
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	85.299.192	85.299.192	85.299.192	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	172.671.453	173.657.265	173.657.265	0	0	0
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	12.211.863	12.211.863	0	12.211.863	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.303.247	1.303.247	1.303.247	0	0	0
Toplam	2.605.274.842	3.069.299.599	265.306.954	18.535.974	2.675.633.799	109.822.872

31.12.2021 Tarihi İtibarıyla	Kayıtlı Değeri	Tahmini / Sözleşmeli Nakit Akışı Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıl ve Üzeri
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.406.869.200	3.226.717.448	115.279.675	84.875.113	2.838.976.128	187.586.532
Finansal borçlar	2.283.976.634	3.102.334.061	26.044.181	49.727.220	2.838.976.128	187.586.532
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8.274.674	8.274.674	8.274.674	0	0	0

31.12.2021 Tarihi İtibarıyla	Kayıtlı Değeri	Tahmini / Sözleşmeli Nakit Akışı Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıl ve Üzeri
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	77.907.969	79.398.790	79.398.790	0	0	0
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	35.147.893	35.147.893	0	35.147.893	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.562.030	1.562.030	1.562.030	0	0	0
Toplam	2.406.869.200	3.226.717.448	115.279.675	84.875.113	2.838.976.128	187.586.532

31.12.2020 Tarihi İtibarıyla	Kayıtlı Değeri	Tahmini / Sözleşmeli Nakit Akışı Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıl ve Üzeri
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.491.479.502	2.691.501.588	76.163.520	2.432.357.956	101.855.908	81.124.204
Finansal borçlar	2.128.197.005	2.325.976.436	0	2.142.996.324	101.855.908	81.124.204
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	17.003.249	17.003.249	17.003.249	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	53.306.878	55.549.533	55.549.533	0	0	0
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	289.361.632	289.361.632	0	289.361.632	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.610.738	3.610.738	3.610.738	0	0	0
Toplam	2.491.479.502	2.691.501.588	76.163.520	2.432.357.956	101.855.908	81.124.204

30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

Banka Kredileri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
<i>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
<i>Uzun Vadeli Banka Kredileri</i>	116.548.228	2.223.252.877	2.306.095.396	127.302.892
Uzun Vadeli Banka Kredileri	116.548.228	2.223.252.877	2.306.095.396	127.302.892
Toplam Banka Kredileri	2.117.438.156	2.267.387.176	2.312.120.662	2.482.986.017

Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 2.001 milyon TL, 44 milyon TL, 6 milyon TL ve 2.356 milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasında %98 oranında azalmış, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında ise %86 azalmıştır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki artış oranı ise %38996'dır. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 arasındaki uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımlarındaki azalış, 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer alan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888.277.993 TL kredi ödemesini, kredi yapılandırma sözleşmesine istinaden 30 Haziran 2024 tarihine ötelemesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim kredi ödemelerinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 arasındaki değişim ise Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken TL kredi

taksitlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 117 milyon TL, 2.223 milyon TL, 2.306 milyon TL ve 127 milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarındaki artış oranı; 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasında %1.808 olup 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasındaki artış oranı ise %4 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı ise %94'tür. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 arasındaki uzun vadeli borçlanmalardaki değişim 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer alan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888 milyon TL kredi ödemesinin kredi yapılandırma sözleşmesiyle 30 Haziran 2024 tarihine öteleme işleminden; 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki uzun vadeli borçlanmalarındaki değişim ise TL kredilerin net bugünkü değerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket, 2022 yılında kredi ödeme planına göre yapması gereken kredi taksit ödemesinden ayrı 17 milyon ABD Doları anapara erken ödemesi yapmıştır. Bunun yanında TL cinsinden kredilerin faiz tahakkuku nedeniyle Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 31 Aralık 2022 itibarıyla artış göstermiştir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 arasındaki değişim ise Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken kredi taksitlerinin uzun vadeli yükümlülüklerden kısa vadeli yükümlülüklerle sınıflanmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in finansal borçları, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 21 Temmuz 2014 tarihli 2014/64 sayılı kararı uyarınca 22 Aralık 2014 tarihinde imzalanan devir sözleşmesi ile Elektrik Üretim A.Ş.'den Santral'i ve bu santralin mütemmim cüzlerini ve müştemilatını satın alması nedeniyle oluşmuştur.

Kredi sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre geri ödemeleri, 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir: Kredi Sözleşmelerinin Vadeleri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Talep Edildiğinde veya Bir Yıl İçinde Ödenecekler	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
İkinci Yılda Ödenecekler	21.954.561	55.051.764	2.216.845.657	4.045.676
Üçüncü Yılda Ödenecekler	19.183.505	2.009.489.849	5.508.712	7.561.604
Dördüncü Yılda Ödenecekler	16.772.271	18.572.047	5.132.782	7.084.804
Beşinci Yılda Ödenecekler	14.522.127	33.770.900	4.809.141	10.495.852
Beş Yıldan Sonra Ödenecekler	44.115.764	106.368.317	73.799.104	98.114.956
Toplam	2.117.438.156	2.267.387.176	2.312.120.662	2.482.986.017

30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla açık olan kredilerin detayları aşağıdaki gibidir:

30.06.2023	Orijinal Para Birim Tutarı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ortalama Faiz Oranı (%)
TL	2.347.293.807	2.347.293.807	0	12
ABD Doları	5.245.238	8.389.318	127.302.892	6
Toplam		2.355.683.125	127.302.892	

31.12.2022	Orijinal Para Birim Tutarı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ortalama Faiz Oranı (%)
TL	2.213.976.650	0	2.213.976.650	12
ABD Doları	5.239.377	6.025.266	92.118.746	6
Toplam		6.025.266	2.306.095.396	

31.12.2021	Orijinal Para Birim Tutarı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ortalama Faiz Oranı (%)
------------	----------------------------	-------------	-------------	-------------------------

	Birim Tutarı			Oranı (%)
TL	1.968.356.172	0	1.968.356.172	12
ABD Doları	22.394.294	44.134.299	254.896.705	6
Toplam		44.134.299	2.223.252.877	

31.12.2020	Orijinal Para Birim Tutarı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	Ortalama Faiz Oranı (%)
TL	1.897.665.675	1.897.665.675	0	15
ABD Doları	29.568.324	103.224.253	116.548.228	8
Toplam		2.000.889.928	116.548.228	

- **Piyasa Riski**

- **Yabancı Para Riski**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket ABD Doları, Euro ve GBP para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Döviz Varlıkları	1.015.058.729	237.393.959	40.236.939	82.594.182
Döviz Yükümlülükleri	137.963.842	201.383.288	307.225.049	225.645.497
Net Döviz Pozisyonu	877.094.887	36.010.671	-266.988.110	-143.051.315
Kurlarda %10 Azalış Olması Halinde Kara Etkisi	-87.709.489	-3.601.067	26.698.811	14.305.132

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla net döviz fazlası olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

- **Faiz Oranı Riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

Sabit Faizli Araçlar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Yükümlülükler	2.508.956.772	2.333.789.087	2.283.976.634	2.128.197.005
Vadeli Mevduatlar	38.510.319	22.437.620	75.229	18.548.498
Toplam	2.547.467.091	2.356.226.707	2.284.051.863	2.146.745.503

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirket uluslararası piyasalarda faiz oranlarında ortaya çıkabilecek dalgalanma etkilerinden korunmak amacıyla dönem dönem vadeli faiz oranı değişimi sözleşmeleri yapmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerin sırasıyla 2.482.986.017 TL, 2.312.120.662 TL, 2.267.387.176 TL ve 2.117.438.156 TL tutarlarındaki kısmı sabit faizli banka kredilerinden, 25.970.755 TL, 21.668.425 TL, 16.589.458 TL ve 10.758.849 TL tutarlarındaki kısmı sabit faizli finansal kiralama yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Çates Elektrik Üretim A.Ş.'dir. Türkiye Patent ve Marka Kurumu'na tescilli "ÇATES" ve "Çatalağzı Termik Santrali" olarak işletme adları bulunmaktadır.

6.1.2. İhraççı'nın kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Şahinler Mahallesi Şahinler (Küme Evler) Yatağan Termik Santrali Sitesi No: 259/1 Yatağan/Muğla
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Muğla Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	8907

6.1.3. İhraççı'nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Denizli Ticaret Sicili'ne 19 Eylül 2014 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur. Daha sonrasında, Şirket'in merkezi mevcut durumda kayıtlı olduğu Muğla'daki adresine taşınmıştır.

6.1.4. İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı'nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye
Merkez adresi:	Şahinler Mahallesi Şahinler (Küme Evler) Yatağan Termik Santrali Sitesi No: 259/1 Yatağan/Muğla
İnternet adresi:	www.cates.com.tr
Telefon:	0372 264 30 50
Faks:	0372 264 24 21

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket, Türk Kanunlarına göre kurulmuş bir anonim şirket olması nedeniyle uymakla yükümlü ve tabi olduğu tüm mevzuata ek olarak, kuruluşu, faaliyetleri ve uyguladıkları tarifeler bakımından, öncelikle Elektrik Piyasası Kanunu, Çevre Kanunu, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, Çevre Kanununca Alınması Gereken İzin ve Lisanslar Hakkında Yönetmelik, Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği, İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği, EPDK ile Çevre Bakanlığı düzenlemeleri olmak üzere muhtelif düzenlemelere tabidir.

Şirket'in elektrik enerjisi üretimi faaliyetleri aşağıda belirtilen kurumlar tarafından düzenlenir ve yönetilir.

- **ETKB**, ulusal enerji politikalarının uygulanmasını ve yürütülmesini sağlar.
- **Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK")**, Enerjinin yeterli, kaliteli, sürekli, ekonomik ve çevreyle uyumlu bir şekilde tüketiciye sunulması için düzenleme ve denetleme yapmaktadır. Ayrıca piyasa faaliyetlerinin EPK'ya ve ilgili ikincil mevzuata uygun olarak yürütülmesini sağlar.
- **Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ("EPIAŞ")**, Enerji Borsası ve Piyasa İşletmecisi olarak Türkiye'nin "enerji ticaretinde merkez ülke olma" hedefi doğrultusunda; enerji piyasalarının

etkin, şeffaf, güvenilir, öngörülebilir ve sürdürülebilir biçimde işletilmesi ve geliştirilmesi için çalışan kamu-özel sektör işbirliği şirkettir.

- **Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü (“MAPEG”)**, maden sektörü ile ilgili kamu politikalarını belirleme, sektörü denetleme ve geliştirme görevlerine sahip bir kamu kurumudur.

Şirket’in elektrik piyasasında faaliyetlerini sürdürebilmesi için tabi olduğu kanun ve yönetmelikler aşağıda detaylandırılmıştır.

Elektrik Piyasası Kanunu, elektrik üretimi, iletimi, dağıtımı, toptan veya perakende satışı, ithalat ve ihracatı, piyasa işletimi ile bu faaliyetlerle ilişkili tüm gerçek ve tüzel kişilerin hak ve yükümlülüklerini kapsar. Bu kanunun amacı; elektriğin yeterli, kaliteli, sürekli, düşük maliyetli ve çevreyle uyumlu bir şekilde tüketicilerin kullanımına sunulması için, rekabet ortamında özel hukuk hükümlerine göre faaliyet gösteren, finansal açıdan güçlü, istikrarlı ve şeffaf bir elektrik enerjisi piyasasının oluşturulması ve bu piyasada bağımsız bir düzenleme ve denetimin yapılmasının sağlanmasıdır. Piyasa işleyişi ve uygulama aşamalarının detayları ise ikincil mevzuatlarla belirlenmiştir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği, elektrik piyasasında faaliyette bulunulabilmesi için alınması zorunlu olan önlisans ve lisanslar ile bu lisanslara ilişkin temel hükümleri, lisanslandırma işlemlerini, önlisans ile lisans sahibi tüzel kişilerin hak ve yükümlülüklerini kapsar. Şirket, 08.12.2014 tarihinde EPDK’dan alınmış üretim lisansına sahiptir.

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği (“DUY”), aktif elektrik enerjisi arz ve talebinin dengelenmesine ve uzlaştırmanın gerçekleştirilmesine ilişkin usul ve esasları belirlemektedir. Bu yönetmelik; dengeleme mekanizmasının ve uzlaştırmanın taraflarının görev, yetki ve sorumlulukları ile aktif elektrik enerjisi arz ve talebinin dengelenmesine ve lisans sahibi tüzel kişilerin dengeleme mekanizması ve uzlaştırmaya katılımları sonucu oluşan alacak ve borçlarının finansal açıdan uzlaştırılmasına ilişkin usul ve esasları kapsar.

DUY’a göre, lisans sahibi şirketler EPIAŞ ile piyasa katılım anlaşması imzalamak suretiyle Piyasa Katılımcısı olabilirler. EPIAŞ, piyasa katılımcılarına enerji alış-satış taleplerinde bulunabilecekleri uygun ortamları sunmakla birlikte, piyasa alış-satış işlemlerinin şeffaf, düzenlemelere uygun bir şekilde yürütülmesi ve referans fiyat oluşmasını sağlamaktadır. EPIAŞ bünyesinde bulundurduğu, gün öncesi, gün içi spot elektrik piyasaları, vadeli elektrik piyasası ile uluslararası standartlarda hizmet veren bir piyasa işletmecisidir. Görevini ifa ederken piyasa hacminin derinleşmesine katkı sağlayarak güvenli bir piyasa ortamı oluşturmaktadır.

Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği, gerçek ve tüzel kişilerin elektrik iletim veya dağıtım sistemine bağlanmaları ile bu sistemleri ve enterkonneksiyon hatlarını kullanmalarına ilişkin usul ve esasları düzenler.

Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği, elektrik piyasasında arz güvenliğinin temini için gerekli yedek kapasite de dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini için güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amacıyla Sistem İşletmecisi tarafından işletilecek olan kapasite mekanizmasına ilişkin kuralları belirler. Bu yönetmelik, hangi santrallerin kapasite mekanizması içinde yer alabileceğine, yerli kaynaklara verilecek önceliklere, kapasite ödemelerine esas yıllık bütçenin belirlenmesine, bütçenin nasıl kullanılacağına, hangi aralıklarla ilgili üretim lisansı sahibi tüzel kişilere kapasite ödemesi yapılacağına, kapasite ödemelerine esas maliyet bileşenlerinin hesaplanmasına, kapasite mekanizmasında yer alan santrallere yapılacak kapasite ödemelerinin hesaplanmasına ve ödeme yapılmasına engel teşkil eden hususlara dair usul ve esasları kapsar.

Şirket’in çevre mevzuatı yükümlülüklerine göre faaliyetlerini sürdürebilmesi için tabi olduğu kanun ve yönetmelikler aşağıda detaylandırılmıştır.

Çevre Kanunu, kanunun amacı bütün canlıların ortak varlığı olan çevrenin, sürdürülebilir çevre ve sürdürülebilir kalkınma ilkeleri doğrultusunda korunmasını kapsamaktadır. Çevre Kanunu'nun faaliyetlerine düzenleme getirdiği, kurallara uymaması hâlinde idari yaptırımında bulunduğu kişiler hem gerçek hem tüzel kişilerdir. Çevre Kanunu, çevreye zarar veren, tehlikeye atan ve ekolojik dengeyi bozan eylemlerin hepsini idari ihlal olarak kabul eder ve cezai yaptırımlarda bulunur.

Şirket adına çevre mevzuatı kapsamında yükümlü olunan ÇED Belgesi, Çevre İzni ve Lisans Belgesi, İş Yeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatı bulunmaktadır.

Çevre İzni ve Lisans Yönetmeliği, 2872 sayılı Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansı sürecinde uyulacak usul ve esasları düzenlemektedir. Bu yönetmeliğin Ek-1 ve Ek-2 listesinde yer alan faaliyet ve tesisler ile ilgili olarak, Çevre Kanunu'nca alınması gereken izin ve lisanslara ilişkin tüm iş ve işlemleri kapsar. Şirket, yönetmelik Ek-1 kapsamında 04.06.2021-04.06.2026 tarihli 5 yıl geçerliliği olan Çevre İzni ve Lisans Belgesi'ne sahiptir.

ÇED Yönetmeliği, ÇED sürecinde uyulacak idari ve teknik usul ve esasları düzenlemektedir.

ÇED Başvuru Dosyası, ÇED Raporu ile Proje Tanıtım Dosyasının hangi tür projeler için isteneceği ve içereceği konuları, ÇED sürecinde uyulacak idari ve teknik usul ve esasları, ÇED kapsamına giren projelerin başvuru, inşaat öncesi, inşaat, işletme ve işletme sonrası izlenmesi, kontrolü ve denetlenmesini, ÇED sisteminin, çevre yönetiminde etkin ve yaygın biçimde uygulanabilmesi ve kurumsal yapısının güçlendirilmesi için gerekli eğitim çalışmalarını, kapsar.

Termik santral için 21.09.2012 tarih ve 4215 sayı ile alınmış “ÇED Kapsam Dışı”, Kül depolama sahası için 26.06.2001 tarih ve 7940 sayı ile alınmış “ÇED Olumlu” kararı mevcuttur. Termik Santral ve Kül Depolama Sahası ÇED Kararların her ikisi de 21.08.2015 tarih ve 3281 sayılı yazı ile Şirket adına yenilenmiştir.

Sıfır Atık Yönetmeliği, hammadde ve doğal kaynakların etkin yönetimi ile sürdürülebilir kalkınma ilkeleri doğrultusunda atık yönetimi süreçlerinde çevre ve insan sağlığının ve tüm kaynakların korunmasını hedefleyen sıfır atık yönetim sisteminin kurulmasına, yaygınlaştırılmasına, geliştirilmesine, izlenmesine, finansmanına, kayıt altına alınarak belgelendirilmesine ilişkin genel ilke ve esasların belirlenmesidir. Şirket, 24.11.2020 tarih ve TS/67/B2/15/5 numaralı Sıfır Atık Belgesi'ne sahiptir.

Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği, sanayi ve enerji üretim tesislerinin faaliyeti sonucu atmosfere yayılan is, duman, toz, gaz, buhar ve aerosol halindeki emisyonları kontrol altına almak; insanı ve çevresini hava alıcı ortamındaki kirlenmelerden doğacak tehlikelerden korumaya; hava kirlenmeleri sebebiyle çevrede ortaya çıkan umuma ve komşuluk münasebetlerine önemli zararlar veren olumsuz etkileri gidermeye ve bu etkilerin ortaya çıkmasını engellemeye ilişkin usul ve esasları belirlemektedir.

İşletmelerin kurulması ve işletilmesi için gerekli esasları, işletmeden çıkan hava emisyonları ve işletmenin etki alanı içerisinde hava kirliliğinin önlenmesinin tetkik ve tespiti ile, yakıtların, ham maddelerin ve ürünlerin üretilmesi, kullanılması, depolanması ve taşınmasına ilişkin usul ve esasları kapsar. Baca gazı emisyonlarının önlenmesi amacı ile baca gazı arıtma sistemleri mevcuttur.

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği, Ülkenin yeraltı ve yerüstü su kaynakları potansiyelinin korunması ve en iyi bir biçimde kullanımının sağlanması için, su kirlenmesinin önlenmesini sürdürülebilir kalkınma hedefleriyle uyumlu bir şekilde gerçekleştirmek üzere gerekli olan hukuki ve teknik esasları belirlemektedir. Bu yönetmelik su kalitesinin korunmasına ilişkin planlama esasları ve yasaklarını, atıksuların boşaltım ilkelerini ve boşaltım izni esaslarını, atıksu altyapı tesisleri ile ilgili esasları ve su kirliliğinin önlenmesi amacıyla yapılacak izleme ve denetleme usul ve esaslarını kapsar. Şirket'te oluşan atıksuların özlenmesi amacı ile evsel atıksu arıtma tesisi ve endüstriyel nitelikli atıksu arıtma tesisi mevcuttur.

Atıkların Düzenli Depolanmasına Dair Yönetmelik, atıkların düzenli depolama yöntemi ile bertarafı sürecinde; oluşabilecek sızıntı sularının ve depo gazlarının toprak, hava, yeraltı suları ve yüzeysel suların üzerindeki olumsuz etkilerinin asgari düzeye indirilerek çevre kirliliğinin önlenmesine, atıkların türüne göre uygun depo tabanı teknik tasarımlarının yapılması ve düzenli depolama tesislerinin inşa edilmesine, düzenli depolama tesislerine atık kabulü işlemlerine, düzenli depolama tesislerinin işletilmesi, kapatılması ile kapatma sonrası kontrol ve bakım süreçlerine, işletme, kapatma ve kapatma sonrası bakım süreçlerinde sera etkisi de dâhil olmak üzere çevre ve insan sağlığı açısından risk teşkil edebilecek olumsuzlukların önlenmesine, mevcut düzenli depolama tesislerinin ıslahı, kapatılması ve kapatma sonrası bakım süreçlerine ilişkin teknik ve idari hususlar ile uyulması gereken genel kuralları belirlemektedir. Yönetmelik, düzenli depolama tesislerine ilişkin teknik esaslar ile atıkların düzenli depolama tesislerine kabulü ve atıkların düzenli depolanmasına ilişkin usul ve esaslar ile alınacak önlemleri, yapılacak denetimleri ve tabi olunacak sorumlulukları kapsar. Şirket, üretim faaliyetinden kaynaklanan atık küllerini 2. Sınıf Düzenli Depolama Tesisinde depolamaktadır.

Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik, çevre mevzuatı ve 10/09/2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği uyarınca çevre yönetimi hizmeti verecek personelin, çevre yönetim birimlerinin ve çevre danışmanlık firmalarının taşınması gereken şartları, yükümlülüklerini, çalışma usul ve esaslarını, yeterlik belgesi başvurularının yapılması ve değerlendirilmesi ile yeterlik belgelerinin verilmesi, denetlenmesi, askıya alınması ve iptali ile ilgili konuları kapsar. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği EK-1 listesinde yer alan işletmeler; Bakanlıktan yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimlerini kurmak veya çevre danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti almak zorundadır. Şirket, Çatalağzı Termik Santrali ve 2. Sınıf Düzenli Depolama sahası işletmeleri için Çevre Denetim Yönetmeliği uyarınca çevre danışmanlık hizmeti almaktadır. Şirket’in İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına Dair Kanun Hükmünde Kararnamenin Değiştirilerek Kabulüne Dair Kanuna bağlı yönetmeliğe göre faaliyetlerini sürdürebilmesi için tabi olduğu kanun aşağıda detaylandırılmıştır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, Bu yönetmeliğin amacı, işyeri açma ve çalışma ruhsatlarının verilmesinde uygulanacak esas ve usulleri düzenlemektir. Bu yönetmelik, sıhhi ve gayrisıhhi işyerleri ile umuma açık istirahat ve eğlence yerlerinin ruhsatlandırılması ve denetlenmesine dair iş ve işlemleri kapsar. Şirket, 31.03.2023 tarih ve RHT.67.00.2023.GSM1.1 sayılı Zonguldak İl Özel İdareden 1. Sınıf Gayri Sıhhi Müessese, İş Yeri Açma ve Çalıştırma Ruhsatına sahiptir.

Şirket’in 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu yükümlülüklerine göre faaliyetlerini sürdürebilmesi için tabi olduğu kanun aşağıda detaylandırılmıştır.

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, Bu Kanunun amacı; işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. Bu kanun; kamu ve özel sektöre ait bütün işlere ve işyerlerine, bu işyerlerinin işverenleri ile işveren vekillerine, çırak ve stajyerler de dâhil olmak üzere tüm çalışanlarına faaliyet konularına bakılmaksızın uygulanır.

Şirket iş sağlığı ve güvenliği konularında kendi bünyesinde yer alan SEÇ iş sağlığı ve güvenliği birimi ile mevzuata uyum konusunda çalışmalar yürütmektedir. Şirket bünyesinde iş sağlığı ve güvenliği uzmanları ve iş yeri hekimi istihdam edilmektedir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarihçe

Aşağıdaki tarihçede, geçmişten günümüze kadar Şirket'i ilgilendiren önemli olaylara yer verilmiştir.

- 1974 - Ülkemiz sanayisinin artan elektrik enerjisi açığını karşılamak için 1946 yılında inşasına başlanan 129 MWe kurulu güce sahip Çatalağzı A Santrali'nin 1982 yılında ekonomik ömrünü dolduracak olmasından dolayı 1974 yılı kamu yatırım programında 1x157,34 MWe gücünde yeni bir santral kurulmasına karar verilmiştir.
- 1979 - Kamu yatırım programında karar verildiği üzere, Çatalağzı A Santrali'ne ek olarak, bugün Çatalağzı Termik Santrali olarak da tanınan Çatalağzı B Santrali'nin inşasına başlanmıştır.
- 1986 - 1x157,34 MWe'lik Çatalağzı B Santrali'nin 157,34 MWe'lik ikinci bir ünite ile genişletilmesi Ekonomik İşler Yüksek Koordinasyon Kurulu'nun 25 Haziran 1986 tarih ve 86_15 sayılı kararıyla uygun görülmüştür.
- 1989 - Çatalağzı B Santrali'nin 1. ünitesi ilk deneme üretimine başlamıştır.
- 1990 – 1991 - Devreye alma çalışmaları Ünite 1 ve Ünite 2 için sırasıyla 1989 ve 1991 yılında tamamlanan Çatalağzı B santrali 2x157,34 MWe olmak üzere toplamda 314,68 MWe gücünde olan iki birimden oluşmaktadır. Çatalağzı B Santrali'ndeki 1. Ünite 1990 yılında ve 2. Ünite 1991 yılında ticari olarak işletmeye (sisteme elektrik enerjisi vermeye) başlamıştır.
- 2013 - Çatalağzı Termik Santrali, özelleştirme kapsamına alınmıştır.
- 2014 - Çatalağzı Termik Santrali, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından varlık devri yoluyla ihale ile satışa çıkartılmıştır.
- 2014 - Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından düzenlenen ihalenin kazanılması ile, Çatalağzı Termik Santrali ve bu santralde kullanılan taşınmazlar, varlık satışı yoluyla EÜAŞ'tan iktisap edilmiştir. 2014 yılından itibaren bugüne kadar Çatalağzı Termik Santrali Şirket bünyesinde işletilmektedir.
- 2014 - Şirket, Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi unvanı ile Denizli 5. Noterliği'nce 16 Eylül 2014 tarihli ve 23027 yevmiye numarası ile onaylı esas sözleşmesinin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce 19 Eylül 2014 tarihinde tescil edilmesiyle kurulmuş, kuruluşu 24 Eylül 2014 tarih ve 8660 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. İlgili tarihte Şirket'in tek pay sahibi Bereket Enerji Üretim A.Ş.'dir.
- 2014 - Şirket'in sermayesi, 11 Aralık 2014 tarihinde 100.000 TL'den 48.000.000 TL'ye tamamı nakden karşılanmak suretiyle artırılmıştır.
- 2017 – 29 Aralık 2017 tarihinde Şirket'in sermayesini temsil eden payların tamamı Bereket Enerji Üretim A.Ş. tarafından Bereket Enerji Grubu A.Ş.'ye devredilmiş olup Şirket'in tek pay sahibi Bereket Enerji Grubu A.Ş. olmuştur.
- Bereket Enerji Grubu A.Ş.'nin ünvanı Aydem Holding A.Ş. olarak değiştirilmiş olup söz konusu ünvan değişikliği işlemi 10 Aralık 2019 tarihinde ticaret sicil nezdinde tescil edilmiş, 16 Aralık 2019 tarih ve 797 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

- 2020 - Şirket'in üretim faaliyetleri, 1 Ocak 2020 tarihinde Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği 5. Maddesi kapsamında GFB olmaması ve baca gazı arıtma sistemlerinin kurulu olmaması gerekçesiyle Çevre Bakanlığı tarafından durdurulmuştur. Şirket, Çevre Bakanlığı tarafından ilgili mevzuatta tanımlanmış olan emisyon değerlerini tutturacak baca gazı arıtma tesis yatırımları tamamlamış olup 4 Haziran 2020 tarihi itibarıyla GFB'sini almış ve faaliyetlerine yeniden başlamıştır.
- 2020 - Şirket'in merkezinin Asmalıevler Mahallesi Taşgeçit Caddesi No:2 Pamukkale / Denizli'den 27 Temmuz 2020 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile Şahinler Mahallesi Şahinler (Küme Evler) Yatağan Termik Santrali Sitesi No: 259/1 Yatağan/Muğla adresine taşınmasıyla Şirket'in sicili, Denizli Ticaret Sicili Müdürlüğü'nden Muğla Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne taşınmıştır.
- 2021 - Şirket, 4 Haziran 2021 tarihinden itibaren 5 yıl süreyle geçerli olmak üzere Çevre İzin ve Lisansını almıştır ve çevre mevzuatına ilişkin tüm yükümlülüklerini yerine getirmektedir.
- 2022 - Şirket'in sermayesi, 28 Haziran 2022 tarihinde 48.000.000 TL'den 85.440.000 TL'ye artırılmıştır. Artırılan 37.440.000 TL sermayenin tamamı 529 – Diğer Sermaye Yedekleri hesabında izlenen, tamamı Şirket'in tek pay sahibi Aydem Holding A.Ş. tarafından nakit olarak karşılanan sermaye avanslarının sermayeye ilave edilmesi suretiyle karşılanmıştır. 29 Haziran 2022 tarih ve 10609 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.
- Şirket, Çankırı Orta ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür sahalarının ruhsat ve işletme hakkını sırasıyla 19 Aralık 2022 ve 28 Kasım 2022 tarihlerinde, Çankırı Orta sahası için 28 milyon TL ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür maden sahası için de 47 milyon TL bedelle devralmıştır. 30 Haziran 2023 itibarıyla Zonguldak Bağlık-İnağzı sahasında üretime başlamamıştır. 2023 yılında Çankırı-Orta sahasında 88 milyon TL tutarında kurutucu, eleme ve kırma stok tesisi yapılmıştır.
- 2023 – 05 Ocak 2023 tarihli 13 Ocak 2023 tarihinde tescil edilen yönetim kurulu kararı ile Şirket'in tek pay sahipliği Aydem Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortağı Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'ye geçmiştir.
- 2023 - Şirket'in sermayesi, 31 Ocak 2023 tarihinde 85.440.000 TL'den 140.405.000 TL'ye tamamı nakden karşılanmak suretiyle artırılmıştır. 31 Ocak 2023 tarihli ve 10759 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 2023 – Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mayıs 2023 tarih ve 27/620 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. 12 Temmuz 2023 tarihinde Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçişi tescil edilmiş olup Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmaktadır. Maden varlıkları, satın alınan maden hakları maliyetleri, tesis makine ve cihazlar ile diğer varlıklardan oluşmaktadır. Diğer sabit kıymetler ise santral varlıkları, yapılmakta olan yatırımlar ve diğer maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. Diğer sabit kıymetler içerisinde sınıflanan Santral varlıkları

kalemünde enerji üretim santrallerine ait tüm maddi duran varlıkları arazi, bina, makine, teçhizat ve demirbaşlar sınıflanmıştır.

Maddi Duran Varlıklar – Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Maden Varlıkları	0	0	74.965.692	160.772.407
Diğer Maddi Duran Varlıklar	507.654.313	3.622.847.297	6.153.860.644	5.975.666.195
Toplam	507.654.313	3.622.847.297	6.228.826.336	6.136.438.602

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları gerçekleştirilen yatırımlar ile 2021 ve 2022 yıllarında gerçekleştirilen değerlemeler sonucunda artış göstermiştir. Şirket, maddi duran varlıklar hesap kalemi içerisinde yer alan enerji üretim santrallerine ait tüm maddi duran varlıkları "Santral Varlıkları" adı altında ayrı bir maddi duran varlık grubu olarak düzenlemiştir. Santraller, bir işletmenin faaliyetlerinde kullanılan benzer niteliklere sahip varlık gruplarından oluşmakta olup arazi, bina, makine, teçhizat ve demirbaşları içerir. Şirket, maddi duran varlıklar altında raporlanan santral varlıkları için TMS-16'ya göre yeniden değerlendirme yöntemini benimsemiştir. PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporu, Şirket'in toplam şirket değerinin tahmin edilmesi üzerinedir. Değerleme çalışmasında, nakit akımların net bugünkü değere indirgenmesini kapsayan gelir yaklaşım indirgenmiş nakit akım yöntemi (İNA) ile hesaplanmıştır. Net bugünkü değer, Şirket'in risk profiline ve faaliyetlerine uygun iskonto oranı kullanılarak tahmin edilmiştir. Şirket, santral varlıklarını 31 Aralık 2021, 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla yeniden ölçülen gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirmiştir. 30 Haziran 2023 itibarıyla santral varlıkları, yeniden değerlendirilmiş tutarı olan 5.937.112.592 TL üzerinden finansal tablolarda taşınmaktadır (31 Aralık 2022: 6.126.015.529 TL, 30 Haziran 2022: 4.626.589.952 TL, 31 Aralık 2021: 3.597.351.059 TL).

Şirket'in madene ait duran varlıklarına girişleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Madene Ait Maddi Duran Varlıklar – Girişler	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	0	0	74.940.692	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	0	88.176.940
Diğer Varlıklar	0	0	25.000	1.824.318
Toplam	0	0	74.965.692	90.001.258

Madene ait maddi duran varlıklara gerçekleştirilen yatırımların finansmanına ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Detayı	Yatırım Dönemi	Tamamlanma Durumu	Finansman Şekli	Tutar (TL)
Çankırı Orta Kömür Sahası Ruhsatı ve İşletme Hakkı	2022	100%	Özkaynak	28.117.045
Zonguldak Bağlık-İnağzı Sahası Ruhsatı ve İşletme Hakkı	2022	100%	Özkaynak	46.848.647
Zonguldak Bağlık-İnağzı Sahası Ruhsat Harç Bedeli	2023	100%	Özkaynak	1.824.318
Kurutucu, Eleme ve Kıрма Stok Tesis ve Ekipmanları	2022-2023	91%	Özkaynak	88.176.940

Şirket, Çankırı Orta ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür sahalarının ruhsat ve işletme hakkını sırasıyla 19 Aralık 2022 ve 28 Kasım 2022 tarihlerinde, Çankırı Orta sahası için 28 milyon TL ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür maden sahası için de 47 milyon TL bedelle devralmıştır. 30 Haziran 2023 itibarıyla Zonguldak Bağlık-İnağzı sahasında üretime başlamamıştır. 2023 yılında

Çankırı-Orta sahasında 88 milyon TL tutarında kurutucu, eleme ve kırma stok tesisi yapılmıştır, bu yatırımlar madene ait duran varlıklar içerisinde tesis makine ve cihazlar ile diğer varlıklarda sınıflandırılmıştır.

30 Haziran 2023 itibarıyla Zonguldak Bağlık-İnağzı sahasında üretime başlanmamıştır. Zonguldak Bağlık-İnağzı sahası için 2023 yılı içerisinde 2 milyon TL ruhsat harç bedeli henüz üretime başlanmadığı için aktifleştirilmiştir.

Çankırı Orta Kömür Sahası Ruhsatı ve İşletme Hakkı; Çankırı İli Orta İlçesi Sakarcaören Köyü sınırları içerisinde kalan, S.5768 ruhsat numaralı, IV. Grup Kömür sahasının, 14 Ekim 2022 tarihinde Şirket'e devri gerçekleşmiştir. Sahada yapılan jeolojik çalışmalar ve sondaj verileri ışığında rezerv-kalite ilişkisinin tespiti gerçekleştirilmiş olup, 28 Temmuz 2023 tarihinde UMREK (Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu) Yetkin Kişi tarafından rezerv değerlendirme raporu hazırlanmıştır. Buna göre sahada 1.04 m³ /ton itfa oranıyla toplam 31 milyon ton kömür üretilebileceği öngörülmektedir. Kömür ortalama 1000 (±200) kCal/kg değerindedir. Açık Ocak Madencilik yöntemi ile üretim yapılabilmesi mümkün olan sahada üretim şartları ve örtü tabakası-kömür miktarı oranı, optimum koşulları sağlamaktadır. Ocak sahasının bulunduğu bölgenin genel jeolojik yapısına bakıldığında, madencilik faaliyetleri için son derece elverişli ve sorunsuz bir bölge olduğu görülmektedir. Delme – patlatma faaliyetine ihtiyaç duyulmadan üretim gerçekleştirilebilmektedir. Ayrıca, lokasyon olarak, ana yola, elektrik ve su hatlarına oldukça yakın konumdadır.

Zonguldak Bağlık-İnağzı Sahası Ruhsatı ve İşletme Hakkı; Türkiye Taşkömürü Kurumu Genel Müdürlüğü tarafından 2018 yılında ihalesi yapılan 86108 sicil numaralı maden ruhsatı için Tümaş Mermer ve TTK arasında 15 Ağustos 2018 tarihinde devir sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme gereğince işletme hakkı 31 Aralık 2049 yılına kadar devredilmiştir. MAPEG tarafından Ruhsat devri 2022 yılında tamamlanmıştır. 28 Kasım 2022 tarihinde ruhsat Tümaş Mermer Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Şirket'e devredilmiştir. Havzadaki ortalama tüvenan kömür kalorisi 3500 Kcal/kg'dır. Zenginleştirme çalışmaları sonrasında kömür kalitesi 6000-7000 Kcal/kg'lara çıkabilmektedir.

Şirket'in santral yatırım harcamaları, baca gazı arıtma tesisi yatırımlarından oluşmaktadır.

Yatırım Detayı	Yatırım Dönemi	Tamamlanma Durumu	Finansman Şekli	Tutar (TL)
Baca Gazı Arıtma Tesisi	2020	%100	Özkaynak	6.602.133
Konveyör Bant Sistemi	2020-2022	%100	Özkaynak	37.294.387

Baca Gazı Arıtma Tesisi; 2020 yılında kurulan baca gazı arıtma tesisi ile Santral'in kükürt dioksit (SO²) değerlerinin çevre mevzuatında yer alan şartlara uygun hale getirilmesi amaçlanmıştır. Bu kapsamda baca gazı arıtma tesisinin tamamı özkaynak ile finanse edilmiştir. Söz konusu yatırım 2020 yılı içerisinde tamamlanarak işletmeye geçmiştir.

Konveyör Bant Sistem Yatırımı; kazanı besleyen konveyör bantların yıpranması nedeniyle 2020 yılında başlayan bant yenileme projesi 2022 yılı içerisinde tamamlanmıştır. Maddi duran varlık girişlerinde yapılmakta olan yatırımlardan santral varlıklarına transfer edilen tutarlar yer almamaktadır.

Diğer - Maddi Duran Varlık Girişleri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Santral Varlıkları	3.114.565	3.368.114	13.410.658	13.347.390
Yapılmakta olan yatırımlar	11.256.154	15.977.318	35.984.438	10.026.716
Diğer	618.126	395.411	1.114.934	1.217.659
Toplam	14.988.845	19.740.843	50.510.030	24.591.765

31.12.2020 - Girişler	Toplam (TL)	Özkaynak	Kredi
Santraller	3.114.565	Özkaynak	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	11.256.154	Özkaynak	-
-Baca Gazı Arıtma Tesisi	6.602.133	Özkaynak	-
-Konveyör Bant Sistemi	4.215.668	Özkaynak	-
-Diğer	438.353	Özkaynak	-
Diğer	618.126	Özkaynak	-
Toplam	14.988.845		

31.12.2021 - Girişler	Toplam (TL)	Özkaynak	Kredi
Santraller	3.368.114	Özkaynak	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	15.977.318	Özkaynak	-
-Konveyör Bant Sistemi	8.815.566	Özkaynak	-
-Endüstriyel Katı Atık Tesisi Kül Barajı	6.273.427	Özkaynak	-
-Diğer	888.325	Özkaynak	-
Diğer	395.411	Özkaynak	-
Toplam	19.740.843		

31.12.2022 - Girişler	Toplam (TL)	Özkaynak	Kredi
Santraller	13.410.658	Özkaynak	-
-Kırıcı Yedekleri	4.791.285	Özkaynak	-
-Valf Yedekleri	1.632.000	Özkaynak	-
-Diğer	6.987.373	Özkaynak	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	35.984.438	Özkaynak	-
-Konveyör Bant Sistemi	19.660.385	Özkaynak	-
-Endüstriyel Katı Atık Tesisi Kül Barajı	13.302.188	Özkaynak	-
-Diğer	3.021.865	Özkaynak	-
Diğer	1.114.934	Özkaynak	-
Toplam	50.510.030		

30.06.2023 - Girişler	Toplam (TL)	Özkaynak	Kredi
Santraller	13.347.390	Özkaynak	-
-Konveyör Bant Sistemi	4.804.137	Özkaynak	-
-Türbin ve Yardımcı Teçhizat	2.611.088	Özkaynak	-
-Kül Sevk Sistemi	3.483.639	Özkaynak	-
-Diğer	2.448.526	Özkaynak	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	10.026.716	Özkaynak	-
-Sondaj İşleri	5.180.390	Özkaynak	-
-Endüstriyel Katı Atık Tesisi Kül Barajı	4.245.615	Özkaynak	-
-Diğer	600.711	Özkaynak	-
Diğer	1.217.659	Özkaynak	-
Toplam	24.591.765		

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

Yatırım Detayı	Yatırım Dönemi	Tamamlanma Durumu	Finansman Şekli	Tutar (TL)
Endüstriyel Katı Atık Tesisi Kül Barajı	2021-2024	%41	Özkaynak	23.821.230
Çankırı Orta Kömür Sahası Tesis Yatırımları	2022-2023	%91	Özkaynak	88.176.940
Bağlık-İnağzı Sahası Sondaj ve Projelendirme Çalışmaları	2023	%40	Özkaynak	6.999.536

Kül barajı rehabilitasyonu projesi; Atıkların Düzenli Depolanmasına Dair Yönetmelik'in ilgili maddesi kapsamında istenen iyileştirme işlerini kapsamaktadır. Bu işler 3528 metre uzunluğunda yağmur kuşaklama kanalı, 3270 metre uzunluğunda himaye çiti ve servis yolu yapım işleridir. Söz konusu işler için saha çalışmaları 14 Nisan 2021 tarihinde başlamış olup +90 metre kotunda olan baraj gövdesinin kademeli olarak 18 metre yükseltilip, ön yüzü (memba) membran kaplanarak barajın stok alanının artırılması işleri yapılacaktır.

Çankırı Orta Kömür Sahası Tesis Yatırımları; Sahada 500 ton/saat kapasiteli kırma-eleme-stoklama tesisi yatırımı yapılmaktadır. 50 ton/saat kapasiteli kömür kurutma tesisi kurulum ve devreye alma çalışmaları devam etmektedir. Kurutma tesisi devreye alınmasından sonra hedeflenen kömür kalori değeri 1750-2000 kCal/kg aralığındadır. 30 Haziran 2023 itibarıyla 88 milyon TL yatırım yapılmıştır, sonraki dönemlerde yaklaşık 9 milyon TL tutarında ilave tesis yatırımı öngörülmektedir.

Bağlık-İnağzı Sahası Sondaj ve Projelendirme Çalışmaları; 2023 yılı içerisinde yüzeye yakın yerlerde başlanmış olan sondaj çalışmaları sonrası proje hazırlıklarına başlanmıştır. Projelendirme sonuçlarına göre yatırım çalışmaları planlanacaktır.

6.2.3. İhraççı'nın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında İhraççı'yı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.4. İhraççı'yla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in faydalandığı teşviklere ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

Teşvik Konusu	Belge Başlangıç Tarihi	Belge Bitiş Tarihi	Belge ID	Belge Numarası	Teşvik Statü
Konveyör Bant ve Derin Deniz Deşarj Sistemi	30 Temmuz 2020	30 Temmuz 2023	1018177	514067	Açık

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 30 Temmuz 2020 tarih, 1018177 numaralı yatırım teşvik belgesi almıştır. Belge konusu yatırım 314,68 MWe kurulu gücündeki termik elektrik üretim santrali modernizasyon yatırımı olup işbu belge EPDK'nın 18.12.2014 tarihli ve EÜ/5358-1/03178 sayılı Üretim Lisansına istinaden düzenlenmiştir.

30 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla Konveyör Bant ve Derin Deşarj Sistem teşviği sona ermiştir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, esas sözleşmesinin “Amaç ve Faaliyet Konuları” başlıklı 3. maddesine göre; EPDK’dan gerekli durumlarda lisans almak kaydı ile her türlü enerji kaynağının elektrik enerjisine dönüştürülmesi için her tür elektrik enerjisi tesisinin kurulması, işletilmesi, işletmeye alınması, kiralanması elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin yürürlükteki mevzuata göre müşterilere satışı ile mühendislik hizmetleri verilmesiyle iştigal etmektedir. Şirket’in, 18 Aralık 2014 tarihli EÜ/5358-1/03178 numaralı elektrik üretim lisansı ile 49 yıllık elektrik üretim lisansı bulunmaktadır. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla kalan ömür 39 yıl 9 aydır.

Net Satışlar (bin TL)	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022		30.06.2022		30.06.2023	
	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)
Elektrik Satış Gelirleri	426.865	92	552.566	88%	3.334.448	99%	1.126.093	99%	1.817.239	99%
Kapasite Mekanizması Gelirleri	36.219	8	76.054	12%	8.257	0%	8.257	1%	0	0%
Mal ve Hizmet Satış Gelirleri	4.568	1	3.731	1%	9.657	0%	3.492	0%	9.505	1%
Diğer Gelirler	9	0	5	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Satıştan İadeler	(5.957)	-1	(1.859)	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Toplam	461.703	100	630.496	100%	3.352.361	100%	1.137.842	100%	1.826.743	100%

Şirket, ürettiği elektriği piyasa katılımcılarına ikili anlaşma yoluyla, spot piyasasında ya da EÜAŞ’ın yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik alım ihalesi düzenlemesi durumunda direkt EÜAŞ’a, dengeleme güç piyasası ve primer frekans kontrol piyasasında satmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket’in elektrik satış gelirleri net satışlarının ortalama %98’ini oluşturmıştır.

Kapasite mekanizması gelirleri, 20 Ocak 2018 yayımlanan Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği’nce elektrik piyasasında arz güvenliği sağlanması amacıyla Devlet tarafından yerli kömür santrallerine sağlanan teşvikten faydalanılması sonucu elde edilen gelirlerdir. Santral’in üretimde kısmi olarak ithal kömür kullanması nedeniyle, Mayıs 2022’den sonra Kapasite Mekanizması dışında kalmasından kaynaklanmıştır. Aynı nedenle Şirket’in 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla kapasite mekanizması geliri bulunmamaktadır. İleriki dönemlerde ithal kömür kullanımının durdurulması durumunda tekrar Kapasite Mekanizmasına dahil olunabilecektir.

Mal ve hizmet satışları, kömür yakımından arta kalan ham uçucu kül (kaba kül) ve sepere edilmiş ya da standartlara uygun ince uçucu külün satış gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket’in mal ve hizmet satışları, net satışlarının ortalama %0,4’ünü oluşturmıştır.

Elektrik Üretimi

Devreye alma çalışmaları Ünite 1 ve Ünite 2 için sırasıyla 1989 ve 1991 yılında tamamlanan Santral, 2x157,34 MWe olmak üzere toplamda 314,68 MWe gücünde olan iki üniteden oluşmaktadır. Santral’deki 1. Ünite, 1990 yılında ve 2. Ünite, 1991 yılında ticari işletilmeye (sisteme elektrik verme) başlamıştır.

Şirket, Zonguldak bölgesinden elde edilen kömürün değerlendirilerek elektrik üretiminde kullanılması amacıyla kurulmuş ve 2014 yılında Özelleştirme İdaresi Başkanlığının açtığı ihale sonrasında varlık satışı yoluyla iktisap edilmiştir. Şirket’in 2014 yılında başlamak üzere 49 yıllığına

elektrik üretim lisansı bulunmaktadır. Özelleştirme öncesinde EÜAŞ bünyesinde faaliyet göstermekteydi.

Şirket, 18 Aralık 2014 tarihli EÜ/5358-1/03178 numaralı elektrik üretim lisansı ile çeşitli maden ve kömüre dayalı çalışan termik santral üzerinden elektrik enerjisi üretmekte ve satmaktadır. Söz konusu lisans 22 Aralık 2063 tarihine kadar geçerlidir.

Çatalağzı Termik Santrali, Cumhuriyetimizin ilk termik santrali olarak ülke sanayisinin gelişiminde önemli rol oynamıştır. Şirket'in yıllık enerji üretimi yıllık 2.286 GWh'tır.

Santralin Kurulu Olduğu Şehir/İlçe	Lisans Numarası	Lisanslı Kurulu Güç	Lisans Düzenleme Tarihi	Düzenleme Tarihinden İtibaren Lisans Süresi	İşletmeye Alınma Tarihi
Zonguldak / Çatalağzı	EÜ/5358-1/03178	314,68 MWe/319,6 MWm	18.12.2014	49	22.12.2014

Santral'in yıllık kurulu güç ve üretim değerlerini içeren tablo aşağıda yer almaktadır:

Açıklamalar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Kurulu Güç (MWe)	314,68	314,68	314,68	314,68	314,68
Brüt Üretim Miktarı (MWh)	1.233.763	1.219.382	1.867.412	823.437	932.956

Türkiye Taş Kömürü Genel Müdürlüğüne bağlı olan Çatalağzı ve Zonguldak bölgesinden elde edilen kömür, düşük verim nedeniyle kullanım yerlerinde değerlendirilmeyen, kül oranı yüksek ve yıkama artıklarından oluşmaktadır. Söz konusu kömür, enerji üretimi açısından termik santraller için nemi düşük kömürlerle paçallanıp kullanıma uygun hale getirilerek kullanılmaktadır, Santral'in önemli bir kaynağını oluşturmaktadır.

Santral'de, Çatalağzı ve Zonguldak kömür yıkama tesisinden gelen miks, şlam, tüvenan, bölge dışından linyit, hafif şist karışımı ve ihtiyaç duyulması halinde yakılan kömürün zenginleştirilmesi için ithal kömür yakılmaktadır. Santral'in günlük kömür sarfiyatı bir ünite için yaklaşık 2.800 ton olup 1 kWh enerji üretimi için 2.530 kcal/kg enerji harcanmaktadır.

Santral Ekipmanları

- **Kazan:** Tekrar kızdırıcılı, tek ocaklı, domlu tabii sirkülasyonlu kazan. (Kazan, kömürün yakılarak saf suyun kızgın buhara dönüştürülmesi gerekli enerjinin elde edildiği proses. Markası Transelektro'dur.)
Kapasitesi: 480 t/h
Buhar Sıcaklığı: 535 °C
Buhar Basıncı: 139,5 kg/cm²
- **Türbin:** İki silindirli, çift egzozlu, tekrar kızdırıcılı hatlı, kondenserli türbin. (Kızgın buharın türbini 3.000 de/dk döndürmesiyle akuple olan generatörün döndürülmesini sağlar. Markası Mitsubishi'dir.)
Kapasitesi: 157.340 kW/h
Buhar Basıncı: 135 kg/cm²
Sıcaklığı: 535 °C
Dönme Hızı: 3.000 d/d
- **Generatör:** Hidrojen soğutmalı, 3 fazlı generatör. (Akuple olduğu türbinle beraber 3.000 de/dk döndürülürken rotorunun ikazlanmasıyla enerji üreterek enterkonnekte sisteme iletilmek üzere step-up trafosunu beslemektedir. Markası Mitsubishi'dir)
Kapasitesi: 180 MVA
Çıkış Gerilimi: 15 KV
Frekansı: 50 Hz

Santral’de, yakılacak kömür TTK Çatalağzı Müessesesinden konveyör bant yoluyla, Kozlu ve Üzülmüş Müesseselerinden Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları (TCDD) vagonları ile ve Özel rödovans firmalarından kamyonlar vasıtasıyla tedarik edilmektedir. Santral’in günlük ortalama kömür ihtiyacı 2 ünite için toplam 5.600 ton/gün olup yıllık ihtiyaç yaklaşık 1.650.000 ton/yıl’dır. Santralin kömür stok sahası kapasitesi 170.000 tondur. Çates; miks, şlam, tüvenan, bölge dışından linyit, hafif şist karışımı ve ihtiyaç duyulması halinde yakılan kömürün zenginleştirilmesi için ithal kömürler kullanılarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. Elektrik enerjisi üretimi, kazanda yakılan kömürün yaydığı ısı ile saf suyun ısıtılması sonucu elde edilen kızgın buharın türbine sevk edilerek sahip olduğu enerjiyi türbinin kanatlarına çarparak oluşturduğu dönme hareketine bırakılması ile akuple olan generatörün ikazlanmasıyla gerçekleşir.

Emre Amadelik ve Kapasite

Aşağıda yer alan tabloda Çatalağzı Termik Santrali’ne ilişkin operasyonel veriler yer almaktadır:

Emre Amadelik Oranı (*)				Kapasite Faktörü (**)			
2020	2021	2022	2023/06	2020	2021	2022	2023/06
47%	48%	76%	74%	45%	44%	68%	68%

(*) Emre Amadelik Oranı, santralin bakım-onarım nedeniyle planlı ve arıza nedeniyle plansız duruşlar dışında toplam sürenin (365 gün*24 saat= 8.760 saatin) ne kadarlık kısmında üretime hazır olduğunu göstermektedir.

(**) Kapasite Faktörü, santralin belli bir periyotta ürettiği toplam enerjinin tam kapasitede üretebileceği enerjiye bölümüdür.

Elektrik Aktarımı

Şirket’in santrali ulusal şebekeye Yeniçates TM, 154 kV’dan bağlıdır ve ürettiği elektriği iletim hatlarıyla sisteme aktarmaktadır. Çatalağzı Termik Santrali’nde üretilen elektrik enerjisi enerji nakil hattı yardımıyla Çatalağzı trafo merkez barasına taşınır, baradan Çaycuma Safranbolu, Zonguldak Ereğli, Bartın-Cide hatları üzerinden ayrıca Çatalağzı trafo merkezinde bulunan Ereğli ve Çaycuma-Karabük hatları üzerinden yük tevzi merkezlerine iletilir. Santral’in bu şekilde çalışabilmesi için Şirket’in öncelikle TEİAŞ ile sistem bağlantı anlaşmaları ve sistem kullanım anlaşması bulunmaktadır.

Elektrik Satışı

Şirket, ürettiği elektriği piyasa katılımcılarına ikili anlaşma yoluyla, spot piyasasında ya da EÜAŞ’ın yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik alım ihalesi düzenlemesi durumunda direkt EÜAŞ’a, dengeleme güç piyasası ve primer frekans kontrol piyasasında satmaktadır. 2017-2021 yılları arasında garantili elektrik satışı kapsamında EÜAŞ ile yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alımı kapsamında, TL bazlı olan ve fiyat eskalasyonu 3 ayda bir yapılmak üzere %50’si ortalama dolar kurundaki değişiklik, %25 TÜFE ve %25 ÜFE üzerinden belirlenen fiyattan elektrik satışı yapmıştır.

EÜAŞ ile yapılan bu anlaşma kapsamında elektrik fiyatları 50 USD/MWh ile 55 USD/MWh arasında olabilmektedir. Üç ayda bir eskalasyona göre hesaplanan elektrik fiyatının 50-55 USD/MWh altında ya da üstünde olması durumunda bu fiyatlara getirilmektedir. Ayrıca çevre mevzuatı açısından GFB'sini almış ya da çevre izin lisansı bulunan santrallerde fiyata %3 teşvik verilmektedir. 2020 ve 2021 yıllarında, Şirket ile EÜAŞ arasındaki alım garantili ikili anlaşmalar devam ettirilmiş olup 2022 yılında Şirket, EÜAŞ ile olan ikili anlaşmasını yenilememiştir. 2022 yılı içerisinde elektrik satışlarının tamamı piyasa ve Aydem Grubu'nun tedarik şirketlerine ikili anlaşma yoluyla gerçekleşmiştir.

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar, 30 Haziran 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönemlerde yapılan satışlar gösterilmiştir:

	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022		30.06.2022		30.06.2023	
	Toplam (milyon TL)	Toplam Satışın Yüzdesi Olarak (%)	Toplam (milyon TL)	Toplam Satışın Yüzdesi Olarak (%)	Toplam (milyon TL)	Toplam Satışın Yüzdesi Olarak (%)	Toplam (milyon TL)	Toplam Satışın Yüzdesi Olarak (%)	Toplam (milyon TL)	Toplam Satışın Yüzdesi Olarak (%)
EÜAŞ'a Satışlar										
EÜAŞ	228	53%	484	88%	0	0%	0	0%	0	0%
Spot Piyasa Satışları										
GÖP/GİP/DGP	196	46%	41	7%	212	6%	210	19%	20	1%
İkili Anlaşma Satışları										
Aydem Perakende	0	0%	24	4%	3.059	92%	893	79%	1.743	96%
Dengesizlik Satışları										
ED	3	1%	3	1%	21	1%	14	1%	3	0%
Primer Frekans Kontrol										
PFK	0	0%	0	0%	42	1%	9	1%	52	3%
Toplam	427	100%	553	100%	3.334	100%	1.126	100%	1.817	100%

Şirket, satış gelirini artırmak için ikili sözleşme seçeneklerini değerlendirmekte ve bu sayede satışlarına ilişkin riskini azaltmaktadır. Halihazırda Şirket'in Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. ile elektrik satış anlaşması bulunmaktadır.

Kapasite Mekanizması

Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği kapsamında, elektrik piyasasında arz güvenliğinin temini için gerekli yedek kapasite de dâhil olmak üzere yeterli kurulu güç kapasitesinin oluşturulması ve/veya uzun dönemli sistem güvenliğinin temini için güvenilir kurulu güç kapasitesinin korunması amacıyla Sistem İşletmecisi tarafından işletilecek olan kapasite mekanizmasına ilişkin kurallar belirlenmektedir. Bu kapsamda yıllık belirlenen bütçe dahilinde santrallerin kurulu güçlerine göre kaynak bazında sabit ve değişken maliyet bileşenleri üzerinden aylık olarak belirlenir.

Kapasite mekanizması kapsamında Şirket'in 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla elde ettiği gelirler, sırasıyla, 36.219.149 TL, 76.053.648 TL ve 8.256.521 TL'dir. 2022 yılındaki düşüş, Santral'in üretimde kısmi olarak ithal kömür kullanması nedeniyle, Mayıs 2022'den sonra Kapasite Mekanizması dışında kalmasından kaynaklanmıştır. Aynı nedenle Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla kapasite mekanizması geliri bulunmamaktadır. İleriki dönemlerde ithal kömür kullanımının durdurulması durumunda tekrar Kapasite Mekanizmasına dahil olunabilmektedir.

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:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı'nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Türkiye elektrik piyasası, başlangıç dönemi, yapılanma dönemi ve büyüme dönemi olarak üç döneme ayrılabilir. Piyasa yapısı, devlete ait tek bir kuruluşun tüm elektrik piyasası işleyişinden sorumlu olduğu bir modelden, özel teşebbüslerin elektrik piyasasına dahil olduğu bir modele doğru tamamen değişmiştir.

1920'lerden 1960'lara uzanan başlangıç dönemi ülke genelinde elektrik kullanımını yaygınlaştırmak ve arttırmak amacıyla kamu kuruluşları ve özel kuruluşlar tarafından finanse edilen çeşitli aksiyonların hayata geçirildiği dönemdir. Türkiye Cumhuriyeti, 1923 yılında kurulduğunda, toplam kurulu elektrik üretim kapasitesi 32 MWe ve kişi başına tüketim 3,3 kWh idi. 1930'larda kamulaştırılan özel girişimlerin o dönemde sektörün neredeyse tamamına hakim olması, kamulaştırmadan sonra devletin, piyasadaki tek katılımcı olarak kalmasına sebep olmuştur. 1935'ten sonra, kalkınma bankaları, belediyeler ve DSİ de dahil olmak üzere birçok devlet kurumu, üretim, iletim ve dağıtım kapasitelerini artıracak yatırımlar yapmaya başlamıştır¹.

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. 1993 yılında TEK, üretim ve iletim için Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ("TEAŞ") ve dağıtım için TEDAŞ olmak üzere iki ayrı şirkete ayrılmıştır. Yapılandırma dönemi sırasında elektrik üretimi, bağımsız elektrik üreticilerine doğru kaymaya başlamıştır. Bağımsız elektrik üreticileri, 1995 yılında sahip oldukları toplam 35 MWe kurulu güçten, 2000 yılında 1.985 MWe kurulu güce ulaşmıştır. Bu dönemde, aynı zamanda Yap-İşlet-Devret ve Yap-İşlet-Sahip Ol gibi kamu-özel ortaklığı projeleri ve devlete ait elektrik santrallerinin özelleştirilmeleri gerçekleştirilmiştir. 1984 ila 2001 yılları arasında toplam 2.450 MWe kurulu güce sahip 24 santral, Yap-İşlet-Devret mekanizması kapsamında devreye alınmıştır. 1998 ila 1999 yılları arasında ise 6.100 MWe kurulu güce sahip 5 santral Yap-İşlet-Sahip Ol mekanizması kapsamında ihale edilmiş ve bu santraller 2004 yılında devreye alınmıştır.

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. Yasa kapsamında EPDK'nın kurulması gibi önemli piyasa yapısı değişiklikleri gerçekleşmiştir. Ayrıca TEAŞ, iletim için TEİAŞ, üretim için EÜAŞ ve toptan satış için Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş. olmak üzere üç ayrı şirkete bölünmüştür. İlerleyen yıllarda Türkiye elektrik piyasasında çok sayıda Yap-İşlet-Devret ve Yap-İşlet-Sahip Ol özelleştirmesi gerçekleşmiştir. Bağımsız elektrik üreticilerinin kurulu güç içerisindeki paylarının 2001-2022 yılları arasında %9'dan %71'e (lisanssız santraller dahil %77'ye) yükselmesiyle birlikte, elektrik piyasasında bağımsız elektrik üreticilerinin rolü önemli derecede artmıştır. 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 kurulmuş, ardından

¹ Kaynak: "Türkiye'nin Enerji Sektöründeki Dönüşümünün Dönüm Noktaları ve Zorlukları" raporu, Dünya Bankası, Temmuz 2015 (Rapor Numarası: ACS14951)

2009 yılında gün öncesi planlama mekanizması devreye girmiştir. 2011 yılında Yenilenebilir Enerji Kanunu'nda yapılan değişiklikle YEKDEM revize edilmiş ve yenilenebilir enerji kapasite yatırımlarında büyüme sağlanmıştır. Bu dönemde ayrıca, dağıtım ve perakende şirketleri yasal olarak ayrıştırılmış ve 21 dağıtım şirketinin özelleştirilmesi ve dağıtım sektörünün serbestleştirilmesi de tamamlanmıştır.

Piyasa Faaliyetleri

Türkiye elektrik piyasası faaliyetleri (i) üretim, (ii) iletim, (iii) toptan satış, (iv) dağıtım ve (v) perakende faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Türkiye Enerji Politikası Hedefleri ve Stratejisi

Türkiye'nin enerji politikası hedefleri arasında uygun fiyatlı elektrik enerji sağlanması, arz güvenliğinin artırılması ve piyasa serbestleşmesinin artırılması yer almaktadır.

Elektrik arzının güvenliği, iki ana nedenden (dış bağımlılık ve cari açığı) ötürü özellikle mevcut politikanın ana odağında yer almaktadır.

31 Aralık 2022 itibarıyla Türkiye'deki toplam kurulu elektrik enerjisi gücü 103,8 GW olup bunun %34,66'sı ithal termik enerji kaynaklarına (doğal gaz, LNG, Fuel Oil, Motorin, Nafta ve ithal kömür) bağlıdır. Bu durum Türkiye'deki cari açık sorunun çözülmesine engel olmaktadır. Türkiye'de enerji ithalatındaki herhangi bir azalma, cari açığın azaltılmasına yardımcı olmaktadır. Cari açığın azaltılması için Türkiye'nin izlediği temel stratejiler şunlardır:

- Yerli linyit kullanımını artırmak ve yeni doğal kaynakları araştırmak ve keşfetmek,
- Yenilenebilir üretim kapasitesi artırmak,
- Nükleer kapasiteye yatırım yapmak
- Kurulu güç kullanım verimliliğini artırmak.

Yerli linyit kömürü kullanımının artırılması, yeni doğal kaynakların araştırılması ve keşfi

Türkiye, linyit kömürü dışında önemli miktarda fosil yakıt kaynağına sahip değildir. Yerli linyit kömür kaynaklarının kullanımının artması, dışa bağımlılığı azaltmak adına enerji politikasının önemli bir unsuru olarak ortaya çıkmaktadır.

2009 Strateji Belgesi kapsamında elektrik üretimi için ülkedeki neredeyse tüm linyit ve taşkömürü kaynaklarının 2023 yılına kadar aktif olarak kullanılması hedeflenmektedir. Bu amaç doğrultusunda ETKB, elektrik santrali kurulması zorunluluğu bulunan yerli linyit rezervlerinin özelleştirme ihaleleri dahil olmak üzere, yerli kömür üretimini teşvik etmenin alternatif yolları üzerinde çalışmaktadır. Çayırhan Kömür Sahası, rekabetçi bir ihale süreci sonucunda 2017 yılında bu yöntemle 30 yıllık bir süre için özelleştirilmiştir. Özelleştirme kapsamında, ilerleyen dönemlerde saha üzerinde kurulması planlanan elektrik santrali için 1,1 milyar ABD Doları tutarında bir yatırımın gerçekleşmesi ve 15 yıllık bir elektrik satın alım anlaşmasının imzalanması beklenmektedir.

Buna ek olarak, ülkede ithal kömür kullanımını azaltmak amacıyla 2016 yılında ithal kömür üzerine ton başına 15 ABD Doları tutarında ek vergi getirilmiştir. Bu vergi sistemi daha sonra ICE Rotterdam Gelecek Endeksindeki taban kömür fiyatlarını dikkate alan ve endekste ki kömür fiyatı ile 70 Amerika Doları arasındaki fiyat farkını ithalat fiyatı üzerine vergi olarak yansıtan bir yöntemle evrilmiştir. Bir başka önemli girişim ise, Türkiye'de tamamen veya kısmen yerli kömürle çalışan termik santrallere 2024 yılına kadar EÜAŞ tarafından verilen elektrik alım garantileridir. 2018 yılının ilk çeyreği için alım garantisi bakımından belirlenen fiyat 201,4 TL/MWh olmuştur. Bu fiyat üç ayda bir enflasyona ve dövizde endekslenmektedir. Buna göre 2021 yılının ilk

çeyreğinde fiyat 394,5 TL/MWh olmuştur. Bu fiyat çevre mevzuatına uyum sağlayan santraller için %3 ilave ile 406,38 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir.

2022 yılı içerisinde, eskalasyon formülüne göre hesaplanan elektrik fiyatının Piyasa Takas Fiyatı'nın ("PTF") altında kalması nedeniyle EÜAŞ tarafından düzenlenen elektrik alım ihaleleri iptal edilmiş ve Şirket ile EÜAŞ arasında imzalanan ikili anlaşmalar yenilenmemiştir.

Bunun yanında yeni kömür rezervlerinin keşfedilmesi hedeflenmektedir. 2005-2019 yılları arasında Konya'da 1,8 milyar ton, Eskişehir'de 1,5 milyar ton, Tekirdağ'da 1,5 milyar ton ve Afyon'da 0,9 milyar ton olmak üzere toplam 24 milyar ton kömür rezervi keşfedilmiştir.

2019 yılı itibarıyla Türkiye'de 19,3 milyar ton keşfedilmiş linyit rezervi bulunmaktadır ve Türkiye'de 2019 yılında 101,5 milyon ton yerli kömür üretilmiştir.

Türkiye'nin enerji arzında sürdürülebilirliği sağlamaya yönelik stratejisinin bir parçası olarak, Karadeniz ve Akdeniz'de 1970'lerden bu yana deniz sondaj çalışmaları gerçekleştirilmektedir. 2004 yılından itibaren ise hidrokarbon keşif çalışmalarına gösterilen ilgi artmaktadır. Ağustos 2020'de Türkiye'nin ulusal petrol ve gaz şirketi Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı ("TPAO") Karadeniz bölgesinde 405 milyar metreküp doğalgaz rezervine sahip Sakarya Gaz Sahası'nı keşfettiğini duyurmuştur. Sakarya Doğalgaz Sahası'nda keşfedilen gazın 2023 yılında kullanılmaya başlanması beklenmektedir.

Yenilenebilir enerji üretim kapasitesini artırmak

ETKB, 2005 yılında YEKDEM ile başlayıp 2017 yılında YEKA ve 2020 yılında hibrit üretim mekanizması gibi birçok yenilenebilir enerji yatırım destek mekanizmasını devreye almıştır.

Nükleer enerji alanında yapılan yatırımlar

Türkiye 1960'lardan beri nükleer enerji kullanımını hayata geçirmeyi planlamaktadır. Nükleer enerji santrallerinin kurulmasına yönelik çeşitli başarısız girişimlerden sonra 2006 yılında nükleer enerjiye ilişkin girişimler yeniden başlatılmış ve Türkiye'nin ilk nükleer santrali Akkuyu Enerji Santrali'nin ilk ünitesi için hedef tarih 2023 olarak belirlenmiştir.

Nükleer Santrallerin İnşaatı ve İşletilmesi ve Enerji Satışı Hakkındaki Kanun, 2007 yılında yürürlüğe girmiştir ve Akkuyu'daki nükleer santralin inşası ve işletilmesine ilişkin proje ihalesinde özel sektör şirketlerine teklif yapmaları için çağrıda bulunulmuştur. Akkuyu ihalesinin, 2009 yılında yeterli talep olmaması nedeniyle iptal edilmesinden sonra, Türkiye, Rusya ile doğrudan görüşmelere başlamıştır. Bu görüşmeler sonucunda, iki ülke arasında Akkuyu'da 4.800 MWe kurulu güç kapasiteli bir nükleer enerji santralinin inşası için anlaşma imzalanmıştır. Türkiye ve Rusya arasındaki uluslararası anlaşmaya göre, TETAŞ (günümüzde EÜAŞ), Akkuyu Enerji Santrali'nin ilk iki ünitesinin üretiminin %70'ini, üçüncü ve dördüncü ünitelerin üretiminin %30'unu 123,5 ABD Doları/MWh fiyatından satın alacaktır. Bu alım garantisi, her bir ünitenin işletmeye alınmasını takip eden 15 yıllık süre için geçerlidir.

Akkuyu Enerji Santrali'nin kurulması amacıyla imzalanan anlaşma öncesinde, 2013 yılında Sinop'ta 4,48 GW kurulu güç kapasiteli bir nükleer enerji santralinin inşası için Fransız-Japon konsorsiyumu ile bir anlaşma daha imzalanmıştır. Başlangıçta bu projenin devreye alma tarihi olarak 2027 yılı belirlenmiş olmakla birlikte proje kapsamındaki ilerleme sürecindeki belirsizlikler nedeniyle, piyasa tarafından santralin planlanan zamanda devreye alınması pek mümkün görünmemektedir.

Enerji kullanım verimliliğini artırmak

Enerji verimliliğini artırmak, Türk enerji politikasının temel hedeflerinden biridir. 2017 yılı sonunda ETKB tarafından Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı yayınlanmıştır. Eylem planı, binalar ve hizmetler, enerji, ulaşım, sanayi ve teknoloji, tarım ve planlama olmak üzere 6

kategoriden ve 55 politika eyleminden oluşmaktadır. Plan doğrultusunda, 2033 yılına kadar toplam 86.369 TEP (ton eşdeğer petrol) enerji tasarrufu ve 30 milyar ABD Doları tutarında toplam mali tasarruf elde edilmesi hedeflenmektedir.

Türkiye'nin elektrik talebi

Türkiye'nin elektrik talebi, ülkedeki ekonomik büyümeyle son yıllarda hızla artmıştır. 2001'den 2022'ye kadar Türkiye'nin elektrik tüketimi %4,57 YBBO ile artmış ve 2001 yılında 126,87 TWh'dan 2022'de 323,98 TWh'ye ulaşmıştır.

Türkiye kurulu güç ve elektrik üretim alanı

Türkiye'de üretim kapasitesi yatırımları, son yıllarda yenilenebilir enerji üretimi alanında artmış olup yükselen trendi takip etmiştir.

1970'li ve 1980'li yıllarda elektrik üretimi; hidroelektriğe, yerli kömüre ve sıvı fosil yakıtı dayalı şekilde gerçekleşmiştir. Kömür ve hidroelektriğin üretimde daha yaygın kullanılması ve 1985 yılında doğalgaz santrallerinin devreye girmesi sonucunda sıvı yakıtın elektrik üretimindeki payı ilerleyen dönemlerde ciddi oranda azalmıştır. 1990'lı yıllarda Yap-İşlet-Devret modeli ile faaliyet gösteren doğalgaz üretim santralleri kurulmuştur.

Türkiye'deki toplam kurulu güç, 2001 ile 2020 yılları arasında %6,63 YBBO ile 2001 yılından bu yana artmış ve 2001'de 28,3 GW iken, 2020'de 95,9 GW'a, 2021'de 99,8 GW'a ve 2022 yılı Aralık ayı sonunda 103.805'e ulaşmıştır². Kurulu güç rüzgar, güneş ve jeotermal enerjilerinin devreye girmesi, gaz ve ithal kömür kurulu güç kapasitelerinin artırılması ile oldukça çeşitli bir hale gelmiştir.

2021 ve 2011 yılları arasında kurulu güçteki artış, %252 gibi bir oranla büyük ölçüde yenilenebilir enerji kaynaklarından kaynaklanmaktadır.

Termik santrallerinin kurulu gücü kapsamında, 2022 yıl sonu itibarıyla kömür santrallerinin kapasitesi 2021 yıl sonuna göre 1.451,60 MWe artarak 21.811,10 MWe olmuştur. Doğal gaz santrallerinin kapasitesi de 2022 yıl sonu itibarıyla 2021 yıl sonuna göre 50,89 MWe artarak 25.341,32 MWe olmuştur.

31.12.2022 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Türkiye'deki toplam kurulu gücün dağılımı						
İthal Kömür	Yerli Kömür	Doğal gaz	Hidro	Rüzgar	Güneş	Diğer
10.373,80 MWe	11.437,29 MWe	25.341,32 MWe	31.571,49 MWe	11.396,16M We	9.425,44 MWe	4.259,76 MWe

TEİAŞ verilerine göre, 2021 ile 2022 yılları karşılaştırıldığında, yerli kömür santrallerinin toplam elektrik üretim içerisindeki payı, %12'den %15'e ilerlemiştir.

Türkiye Enerji Piyasası Modeli

Türkiye'de elektrik ticareti farklı piyasalar üzerinden değişken zaman dilimlerinde yapılabilmektedir. Türkiye'de elektrik piyasası bir bütün olarak EPIAŞ üzerinden işletilmektedir. Piyasa katılımcıları tahmini olarak talep/üretim miktarlarını EPIAŞ üzerinden işletilen gün öncesi piyasası aracılığıyla gerçekleştirmektedirler. Piyasa katılımcılarının işlem hacimlerinin büyük bir kısmı gün öncesi piyasasında oluşan piyasa takas fiyatı üzerinden gerçekleşmektedir. Gün öncesi piyasanın tamamlayıcısı olarak gün içi piyasası karşımıza çıkmaktadır. Katılımcılar gün içi piyasasında enerji

² YÜK Tevzi Dairesi Başkanlığı Kurulu Güç Raporu (Aralık 2022)

dengesizliklerin yönetimi için alış-satış işlemleri yapabilmektedirler. Bütün ay boyunca yapılan bu işlemler ise ayda bir kez yapılan uzlaştırma işlemleriyle mali olarak hesaplanmaktadır.

Türkiye Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda ("VİOP") (2016'da Borsa İstanbul ile birleşmiştir) 2011 yılında baz yük elektrik vadeli işlem sözleşmelerinin başlatılmasından bu yana Türkiye'de elektrik enerjisi ticareti mümkün olmuştur. 2019 yılında işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin toplam hacmi 2,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye'de bu pazar, genellikle ikili anlaşmaları güvence altına almak için kullanılmaktadır.

Türkiye'de Enerji Fiyatı Dinamikleri

Türkiye elektrik piyasasında fiyatlar, en ucuz kaynaktan en pahalıya yeni elektrik üretim kaynaklarını çevrimiçi hale getirerek piyasadaki elektrik arzını ekonomik olarak optimize etmeyi amaçlayan merit order sistemi tabanlı geliştirilmiş olan yazılımla belirlenmektedir. Fiyatlar tipik olarak, kendi elektrik üretimlerini yönetebilen ve düşük fiyat dönemleri boyunca satış yapmamayı tercih edebilen rezervuarlı HES'ler ve doğal gaz santralleri veya akaryakıt santralleri gibi enerji santralleri tarafından belirlenir. Bu santraller, baz yük santrallerine göre daha hızlı ve verimli bir şekilde üretimi kısa sürede durdurup başlatabilen, ancak yakıt maliyetleri nedeniyle yenilenebilir enerji santrallerinden daha yüksek marjinal maliyetlere sahip santrallerdir.

Merit order, dengede bir fiyat belirleyen etkin bir arz-talep çerçevesidir. Döviz, petrol ve doğal gaz fiyatları, kömür fiyatları, toplam yağışlar ve sıcaklık beklentileri gibi birçok faktör merit order üzerinden PTF'yi etkileyebilmektedir. Uzun vadede; elektrik talebi, kurulu güç ve doğal gaz fiyatlarının Türkiye'deki elektrik fiyatlarının belirlenmesinde önemli rol oynaması beklenmektedir.

Bunun yanında, 18 Mart 2022 tarihinde EPDK tarafından düzenlenen Elektrik Piyasasında Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar uyarınca, elektrik üretimindeki maliyetlerin artması sebebiyle her seferinde altı ayı geçmemek üzere, EPDK tarafından kaynak bazında tüketiciyi ve/veya maliyeti yüksek üretimi destekleme bedeli belirlenebilecektir. Söz konusu bedel ise üretim maliyeti düşük üreticiden karşılanacak ve maliyeti yüksek üretimin ve/veya tüketicilerin desteklenmesi amacıyla kullanılmaktadır.

Şirket'in Sektördeki Yeri

Çatalağzı Termik Santrali, Cumhuriyetimizin ilk termik santrali olarak ülke sanayisinin gelişiminde önemli rol oynamıştır. Şirket'in yıllık enerji üretimi yıllık 2.286 GWh'tır.

Santral'in yıllık kurulu güç ve üretim değerlerini içeren tablo aşağıda yer almaktadır:

Açıklamalar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Kurulu Güç (MWe)	314,68	314,68	314,68	314,68	314,68
Brüt Üretim Miktarı (MWh)	1.233.763	1.219.382	1.867.412	823.437	932.956

Santral'de, yakılacak kömür TTK Çatalağzı Müessesesinden konveyör bant yoluyla, Kozlu ve Üzülmüş Müesseselerinden Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları (TCDD) vagonları ile ve Özel rödovans firmalarından kamyonlar vasıtasıyla tedarik edilmektedir. Santral'in günlük ortalama kömür ihtiyacı 2 ünite için toplam 5.600 ton/gün olup yıllık ihtiyaç yaklaşık 1.650.000 ton/yıl'dır. Santral'in kömür stok sahası kapasitesi ise 170.000 tondur.

Türkiye Taş Kömürü Genel Müdürlüğüne bağlı olan Çatalağzı ve Zonguldak bölgesinden elde edilen kömür, düşük verim nedeniyle kullanım yerlerinde değerlendirilmeyen, kül oranı yüksek ve yıkama artıklarından oluşmaktadır. Söz konusu kömür, enerji üretimi açısından termik santraller için nemi düşük kömürlerle paçallanıp kullanıma uygun hale getirilerek kullanılmaktadır, Santral'in önemli bir kaynağını oluşturmaktadır.

Avantajlar

Kömür Tedarik;

Şirket'in ana tedarikçisi olan TTK'nın dışında Zonguldak Bölgesi'nde çok sayıda rödovans işletmeciliği yapan özel ocaklardan ağırlık olarak kömür tedariki sağlanmaktadır. Bunun dışında, bölge dışından linyit ve ithal kömürle tedarik süreci desteklenmektedir.

Şirket'in kazan dizayn kömürünün 3.300 kcal/kg olması ve 4.000 kcal/kg'a kadar yakılabiliyor olmasından dolayı toplam kömür tüketimi hem fayda maliyet hem kütleli tüketim olarak optimum seviyeye düşürülebilmektedir.

Şirket'in Çankırı Orta ruhsat sahası ve sahada yapılan kömür zenginleştirme yatırımları tamamlandığında kömür tedarik tarafında önemli katkı sağlayacaktır.

Zonguldak Bağlık – İnağzı ruhsat sahası, Şirket'in ileriye dönük planları arasında yer almaktadır.

Lokasyon olarak deniz, kara ve tren yollarının olması lojistik anlamında büyük avantaj sağlamaktadır.

Ayrıca, Filyos Vadisi Projesi kapsamında yapılan/yapılacak olan yol, liman ve sanayileşme, Santral'e katkı sağlayacaktır.

İnsan Kaynağı;

Bölgenin sanayi açısından gelişmiş olmasından dolayı mavi yaka insan kaynağı ile ilgili planlamalarda herhangi bir problem yaşanmamaktadır.

Teknik;

Santralin iç ihtiyacının benzerlerine göre düşük olması, kazan dizaynının avantajları ve türbin verimi göz önüne alındığında net verimi ortalamanın üzerindedir. Kömür yakıtlı santraller, yakılacak kömürün teknik özelliklerine göre dizayn edilirler. Bu özellikler arasında en önemlisi yakılması planlanan kömürün kalorifik değeridir. Bu özelliklere göre santralde kullanılacak kazan tipi seçilir. Günümüz kazan teknolojileri, kritikaltı kazanlar, akışkan yataklı kazanlar, süper kritik kazanlar, ultra süper kritik kazanlar kullanılmaktadır. Bunlardan akışkan yataklı kazanlar ve kritikaltı kazanlar düşük ve orta derece kalorili kömürler için uygundur. Süperkritik ve ultra süper kritik kazanlar yüksek kalorili (5500 ve üstü) için uygundur. Şirket'in kazanı kritikaltı tip kazandır. Dizayn verimi, yeni muadil kazanlarla hemen hemen benzerdir. Türbini ve generatör içinde aynı şekilde yeni muadilleri ile kıyaslandığında neredeyse verim açısından benzer dizayn değerlerine sahiptir. Teknolojik gelişmeler özellikle elektrik ve elektronik teknolojilerde çok ilerlemiştir, bu gelişmeler teknik personel tarafından yakından takip edilerek yapılan etüt ve analizlere göre uygun olanlar planlanarak yıllar içerisinde sisteme entegre edilmektedir. Ülkemizde faal olan yerli kömür santralleri arasında Şirket'in yerini daha doğru anlatabilmek için şu iki konu önemlidir; net veriminin benzerlerine göre daha yüksek şekilde tam kapasite kurulu gücünde çalışıyor olması ve benzerleri ile kıyaslandığında yan hizmetler piyasasında ticaret yapabilecek teknik kapasite ve teknolojiye sahip olmasıdır. Şirket, santral ömrünü tekrar gözden geçirmiş ve üretim lisansının süresinden bağımsız olarak santralin gerekli yatırım harcamaları yapmak suretiyle faaliyetine devam edeceğini öngörmüştür. Santral Varlıklarının muhasebe ilkeleri gereği faydalı ömrü 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla tekrar gözden geçirilerek 30 Haziran 2038 olarak belirlenmiştir. Muhasebe ilkeleri gereği faydalı ömür 2038 olarak belirlenmesine rağmen, Şirket'in halihazırda yaptığı yatırımların ilerleyen yıllarda da devam ettirilmesi planlanmaktadır ve bu kapsamda ilgili yatırım ile teknik olarak santralin ömrü 2038 yılının çok ötesine taşınacaktır.

Çevre yatırımlarının mevcut regülasyonlara göre tamamının yapılmış olması ve çevre izin belgesinin 2026 Haziran sonuna kadar geçerli olması, kısa vadede Şirket'in önüne çıkabilecek mevzuat değişiklikleri karşısında hızlı bir şekilde adapte olunmasını sağlayacaktır.

Dezavantajlar

Kömür Tedarik;

İthal kömür fiyatları arttığı durumlarda bölge kömürüne hem ithal kömür santrallerinin hem de çimento fabrikalarının talebinin artması, miktar ve fiyat konusunda zorluklar oluşturmaktadır.

Bölgenin yağış rejiminin yüksek olması zaman zaman kömürün neminin artmasına neden olmakta ve kömürün hazırlanması, paçallanması ve beslenmesinde ara sıra küçük problemler oluşturmaktadır.

7.2.2. İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Elektrik, piyasası düzenlemesi kapsamında bir bölgenin ve ülkenin elektrik enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere o yerin bütün elektrik santralleri, trafo merkezler ve aboneleri arasında kurulmuş olan enterkonekte sistem üzerinden satışlar tüm Türkiye’ye yapılmaktadır.

Şirket’in net satışlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar (bin TL)	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022		30.06.2022		30.06.2023	
	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)
Elektrik Satış Gelirleri	426.865	92%	552.566	88%	3.334.448	99%	1.126.093	99%	1.817.239	99%
Kapasite Mekanizması Gelirleri	36.219	8%	76.054	12%	8.257	0%	8.257	1%	0	0%
Mal ve Hizmet Satış Gelirleri	4.568	1%	3.731	1%	9.657	0%	3.492	0%	9.505	1%
Diğer Gelirler	9	0%	5	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Satıştan İadeler	(5.957)	-1%	(1.859)	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Toplam	461.703	100%	630.496	100%	3.352.361	100%	1.137.842	100%	1.826.743	100%

Şirket, ürettiği elektriği piyasa katılımcılarına ikili anlaşma yoluyla, spot piyasasında ya da EÜAŞ’ın yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik alım ihalesi düzenlemesi durumunda direkt EÜAŞ’a, dengeleme güç piyasası ve primer frekans kontrol piyasasında satmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket’in elektrik satış gelirleri net satışlarının ortalama %98’ini oluşturmuştur.

Kapasite mekanizması gelirleri, 20 Ocak 2018 yayımlanan Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği’nce elektrik piyasasında arz güvenliği sağlanması amacıyla Devlet tarafından yerli kömür santrallerine sağlanan teşvikten faydalanılması sonucu elde edilen gelirlerdir. Santral’in üretimde kısmi olarak ithal kömür kullanması nedeniyle, Mayıs 2022’den sonra Kapasite Mekanizması dışında kalmasından kaynaklanmıştır. Aynı nedenle Şirket’in 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla kapasite mekanizması geliri bulunmamaktadır. İleriki dönemlerde ithal kömür kullanımının durdurulması durumunda tekrar Kapasite Mekanizmasına dahil olunabilecektir.

Mal ve hizmet satışları, kömür yakımından arta kalan ham uçucu kül (kaba kül) ve sepere edilmiş ya da standartlara uygun ince uçucu külün satış gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket’in mal ve hizmet satışları, net satışlarının ortalama %0,4’ünü oluşturmuştur.

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahname’nin 5’inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

7.4. İhraççı'nın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile İhraççı'nın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi tarafından kullanılmış olduğu krediler için ile imzaladığı Kredi Sözleşmesi bulunmaktadır. İşbu Kredi Sözleşmesi kapsamında kullanılan kredinin teminatı olarak alacak devri sözleşmesi, hesap rehni sözleşmesi, taşınır rehni sözleşmesi ve ipotek sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in varlığı ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışı ve karlılığı belirli ölçüde bu sözleşmelere bağlıdır. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde Kredi Verenler lehine 4.902.445.667 TL ve 544.716.185 ABD Doları tutarlarında rehin ve ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 4.902.445.667 TL ve 544.716.185 ABD Doları, 31 Aralık 2021: 4.902.445.667 TL ve 544.716.185 ABD Doları, 31 Aralık 2020: 4.902.445.667 TL). İlgili tutarlar teminat üst limitleri olup Kredi Verenler'in azami tahsilat imkânı kredi bakiyeleri ve bağlı faiz ve sair masraflarla sınırlıdır.

Şirket, Santral ile 18 Aralık 2014 tarihli ve EÜ/5358-1/03178 numaralı elektrik üretim lisansı ile çeşitli maden ve kömüre dayalı çalışan termik santral üzerinden elektrik enerjisi üretmekte ve satmaktadır. Söz konusu lisans 22 Aralık 2063 tarihine kadar geçerlidir.

Santralin Kurulu Olduğu Şehir/İlçe	Lisans Numarası	Lisanslı Kurulu Güç	Lisans Düzenleme Tarihi	Düzenleme Tarihinden İtibaren Lisans Süresi	İşletmeye Alınma Tarihi
Zonguldak / Çatalağzı	EÜ/5358-1/03178	314,68 MWe/319,6 MWm	18.12.2014	49	22.12.2014

Bununla birlikte, TPMK nezdinde 2 tane marka, Şirket adına tescil edilmiştir. Söz konusu markalar aşağıda listelenmektedir.

Marka	Marka No.	Koruma Tarihi	NICE Sınıfları	Şirket
Çatalağzı Termik Santrali	2021 137280	30 Eylül 2031	04, 35, 39, 40, 09, 36, 37 ve 42	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
ÇATES	2021 137281	30 Eylül 2031	04, 35, 39, 40, 09, 36, 37 ve 42	Çates Elektrik Üretim A.Ş.

Bilgileri verilen elektrik üretim lisansı ve markaları dışında Şirket için önemli bir belge, anlaşma veya lisans bulunmamaktadır.

7.5. İhraççı'nın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahname'nin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalarda TEİAŞ, TÜİK, ETKB, EPDK, EPIAŞ ve meslek odaları ile denetleyici kurumlar tarafından çıkarılan elektrik piyasası sektör raporları kullanılmıştır.

7.6. Personelin İhraççı'ya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

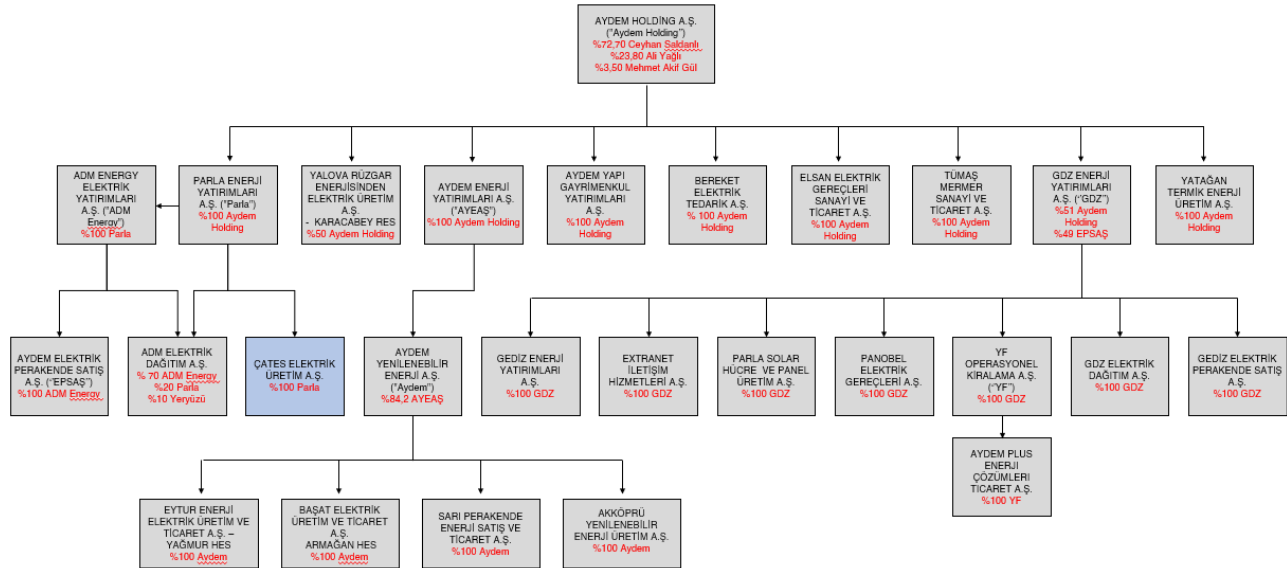
8.1. İhraççı'nın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, İhraççı'yla olan ilişkileri ve İhraççı'nın grup içindeki yeri:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarının %100'üne sahip Parla Enerji'nin paylarının tamamı, Aydem Holding'e aittir. Aydem Holding, Ceyhan Saldanlı (%72,70) ile Ali Yağlı (%23,80) tarafından kurulmuştur. Aydem Grubu'nun geçmişi 1980 yılına dayanmaktadır. Aydem Grubu, Ceyhan Saldanlı ve Ali Yağlı tarafından kurulan ilk şirket olan Elsan Elektrik ile enerji sektöründe faaliyet göstermeye başlamıştır. Aydem Holding, Şirket, Aydem Enerji Yatırımları A.Ş. ve diğer bağlı ortaklıklarından oluşan Aydem Grubu, enerji sektöründe faaliyet gösteren gruplardan biridir. Aydem Grubu, enerji sektöründe yer alan ilk özel hidroelektrik üretim şirketi, ilk özel elektrik dağıtım şirketi ve (üretim, dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini bünyesinde toplayan) ilk entegre enerji grubudur. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Aydem Grubu, 2.047 MWe kurulu güce, yaklaşık 9 milyonu aşkın tüketiciye ve kendi elektrik dağıtım sistemine bağlı durumda 6,0 milyon kullanıcıya sahiptir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde, 23.701 GWh elektrik satışı ve 26.394 GWh'lık elektriğin dağıtımını gerçekleştirmiştir.

Öncesinde EÜAŞ bünyesinde faaliyet gösteren Santral, 2014 yılında varlık satışı yoluyla Aydem Grubu tarafından devralınmış ve devir tarihinden itibaren Şirket tarafından işletilmektedir.

Parla Enerji, 1 Aralık 2022 tarihinde Aydem Holding A.Ş. bünyesindeki bir şirket olarak Türkiye'de kurulmuştur. Tescil adresi Adalet Mahallesi Hasan Gönüllü Bulvarı No:15/1 Merkezefendi/Denizli'dir.

Başlıca amaç ve faaliyet konusu enerji sektöründe faaliyet göstermek üzere şirketler kurmak veya bunlara iştirak etmek, iştirak edilen veya yeni kurulan bu şirketlerin yönetimlerini belirlemek ve bu şirketler aracılığıyla yatırımlar yapmak, bu şirketlere veya enerji sektöründe faaliyet gösteren sair şirketlere teknik, mali, bilgi işlem ve insan kaynakları yönetimi ile diğer konularda danışmanlık hizmeti sağlamak, bu şirketlerin teknik, mali ve idari organizasyonlarına destek sağlamak, bu şirketlere hizmet verecek servis birimleri oluşturmaktır.



Yukarıda yer alan Aydem Grubu şirketleri tablosundaki şirketler şu sektörlerde faaliyet göstermektedir:

- Yenilenebilir enerji alanında Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. faaliyet göstermektedir. Bu şirket 2021 yılında halka açılmış olup 20 adet hidroelektrik, 3 adet rüzgâr, 1 adet jeotermal ve

- 1 adet hibrit güneş enerjisi santraline sahiptir. Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin 30 Haziran 2023 itibarıyla kurulu gücü 1.156 MW olup 2022 yılı toplam üretimi 2.469 GWh'dir.
- Aydem Grubu'nun elektrik dağıtım şirketleri ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ile GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. olup sırasıyla 2022 yılında 10,05 TWh ve 16,34 TWh'lık elektrik dağıtımını gerçekleştirmiştir. ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. Aydın, Denizli, Muğla illerinde dağıtım faaliyeti gösterirken, GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. ise İzmir ve Manisa illerinde faaliyet göstermektedir. ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. 2022 yılı itibarıyla kendi elektrik dağıtım sistemine bağlı durumda 2,2 milyon kullanıcıya, GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. ise 2022 yılı itibarıyla kendi elektrik dağıtım sistemine bağlı durumda 3,7 milyon kullanıcıya hizmet vermektedir.
 - Aydem Grubu perakende elektrik satış sektöründe Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. ve Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş. şirketleri ile faaliyet göstermekte olup Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. Aydın, Denizli ve Muğla illerinin görevli tedarik şirketi iken; Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş. İzmir ve Manisa illerinin görevli tedarik şirkettir. İşbu şirketler 2022 yılında sırasıyla 9,46 TWh ve 14,24 TWh (K3 dahildir) elektrik satışı gerçekleştirmiştir.
 - Aydem Grubu bünyesinde Muğla/Yatağan ve Zonguldak/Çatalağzı'nda bulunan iki termik üretim santrali sırasıyla Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. ve Çates Elektrik Üretim A.Ş. şirketleri altında faaliyet göstermektedir. Bu iki termik enerji santrali sırasıyla 630 MW ve 314,68 MW kurulu güce sahip olup yıllık toplam 4.096 GWh ve 2.286 GWh enerji üretim kapasitesine sahiptir.
 - Aydem Grubu'nun diğer şirketleri ise bakır ve alüminyum bobin üretimi, inşaat, internet servisi sağlama, güneş paneli ve hücre üretimi, doğal taş üretimi, araç filo hizmeti, yazılım hizmeti, telekomünikasyon gibi alanlarda faaliyet göstermektedir.

8.2. İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahname’de yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla İhraççı’nın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. Maden varlıkları, satın alınan maden hakları maliyetleri, tesis makine ve cihazlar ile diğer varlıklardan oluşmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar ise santral varlıkları, yapılmakta olan yatırımlar ve diğer maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar içerisinde sınıflanan Santral varlıkları kaleminde enerji üretim santrallerine ait tüm maddi duran varlıkları arazi, bina, makine, teçhizat ve demirbaşlar sınıflanmıştır. Şirket, maddi duran varlıklar hesap kalemi içerisinde yer alan enerji üretim santrallerine ait tüm maddi duran varlıkları “Santral Varlıkları” adı altında ayrı bir maddi duran varlık grubu olarak düzenlemiştir. Santraller, bir işletmenin faaliyetlerinde kullanılan benzer niteliklere sahip varlık gruplarından oluşmakta olup arazi, bina, makine, teçhizat ve demirbaşları içerir. Şirket, maddi duran varlıklar altında raporlanan santral varlıkları için TMS-16'ya göre yeniden değerlendirme yöntemini benimsemiştir PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporu, Şirket'in toplam şirket değerinin tahmin edilmesi üzerinedir. Değerleme çalışmasında, nakit akımların net bugünkü değere indirgenmesini kapsayan gelir yaklaşım indirgenmiş nakit akım yöntemi (İNA) ile hesaplanmıştır. Şirket, gelir indirgeme yönteminde Santralin faydalı ömrünü baz alarak, 2038 yılına kadar olan tahmini gelirlerini bugüne indirgemmiştir. 2038 yılından lisans süresinin bitimine kadar, tahmini gelirlerinin indirgenmiş değerinin ihtiyaç duyulacak tahmini yatırımların indirgenmiş maliyet etkisinden daha yüksek olması beklendiğinden, ihtiyatlılık gereği değerlemede 2038'den sonraki yılların finansal etkisi dikkate alınmamıştır. Net bugünkü değer, Şirket'in risk profiline ve faaliyetlerine uygun iskonto oranı kullanılarak tahmin edilmiştir. Şirket'in 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren maddi duran varlıklar altında raporlanan santral varlıkları için TMS-16'ya göre yeniden değerlendirme yöntemini benimsemesiyle, negatif olan özkaynakları pozitifte dönmüştür.

Maddi Duran Varlıklar – Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Maden Varlıkları	0	0	74.965.692	160.772.407
Diğer Maddi Duran Varlıklar	507.654.313	3.622.847.297	6.153.860.644	5.975.666.195
Toplam	507.654.313	3.622.847.297	6.228.826.336	6.136.438.602

Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler 30.06.2023 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (30.06.2023)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Maden Varlıkları	2022 - 2023	-	Çankırı ve Zonguldak	160.772.407	Şirket faaliyetleri amaçlı	-	-	-
<i>Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti</i>	2022	-	Çankırı ve Zonguldak	72.035.906		-	-	-
<i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>	2023	-	Çankırı	87.077.748		-	-	-
<i>Diğer Varlıklar</i>	2022 -	-	Çankırı	1.658.753		-	-	-

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (30.06.2023)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
	2023							
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2014 - 2023	-	Zonguldak	5.975.666.195		-	-	-
<i>Santral Varlıkları</i>	2014 - 2023	-	Zonguldak	5.937.112.592		-	-	-
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	2020 - 2023	-	Zonguldak	33.404.455		-	-	-
<i>Diğer</i>	2014 - 2023	-	Zonguldak	5.149.148		-	-	-

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları, gerçekleştirilen yatırımlar ile 2021 ve 2022 yıllarında gerçekleştirilen değerlemeler sonucunda artış göstermiştir.

Şirket'in maden varlıklarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

Madene ait Maddi Duran Varlıklar - Maliyet	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	0	0	74.940.692	74.940.692
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	0	88.176.940
Diğer Varlıklar	0	0	25.000	1.849.318
Toplam	0	0	74.965.692	164.966.950

Madene ait Maddi Duran Varlıklar - Birikmiş Amortisman	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	0	0	0	(2.904.786)
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	0	(1.099.192)
Diğer Varlıklar	0	0	0	(190.565)
Toplam	0	0	0	(4.194.543)

Madene ait Maddi Duran Varlıklar - Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Satın Alınan Maden Hakları Maliyeti	0	0	74.940.692	72.035.906
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	0	0	87.077.748
Diğer Varlıklar	0	0	25.000	1.658.753
Toplam	0	0	74.965.692	160.772.407

Şirket, Çankırı Orta ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür sahalarının ruhsat ve işletme hakkını sırasıyla 19 Aralık 2022 ve 28 Kasım 2022 tarihlerinde, Çankırı Orta sahası için 28 milyon TL ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür maden sahası için de 47 milyon TL bedelle devralmıştır. 2023 yılında Çankırı-Orta sahasında 88 milyon TL tutarında kurutucu, eleme ve kırma stok tesisi yapılmıştır, bu yatırımlar madene ait duran varlıklar içerisinde tesis makine ve cihazlar ile diğer varlıklarda sınıflandırılmıştır. 30 Haziran 2023 itibarıyla Zonguldak Bağlık-İnağzı sahasında üretime başlanmamıştır.

Şirket'in diğer maddi duran varlıkları santral varlıkları, yapılmakta olan yatırımlar ve diğer maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar içerisinde sınıflanan Santral varlıkları kaleminde enerji üretim santrallerine ait tüm maddi duran varlıkları arazi, bina, makine, teçhizat ve demirbaşlar sınıflanmıştır.

Diğer maddi duran varlıklara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Diğer Maddi Duran Varlık - Maliyet	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Santral Varlıkları	767.915.823	5.772.934.259	10.523.133.195	10.536.480.585
Yapılmakta olan yatırımlar	4.939.373	20.916.691	23.377.739	33.404.455
Diğer	9.710.207	10.105.618	11.220.552	12.438.211
Toplam	782.565.403	5.803.956.568	10.557.731.486	10.582.323.251

Diğer Maddi Duran Varlık - Birikmiş Amortisman	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Santral Varlıkları	(270.234.383)	(2.175.583.200)	(4.397.117.666)	(4.599.367.993)
Yapılmakta olan yatırımlar	0	0	0	0
Diğer	(4.676.707)	(5.526.071)	(6.753.176)	(7.289.063)
Toplam	(274.911.090)	(2.181.109.271)	(4.403.870.842)	(4.606.657.056)

Diğer Maddi Duran Varlık - Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Santral Varlıkları	497.681.440	3.597.351.059	6.126.015.529	5.937.112.592
Yapılmakta olan yatırımlar	4.939.373	20.916.691	23.377.739	33.404.455
Diğer	5.033.500	4.579.547	4.467.376	5.149.148
Toplam	507.654.313	3.622.847.297	6.153.860.644	5.975.666.195

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yatırım Detayı	Yatırım Dönemi	Tamamlanma Durumu	Finansman Şekli	Tutar (TL)
Endüstriyel Katı Atık Tesisi Kül Barajı	2021-2024	%41	Özkaynak	23.821.230
Çankırı Orta Kömür Sahası Tesis Yatırımları	2022-2023	%91	Özkaynak	88.176.940
Bağlık-İnağzı Sahası Sondaj ve Projelendirme Çalışmaları	2023	%40	Özkaynak	6.999.536

Kül barajı rehabilitasyonu projesi; Atıkların Düzenli Depolanmasına Dair Yönetmelik'in ilgili maddesi kapsamında istenen iyileştirme işlerini kapsamaktadır. Bu işler 3528 metre uzunluğunda yağmur kuşaklama kanalı, 3270 metre uzunluğunda himaye çiti ve servis yolu yapım işleridir. Söz konusu işler için saha çalışmaları 14 Nisan 2021 tarihinde başlamış olup +90 metre kotunda olan baraj gövdesinin kademeli olarak 18 metre yükseltip, ön yüzü (memba) membran kaplanarak barajın stok alanının artırılması işleri yapılacaktır.

Çankırı Orta Kömür Sahası Tesis Yatırımları; Sahada 500 ton/saat kapasiteli kırma-eleme-stoklama tesisi yatırımı yapılmaktadır. 50 ton/saat kapasiteli kömür kurutma tesisi kurulum ve devreye alma çalışmaları devam etmektedir. Kurutma tesisi devreye alınmasından sonra hedeflenen kömür kalori değeri 1750-2000 kCal/kg aralığındadır. 30 Haziran 2023 itibarıyla 88 milyon TL yatırım

yapılmıştır, sonraki dönemlerde yaklaşık 9 milyon TL tutarında ilave tesis yatırımı öngörülmektedir.

Bağlık-İnağzı Sahası Sondaj ve Projelendirme Çalışmaları; 2023 yılı içerisinde yüzeye yakın yerlerde başlanmış olan sondaj çalışmaları sonrası proje hazırlıklarına başlanmıştır. Projelendirme sonuçlarına göre yatırım çalışmaları planlanacaktır.

9.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çevre

Çevre Kanunu, çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri içermekte olup Çevre Kanunu'na ilave olarak ÇED Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ve Atık Yönetimi Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli ikincil mevzuat da bulunmaktadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve bu yükümlülüklerle aykırılıkların sonuçlarına ilişkin genel hükümler yer almaktadır. ÇED Yönetmeliği'nde ise ÇED süreci kapsamında hazırlanan ÇED raporları veya proje tanıtım dosyaları gibi belgelerin içeriği ve raporların yanı sıra bu süreçte tabi olunacak idari ve teknik konulardaki usul ve esaslar düzenlenmiştir. Çevresel etki değerlendirmesine tabi tesisler ÇED Yönetmeliği'nde belirtilmiştir.

Şirket'in TEAŞ adına alınan 26 Haziran 2001 tarih ve 2988-7940 sayılı ÇED Olumlu Kararı ile EÜAŞ adına alınan 21.09.2012 tarihli ve 4215 sayılı ÇED Kapsam Dışı Kararının Şirket adına geçerli olduğuna dair Mülga Zonguldak Çevre, Şehircilik ve İklim İl Müdürlüğünden 21 Ağustos 2015 tarihli ve 33030589-220.99 Sayılı yazı alınmıştır. Şirket'e ait ÇED Olumlu Belgesi, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü'nün 2 Eylül 2021 tarihli ve E.1225 sayılı yazısı ile verilmiştir. Şirket'in 4 Haziran 2026 tarihine kadar geçerliliği bulunan ve Hava Emisyonu, Atıksu Deşarjı, 2. Sınıf Düzenli Depolama Tesisleri konulu Çevre İzin ve Lisans Belgesi mevcut olup işletme, Çevre Mevzuatı kapsamındaki yükümlülüklerini gerektiği gibi yerine getirmektedir.

6 Ağustos 2015 tarih ve 677499 sayılı belge numarası ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan Sanayi Sicil Belgesi ve 2 Eylül 2021 tarih ve 58003700-150/E.1225 sayılı belge numarası ile Çevre Bakanlığı'ndan "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" alınmış ve Şirket, çevre mevzuatı kapsamında yükümlülüklerini sağlamaktadır.

Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca ayda 1.000 kilogramın altında zararlı atık depolayan tesisler geçici atık depolama izni almak zorunda değildir. Atık üretiminin aylık 1.000 kilogramı aşması halinde il müdürlüğünden geçici depolama izni alınması gerekecektir. Tıbbi atıklar hariç olmak üzere, tehlikeli atıklar geçici depolama alanında en fazla 6 ay, tehlikesiz atıklar ise en fazla 1 yıl süreyle geçici olarak depolanabilecektir. Santral faaliyetleri sonucunda oluşan tehlikeli atıklar, tesis içerisine yerleştirilen atık bidonlarda bertaraf ve/veya geri kazanım tesislerine gönderilene kadar depolanmaktadır. Geçici depolama alanı için Zonguldak Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim İl Müdürlüğü tarafından 13 Temmuz 2017 tarih ve E.2569 sayılı geçici depolama izni temin edilmiştir.

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 Santral için 01 Nisan 2022 Tarih ve 96 Sayılı yazı ile onaylanmış (01 Nisan 2025 tarihine kadar geçerli) atık yönetim planları mevcuttur.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket ilgili çevre kanun ve yönetmeliklerine büyük ölçüde uygun hareket etmektedir.

Şirket, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemleri Kalite Belgesine sahiptir.

Şirket ayrıca, iş sağlığı ve güvenliği kapsamında birçok düzenlemeye tabidir. Şirket, İSG prosedürleri ile Santral'de çalışan personelin İSG ve çevre mevzuatında belirlenen kurallara aykırı

olarak zarar görmesini önlemeyi amaçlamaktadır. İSG düzenlemeleri kapsamında, yapılması gereken tüm eğitimler ve diğer yükümlülükler Şirket tarafından yerine getirilmektedir. Şirket, ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Kalite Belgesine sahiptir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Şirket'in halihazırda Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi konsorsiyumu (Bundan böyle Kredi Verenler) tarafından kullanılmış olduğu krediler için vermiş olduğu ipotek ve ticari işletme/taşınır rehinleri bulunmaktadır. Kredi Sözleşmesi kapsamında, Şirket'in kredi verenler lehine, sahip olduğu Santral, taşınır ve taşınmazlar varlıklar üzerinde taşınır rehni ve ipotek tesis etme yükümlülüğü vardır. Kredi Sözleşmesi kapsamında ilgili sicil ve tapuda kayıt işlemleri yapılmıştır.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in sabit kıymetleri üzerindeki sigorta teminatı tutarı 13.686.243.000 TL'dir. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde borçlu lehine 4.902.445.667 TL ve 544.716.185 ABD Doları tutarlarında rehin ve ipotek bulunmaktadır.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket, santral varlıklarını 31 Aralık 2022 itibarıyla yeniden değerlemeye tabi tutmuştur. Yeniden değerlendirme çalışması, PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından yapılmıştır. 30 Haziran 2023 itibarıyla santral varlıkları, yeniden değerlendirilmiş tutarı olan 5.937.112.592 TL üzerinden finansal tablolarda taşınmaktadır.

Yeniden değerlemeye tabi tutulan varlıklar yatırım amaçlı olmayıp, faaliyetlerde kullanılmaktadır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (ABD Doları)	Ekspertiz Raporu Tarihi	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Çates Termik	2014	330.000.000	16 Şubat 2023	Operasyonel Amaçlı	4.363.163.136

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

Maliyet	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Haklar	55.559.033	55.782.733	56.447.201	56.625.293
Toplam	55.559.033	55.782.733	56.447.201	56.625.293

Birikmiş Amortisman	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Haklar	(7.197.287)	(8.550.376)	(9.906.343)	(10.780.025)
Toplam	(7.197.287)	(8.550.376)	(9.906.343)	(10.780.025)

Net Defter Değeri	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Haklar	48.361.746	47.232.357	46.540.858	45.845.268
Toplam	48.361.746	47.232.357	46.540.858	45.845.268

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının büyük bir kısmı 49 yıl ömrü olan EPDK elektrik üretim lisansından, geri kalan kısmı yazılım lisanslarından oluşmaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, İhraççı'nın faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde toplam maliyet değeri 54.685.455 TL olan Santral'in lisansı yer almaktadır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihli finansal tablolarda, 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:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Finansal Durum Tablosu (TL)	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
Varlıklar				
Dönen Varlıklar	189.974.513	166.924.184	818.963.217	1.457.487.223
Nakit ve Nakit Benzerleri	82.061.639	4.339.896	24.849.600	40.521.859
Finansal Yatırımlar	4.222.827	24.021.100	21.315.818	24.873.129
Ticari Alacaklar	58.643.572	75.478.855	551.361.662	1.137.045.467
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	359.645	64.348	541.890.787	1.129.468.869
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	58.283.927	75.414.507	9.470.875	7.576.598
Diğer Alacaklar	19.856.902	9.135.105	37.577.401	979.675
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	19.535.447	8.674.529	37.161.722	498.141
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	321.455	460.576	415.679	481.534
Stoklar	22.835.949	43.598.053	127.298.290	250.344.590
Peşin Ödenmiş Giderler	2.344.227	4.320.693	56.560.446	3.722.503
Diğer Dönen Varlıklar	9.397	6.030.482	0	0
Duran Varlıklar	567.070.913	3.686.425.851	6.415.280.154	6.208.664.363
Diğer Alacaklar	425.369	744.454	1.545.366	2.118.741
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	425.369	744.454	1.545.366	2.118.741
Finansal Yatırımlar	100.000	0	0	0
Maddi Duran Varlıklar	507.654.313	3.622.847.297	6.228.826.336	6.136.438.602
- Maden Varlıkları	0	0	74.965.692	160.772.407
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	507.654.313	3.622.847.297	6.153.860.644	5.975.666.195
Kullanım Hakkı Varlıkları	9.506.135	15.601.743	19.770.198	21.047.238
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	48.361.746	47.232.357	46.540.858	45.845.268
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	48.361.746	47.232.357	46.540.858	45.845.268
Peşin Ödenmiş Giderler	1.023.350	0	118.597.396	3.214.514
Toplam Varlıklar	757.045.426	3.853.350.035	7.234.243.371	7.666.151.586
Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.383.586.385	190.862.118	316.582.654	2.720.141.107
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	2.547.528	2.779.608	5.047.250	7.802.643
Ticari Borçlar	70.310.127	86.182.643	257.970.645	206.105.309
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	17.003.249	8.274.674	85.299.192	6.204.142
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	53.306.878	77.907.969	172.671.453	199.901.167
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.516.684	2.499.039	3.972.410	4.484.612
Diğer Borçlar	292.972.370	36.709.923	13.515.110	2.213.432

Finansal Durum Tablosu (TL)	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	289.361.632	35.147.893	12.211.863	704.446
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.610.738	1.562.030	1.303.247	1.508.986
Ertelenmiş Gelirler	17.907	61.759	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	64.019.924
Kısa Vadeli Karşılıklar	9.229.407	9.458.842	12.369.987	18.972.957
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	613.011	866.517	1.663.286	4.144.153
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	8.616.396	8.592.325	10.706.701	14.828.804
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.102.434	9.036.005	17.681.986	60.859.105
Uzun Vadeli Yükümlülükler	131.383.319	2.772.566.079	3.498.114.353	1.281.188.521
Uzun Vadeli Borçlanmalar	116.548.228	2.223.252.877	2.306.095.396	127.302.892
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	8.211.321	13.809.850	16.621.175	18.168.112
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.623.770	8.993.218	15.894.133	22.757.291
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.623.770	8.993.218	15.894.133	22.757.291
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	526.510.134	1.159.503.649	1.112.960.226
Toplam Yükümlülükler	2.514.969.704	2.963.428.197	3.814.697.007	4.001.329.628
Özkaynaklar				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	(1.757.924.278)	889.921.838	3.419.546.364	3.664.821.958
Ödenmiş Sermaye	48.000.000	48.000.000	85.440.000	140.405.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar				
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	263.713	2.489.425.675	4.507.546.448	4.353.111.915
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	263.713	(567.936)	(3.670.730)	(10.051.221)
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	0	2.489.993.611	4.511.217.178	4.363.163.136
Ortakların İlave Katkıları	0	279.880.520	279.880.520	279.880.520
Geçmiş Yıllar (Zararları)/Karları	(1.472.826.357)	(1.757.662.951)	(1.747.407.265)	(1.305.266.562)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(333.361.634)	(169.721.406)	294.086.661	196.691.085
Toplam Özkaynaklar	(1.757.924.278)	889.921.838	3.419.546.364	3.664.821.958
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	757.045.426	3.853.350.035	7.234.243.371	7.666.151.586

Dönen varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 190 milyon TL, 167 milyon, 819 milyon TL ve 1.457 milyon TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki azalış oranı %12 ve 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %390 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %78'dir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki dönen varlıklardaki azalış, nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacaklardaki düşüşten kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki dönen varlıklardaki artış, nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri

arasındaki dönen varlıklardaki artış da nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 82 milyon TL, 4 milyon TL, 25 milyon TL ve 41 milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 82 milyon TL iken, bu tutar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2020 tarihine göre %95 oranında azalarak 4 milyon TL'ye gerilemiş olup 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, 31 Aralık 2021 tarihine göre %472 artışla 25 milyon TL'ye yükselmiştir. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2022 tarihine göre %63 oranında artarak 41 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki nakit ve nakit benzerlerindeki değişim, temelde finansal borçların ödenmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki nakit ve nakit benzerlerindeki değişim ise Şirket'in yıl içerisinde yaptığı yatırım harcamaları ve kredi ödeme planlarına göre yapması gerekenden daha erken yaptığı ödemelere kıyasla operasyonlarından daha fazla nakit yaratmasından kaynaklanmıştır. 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki nakit ve nakit benzerlerindeki değişim ise temelde Şirket'in operasyonlarından ve sermaye arttırımından elde ettiği nakit kaynaklıdır.

Şirket'in ticari alacakları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 59 milyon TL, 75 milyon TL, 551 milyon TL ve 1.137 milyon TL tutarındadır. Ticari alacaklar, 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %29 oranında artmıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki ticari alacaklardaki artış temel olarak satışlardaki değişimlere bağlı olarak görülmüştür. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki ticari alacaklardaki artış ise %630 olup yine satışlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki ticari alacaklardaki artış %106 oranında olup elektrik satışlarındaki artıştan ve vadesi geçmiş alacakların artışından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.'den 414.300.859 TL vadesi geçmiş alacağı bulunmaktadır. Buna karşılık, Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.'den alınan 516.462.000 TL tutarında teminat bulunmaktadır.

Şirket'in diğer alacakları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 20 milyon TL, 9 milyon TL, 38 milyon TL ve 1 milyon TL tutarındadır. Şirket'in 2021 yılında ilişkili taraflardan diğer alacaklarını tahsil etmesi nedeniyle diğer alacaklar, 31 Aralık 2021 tarihinde 31 Aralık 2020 tarihine göre 11 milyon TL azalmıştır. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki diğer alacaklardaki artış 28 milyon TL'dir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki diğer alacaklardaki bu artış, ilişkili taraflardan diğer alacaklardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki diğer alacaklardaki azalış 37 milyon TL'dir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki diğer alacaklardaki bu azalış ise ilişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalıştan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in stokları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 23 milyon TL, 44 milyon TL, 127 milyon TL ve 250 milyon TL tutarındadır. Şirket'in stokları, kömür ve işletme yedeklerinden oluşmaktadır. Şirket'in stokları, 31 Aralık 2021 tarihinde 31 Aralık 2020 tarihine göre %91, 31 Aralık 2022 tarihinde 31 Aralık 2021 tarihine göre %192, 30 Haziran 2023 tarihinde 31 Aralık 2022 tarihine göre %97 artış göstermiş olup söz konusu artışlar, kömür fiyatları ve stok miktarındaki artış kapsamında görülmüştür. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, 250 milyon TL tutarındaki stokların 212 milyon TL tutarındaki kısmı büyük oranda kömür stoklarını içeren ilk madde ve malzemeden, 38 milyon TL tutarındaki kısmı da stok niteliği taşıyan boru, levha, kablo gibi yedek parça kalemleri ve sarf malzemelerinden oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 2 milyon TL, 4 milyon TL, 57 milyon TL ve 4 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinde, 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri

arasındaki dönemde tutarsal olarak önem arz eden değişim meydana gelmemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerdeki artış, kömür tedarikçilerine verilen sipariş avanslarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerdeki azalış ise kömür tedarikçilerine verilen sipariş avanslarındaki azalıştan kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, diğer alacaklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 567 milyon TL, 3.686 milyon TL, 6.415 milyon TL ve 6.209 milyon TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %550 artış göstermiştir. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında %74 oranında artış gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı ise %3'tür. Şirket'in duran varlıklarındaki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri ve 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış, santralin bağımsız kuruluşlar tarafından yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki sınırlı düşüş ise santral varlıklarının dönem amortismanından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 508 milyon TL, 3.623 milyon TL, 6.229 milyon TL ve 6.136 milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları 508 milyon TL iken, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2020 tarihine göre %614 artarak 3.623 milyon TL'ye yükselmiş olup 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2021 tarihine göre %72'lik artışla 6.229 milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı ise %1 olup 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 6.136 milyon TL'ye düşmüştür. Maddi duran varlıklardaki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki artış, Santral'in bağımsız kuruluşlar tarafından yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki sınırlı düşüş ise santral varlıklarının dönem amortismanından kaynaklanmaktadır. Santral varlıkları, yeniden değerlendirilmiş tutarı 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 5.937.112.592 TL (31 Aralık 2022: 6.126.015.529 TL, 30 Haziran 2022: 4.626.589.952 TL, 31 Aralık 2021: 3.597.351.059 TL)'dir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli kiralama işlemlerinden yükümlülükleri, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 2.384 milyon TL, 191 milyon TL, 317 milyon TL ve 2.720 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %92 oranında azalmış ve 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında %66 oranında artmıştır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki artış oranı ise %759'dur. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalış, banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış, ticari borçlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki artış ise Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken TL kredi taksitlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 2.001 milyon TL, 44 milyon TL, 6 milyon TL ve 2.356

milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %98 oranında azalmış, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında ise %86 azalmıştır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki artış oranı ise %38.997'dir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımlarındaki azalış, 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer alan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888.277.993 TL kredi ödemesini, kredi yapılandırma sözleşmesine istinaden 30 Haziran 2024 tarihine ötelemesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim, kredi ödemelerinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki değişim ise Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken TL kredi taksitlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in finansal borçları, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 21 Temmuz 2014 tarihli 2014/64 sayılı kararı uyarınca 22 Aralık 2014 tarihinde imzalanan devir sözleşmesi ile Elektrik Üretim A.Ş.'den Santral'i ve bu santralin mütemmim cüzlerini ve müstemilatını satın alması nedeniyle oluşmuştur.

Şirket'in ticari borçları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, 70 milyon TL, 86 milyon TL, 258 milyon TL ve 206 milyon TL tutarındadır. Şirket'in ticari borçları 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %23, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında ise %199 artmıştır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı ise %20'dir. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki ticari borçlardaki artış, ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki ticari borçlardaki artış da kömür fiyat ve miktarındaki artışa bağlı olarak kömür tedarikçilerine olan borçlardaki artıştan ve kömür sahalarının ruhsat ve işletme hakkının vadeli olarak alımından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki düşüş ise ilişkili taraflara ticari borçların ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli kiralama işlemlerinden yükümlülükler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, yaklaşık olarak, sırasıyla; 131 milyon TL, 2.773 milyon TL, 3.498 milyon TL ve 1.281 milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki artış oranı 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %2.010 ve 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında artış oranı %26 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı ise %63'tür. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerindeki 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 arasındaki artış, 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer alan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888.277.993 TL kredi ödemesinin, kredi yapılandırma sözleşmesiyle 30 Haziran 2024 tarihine öteleme işleminden kaynaklanmaktadır. Ayrıca yaklaşık 527 milyon TL tutarında, maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınması sonucu oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü de uzun vadeli yükümlülüklerdeki artışa neden olmuştur. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış da maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınması sonucu oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemindeki artışından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki düşüş ise Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken TL kredi taksitlerinin kısa vadeli yükümlülüklerde sınıflanmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, yaklaşık olarak, sırasıyla; 117 milyon TL, 2.223 milyon TL, 2.306 milyon TL ve 127 milyon TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarındaki artış oranı; 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %1.808 olup 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı ise %4 olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki azalış oranı ise %94'tür. 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki uzun vadeli

borçlanmalardaki artış, 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer alan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888 milyon TL kredi ödemesinin kredi yapılandırma sözleşmesiyle 30 Haziran 2024 tarihine öteleme işleminden; 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki uzun vadeli borçlanmalarındaki artış da TL kredilerin net bugünkü değerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket, 2022 yılında kredi ödeme planına göre yapması gereken kredi taksit ödemesinden ayrı 17 milyon ABD Doları anapara erken ödemesi yapmıştır. Bunun yanında TL cinsinden kredilerin faiz tahakkuku nedeniyle Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla artış göstermiştir. 31 Aralık 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki düşüş ise Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken kredi taksitlerinin kısa vadeli yükümlülüklerde sınıflanmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in finansal borçları, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 21 Temmuz 2014 tarihli 2014/64 sayılı kararı uyarınca 22 Aralık 2014 tarihinde imzalanan devir sözleşmesi ile Elektrik Üretim A.Ş.'den Santral'i ve bu santralin mütemmim cüzlerini ve müştemilatını satın alması nedeniyle oluşmuştur.

Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 31 Aralık 2020 ve 2021 tarihleri itibarıyla, 48 milyon TL tutarında olup 29 Haziran 2022 tarihinde gerçekleştirilen sermaye artırım neticesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 85 milyon TL'ye, 31 Ocak 2023 tarihinde gerçekleştirilen sermaye artırım neticesinde 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 140 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in paylara ilişkin primler/iskontoları bulunmamaktadır.

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, yaklaşık olarak, sırasıyla; 264 bin TL, 2.489 milyon TL, 4.508 milyon TL ve 4.353 milyon TL tutarındadır. Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderlerinde 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 arasında %943.891 oranında artış gerçekleşmiş olup 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasında %81 oranında artmıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasındaki artış, büyük oranda santralin 2021 yılında gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış da büyük oranda santralin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri arasındaki %3'lük azalma, özkaynak altında takip edilen maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonundaki döneme isabet eden tutarın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesinden kaynaklanmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Ana Kalemlerin Tanımı

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yılları ile birlikte 01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2023-30.06.2023 ara dönemlerine ilişkin kar veya zarar tablolarındaki ana kalemlerin tanımları, aşağıda sunulmaktadır.

Gelir

Şirket'in geliri, elektrik satışları, kapasite mekanizması geliri, diğer mal ve hizmet satışlarından elde edilen gelirleri kapsamaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda ve 30 Haziran 2022, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemlerde Şirket'in elektrik satışından elde ettiği toplam gelirleri sırasıyla 427 milyon TL, 553 milyon TL, 3.334 milyon TL, 1.126 milyon TL ve 1.817 milyon TL'dir.

Net Satışlar	31 Aralık'ta Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran'da Sona Eren 6 Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(milyon TL)			(milyon TL)	
Elektrik Satış Gelirleri	427	553	3.334	1.126	1.817
Kapasite Mekanizması Gelirleri	36	76	8	8	0
Mal ve Hizmet Satış Gelirleri	5	4	10	3	10
Satıştan İadeler	(6)	(2)	0	0	0
Toplam	462	630	3.352	1.138	1.827

Satışların Maliyetleri

31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2022, 30 Haziran 2023 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemler için satışların maliyetlerinin içeriği tablolarında aşağıda sunulmaktadır. Başlıca satış maliyeti, ilk madde ve malzeme gideri (kömür ve fuel oil), TEİAŞ sistem kullanım bedelleri, personel maliyetleri, bakım onarım giderleri ve amortisman giderlerinden oluşmaktadır.

Satışların Maliyetleri	31 Aralık'ta Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran'da Sona Eren 6 Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(milyon TL)			(milyon TL)	
İlk Madde ve Malzeme Giderleri	(253)	(371)	(1.712)	(618)	(956)
Elektrik Maliyetleri	(45)	(87)	(393)	(107)	(127)
Amortisman Giderleri ve İtfa Payları	(45)	(86)	(265)	(113)	(205)
Personel Giderleri	(32)	(46)	(90)	(39)	(71)
Genel Üretim ve Hizmet Giderleri	(13)	(25)	(61)	(24)	(69)
Üretimden Sistem Kullanım Giderleri	(27)	(26)	(47)	(22)	(72)
Bakım Onarım Giderleri	(2)	(4)	(10)	(4)	(11)
Sigorta Giderleri	(3)	(5)	(9)	(2)	(7)
Kira Giderleri	(1)	(2)	(5)	(2)	(5)
Lisans ve Aidat Giderleri	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)
Toplam	(422)	(653)	(2.591)	(932)	(1.524)

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, idari giderleri, santralde çalışmayan personele ilişkin giderleri, santral ile doğrudan ilişkisi olmayan amortisman giderleri ve itfa payları, vergi, resim ve harç giderlerini, hukuk ve danışmanlık giderlerini, bakım ve onarım giderlerini, kira giderlerini, sigorta primlerini, lisans, tanıtım ve ticaret giderleri ile diğer giderleri kapsamaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, hurda satış gelirleri, reeskont faiz geliri ve ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirlerini kapsamaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler, dava karşılık giderlerini, bağış ve yardımlar, vergi giderlerini, stok sayım noksanlarını, reeskont faiz giderini, ticari işlemlere ilişkin gecikme zammı ve kur fark giderini ve diğer giderleri kapsamaktadır.

Finansman Gelirleri

Finansman geliri, ilişkili taraflardan alınan faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden faiz gelirlerini, faaliyetlerden kaynaklanan kambiyo kârı, ticari işlemlere ilişkin kambiyo gelirleri ile diğer finansman gelirlerini kapsamaktadır.

Finansman Giderleri

Finansman giderleri, kambiyo zararlarını, kredi faizi giderlerini, banka komisyonları ile diğer masrafları, ilişkili taraflara ödenen faizleri, faaliyetlerden kaynaklanan kambiyo zararlarını, finansal kiralama işlemleri ilgili giderler, ticari alacakların reeskontundan kaynaklanan giderler, kullanım hakkı yükümlülükleri faiz giderleri, banka ve diğer teminat mektuplarına ilişkin masraflar ve diğer finansman giderlerini kapsamaktadır.

Vergi Geliri/(Gideri)

KVK'nın 32. Maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22, aynı kanunun 13. Geçici Maddesi uyarınca 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak belirlenmiştir. 2023 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20 iken 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumlar vergisi oranı %20'den %25'e çıkartılmıştır.

Kurumlar vergisi oranı, payları 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasa kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı, 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

22 Ocak 2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7351 sayılı Kanun'un 15'inci maddesiyle Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesine eklenen 7. ve 8. fıkraları uyarınca (i) ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına, (ii) sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettiği kazançlarına, kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Bu düzenleme, 1/1/2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanacaktır.

Vergi beyannamelerini zamanında vermekte tutarlı davranan ve ödenmemiş vergi borcu bulunmayan mükelleflere, yıllık vergi beyannamesi üzerinden beyan edilen kurumlar vergisi oranında %5 indirim uygulanabilmektedir. Böyle bir indirim hakkı kazanmak için, vergi mükelleflerinin belirli koşulları karşılaması gerekmektedir. İndirim tutarı 2023 yılı için toplam 4.400.000 TL'yi geçemeyecektir. İndirimin ödenmesi gereken vergiden fazla olması durumunda kalan tutar, mükelleflerin ilgili yıllık vergi beyannamesini vermesini müteakip bir yıl içerisinde ortaya çıkan diğer vergilerinden mahsup edilebilecektir.

Faaliyet Sonuçları

Kar veya Zarar Tablosu

(Milyon TL)	31 Aralık İtibarıyla Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran'da Sona Eren 6 Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
Hasılat	462	630	3.352	1.138	1.827

(Milyon TL)	31 Aralık İtibarıyla Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran'da Sona Eren 6 Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
Satış Maliyeti (-)	(422)	(653)	(2.591)	(932)	(1.524)
Brüt Kâr	40	(22)	762	206	303
Genel Yönetim Giderleri (-)	(18)	(22)	(55)	(21)	(53)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2	4	102	35	170
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(4)	(12)	(5)	(3)	(8)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	21	(52)	804	218	411
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	0	4	3	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	21	(52)	808	221	411
Finansman Geliri	4	6	5	1	5
Finansman Gideri (-)	(358)	(239)	(428)	(206)	(173)
Net Finansman Giderleri	(354)	(233)	(423)	(205)	(168)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(333)	(285)	385	16	244
Vergi Geliri/(Gideri)	0	115	(91)	(13)	(47)
Cari Dönem Vergi Gideri	0	0	0	0	(92)
Ertelenmiş Vergi Geliri	0	115	(91)	(13)	45
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Sonrası Karı/(Zararı)	(333)	(170)	294	3	197
Net Dönem Karı/(Zararı)	(333)	(170)	294	3	197

30 Haziran 2023 ve 2022 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Dönemlere İlişkin Sonuçların Karşılaştırması

Gelirler: Gelirler, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönem için, 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık döneme kıyasla 689 milyon TL tutarında ve %61 oranında artış göstererek, 1.138 milyon TL'den 1.827 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, elektrik üretim miktar ve fiyat artışından kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 823 GWh olan brüt üretim hacmi, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 933 GWh'a yükselmiştir.

Satışların Maliyetleri: 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 932 milyon TL olan Satışların Maliyetleri, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 592 milyon TL tutarında ve %64 oranında artarak, 1.524 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, temel olarak elektrik üretimindeki artışa bağlı olarak kömür ve yardımcı malzeme fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

Genel Yönetim Giderleri: 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 21 milyon TL olan Genel Yönetim Giderleri, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 32 milyon TL tutarında ve %152 oranında artarak, 53 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, temelde enflasyondan kaynaklanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 35 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 134 milyon TL tutarında ve %2.270 artarak, 170 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, ticari işlemlere ilişkin net kur farkı gelirinden kaynaklanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler: 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 3 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 5 milyon TL tutarında ve %194 oranında artarak, 8 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, dava karşılığı giderleri ile bağış ve yardımlardaki artıştan kaynaklanmıştır.

Finansman Gelirleri: 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 1 milyon TL olan Finansman Gelirleri, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 3 milyon TL tutarında ve %237 artarak, 5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, adet ve mevduat faiz gelirlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Finansman Giderleri: 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 206 milyon TL olan Finansman Giderleri, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 33 milyon TL tutarında ve %16 oranında azalarak, 173 milyon TL'ye düşmüştür. Bu düşüş, Şirket'in 2022 yılında kredi ödeme planına göre yapması gereken kredi taksit ödemesinden ayrı 17 milyon ABD Doları anapara erken ödemesi yapmasına bağlı olarak kur farkı giderlerindeki azalmadan kaynaklanmıştır.

Vergi Geliri/Gideri: 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 13 milyon TL olan Vergi Gideri, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 34 milyon TL tutarında ve %268 artarak, 47 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, temelde Şirket'in dönem karının artmasından kaynaklanmıştır.

Net Dönem Karı: Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 3 milyon TL olan Net Dönem Zararı, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 193 milyon TL tutarında ve %5781'in üzerinde artarak, 197 milyon TL'ye yükselmiştir.

31 Aralık 2022 ve 2021 Tarihlerinde Sona Eren Yıllar için Sonuçların Karşılaştırması

Gelirler: Gelirler, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl için, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla kıyasla 2.722 milyon TL tutarında ve %432 oranında artış göstererek, 630 milyon TL'den 3.352 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, ortalama elektrik satış fiyatının yükselmesinden ve üretim miktarının artmasından kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, Şirket'in brüt üretim hacmi 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 1.219 GWh, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda ise 1.867 GWh olmuştur.

Satışların Maliyetleri: 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 653 milyon TL olan Satışların Maliyetleri, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 1.938 milyon TL tutarında ve %297 oranında artarak, 2.591 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, kömür fiyatları ve artan elektrik üretimine bağlı tüketim artışından kaynaklanmıştır.

Genel Yönetim Giderleri: 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 22 milyon TL olan Genel Yönetim Giderleri, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 33 milyon TL tutarında %149 oranında artarak, 55 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, temelde enflasyondan kaynaklanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 4 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda yaklaşık 98 milyon TL tutarında ve %2.270 artarak, 102 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, temel olarak cari işlemlerden doğan kambiyo karından kaynaklanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler: 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 12 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 7 milyon TL tutarında ve %57 oranında azalarak, 5 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu düşüş, temel olarak dava gider karşılıkları, bağışlar ve yardımlar, vergi giderlerinden kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler: Şirket, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda kur korumalı mevduat hesaplarından kaynaklı 4 milyon TL tutarında Yatırım Faaliyetlerinden Gelir elde etmiştir.

Finansman Gelirleri: 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 6 milyon TL olan Finansman Gelirleri, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 1 milyon TL tutarında ve %24 oranında azalarak, 5 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu düşüş, adet ve diğer faiz gelirlerindeki düşüşten kaynaklanmıştır.

Finansman Giderleri: 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 239 milyon TL olan Finansman Giderleri, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 189 milyon TL tutarında ve %79 oranında artarak, 428 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, temel olarak kredi faiz giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Vergi Geliri/Gideri: 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 115 milyon TL olan Vergi Geliri mevcutken, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 91 milyon TL Vergi Gideri oluşmuştur. Bu değişim 31 Aralık 2021 tarihinde üzerinden ertelenmiş vergi yaratılan geçmiş yıl zararlarının 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda vergilendirilebilir kardan düşülmesinden kaynaklanmıştır.

Net Dönem Karı/Zararı: Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 170 milyon TL Net Dönem Zararı mevcutken, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 294 milyon TL tutarında Net Dönem Karı mevcuttur.

31 Aralık 2021 ve 2020 Tarihlerinde Sona Eren Yıllar için Sonuçların Karşılaştırması

Gelirler: Gelirler, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl için, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla kıyasla 169 milyon TL tutarında ve %37 oranında artış göstererek, 462 milyon TL'den 630 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, üretim miktarında önemli oranda değişiklik olmamasına karşın ortalama elektrik satış fiyatının yükselmesinden kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, Şirket'in brüt üretim hacmi 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 1.234 GWh, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda ise 1.219 GWh olmuştur.

Satışların Maliyetleri: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 422 milyon TL olan Satışların Maliyetleri, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 231 milyon TL tutarında ve %55 oranında artarak, 653 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, kömür fiyatlarından kaynaklanmıştır.

Genel Yönetim Giderleri: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 18 milyon TL olan Genel Yönetim Giderleri, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 4 milyon TL tutarında ve %23 oranında artarak, 22 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, enflasyondan kaynaklanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 2 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda yaklaşık 2 milyon TL tutarında ve %89 oranında artarak, 4 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, temel olarak cari işlemlerden doğan kambiyo karından kaynaklanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 4 milyon TL olan Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 9 milyon TL tutarında ve %241 oranında artarak, 12 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, dava gider karşılıkları, bağışlar ve yardımlar, vergi giderlerinden kaynaklanmıştır.

Finansman Gelirleri: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 4 milyon TL olan Finansman Gelirleri, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 2 milyon TL tutarında ve %57 oranında artarak, 6 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, mevduat faizi gelirlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.

Finansman Giderleri: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 358 milyon TL olan Finansman Giderleri, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 119 milyon TL tutarında ve %33 oranında azalarak, 239 milyon TL'ye düşmüştür. Bu düşüş 1 Eylül 2021 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %8 olan ABD Doları kredilerin faiz oranının %6 ve %15 olan TL cinsinden kredilerinin faiz oranının %12 olarak güncellenmesinden kaynaklanmıştır.

Vergi Geliri/Gideri: 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 0 TL olan Vergi Geliri, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 115 milyon TL tutarına yükselmiştir. Bu artış, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansallarında ertelenmiş vergi hesaplayarak kayıtlarına almasından kaynaklanmıştır.

Net Dönem Zararı: Yukarıda açıklanan faktörlerin bir sonucu olarak 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 333 milyon TL olan Net Dönem Zararı, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 164 milyon TL tutarında ve %49 oranında azalarak, 170 milyon TL'ye düşmüştür.

FAVÖK Analizi

30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 328 milyon TL olan FAVÖK, 293 milyon TL tutarında ve %89 oranında artarak, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 621 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış; temel olarak elektrik fiyatlarındaki ve üretim miktarındaki artıştan kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 47 milyon TL olan FAVÖK, 1.021 milyon TL tutarında ve %2.172 artarak, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda 1.068 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, temel olarak brüt satış karındaki artıştan kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 68 milyon TL olan FAVÖK, 21 milyon TL tutarında ve %31 azalarak, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 47 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu azalış, kömür fiyatlarındaki artışın elektrik fiyatlarındaki artışın üzerinde olmasından kaynaklanmıştır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in net satışlarının detayı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar (bin TL)	31.12.2020		31.12.2021		31.12.2022		30.06.2022		30.06.2023	
	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)	TL	(%)
Elektrik Satış Gelirleri	426.865	92	552.566	88%	3.334.448	99%	1.126.093	99%	1.817.239	99%
Kapasite Mekanizması Gelirleri	36.219	8	76.054	12%	8.257	0%	8.257	1%	0	0%
Mal ve Hizmet Satış Gelirleri	4.568	1	3.731	1%	9.657	0%	3.492	0%	9.505	1%
Diğer Gelirler	9	0	5	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Satıştan İadeler	(5.957)	-1	(1.859)	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Toplam	461.703	100	630.496	100%	3.352.361	100%	1.137.842	100%	1.826.743	100%

Şirket, ürettiği elektriği piyasa katılımcılarına ikili anlaşma yoluyla, spot piyasasında ya da EÜAŞ'ın yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik alım ihalesi düzenlemesi durumunda direkt EÜAŞ'a, dengeleme güç piyasası ve primer frekans kontrol piyasasında satmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in elektrik satış gelirleri net satışlarının ortalama %98'ini oluşturmuştur.

Kapasite mekanizması gelirleri, 20 Ocak 2018 yayımlanan Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği'nce elektrik piyasasında arz güvenliği sağlanması amacıyla Devlet tarafından yerli kömür santrallerine sağlanan teşvikten faydalanılması sonucu elde edilen gelirlerdir. Santral'in üretimde kısmi olarak ithal kömür kullanması nedeniyle, Mayıs 2022'den sonra Kapasite Mekanizması dışında kalmasından kaynaklanmıştır. Aynı nedenle Şirket'in 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla kapasite mekanizması geliri bulunmamaktadır. İleriki dönemlerde ithal kömür kullanımının durdurulması durumunda tekrar Kapasite Mekanizmasına dahil olunabilecektir.

Mal ve hizmet satışları, kömür yakımından arta kalan ham uçucu kül (kaba kül) ve sepere edilmiş ya da standartlara uygun ince uçucu külün satış gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in mal ve hizmet satışları, net satışlarının ortalama %0,4'ünü oluşturmuştur.

30 Haziran 2023 ve 2022 Tarihlerinde Sona Eren Altı Aylık Dönemlere İlişkin Sonuçların Karşılaştırması

Gelirler, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönem için, 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık döneme kıyasla 689 milyon TL tutarında ve %61 oranında artış göstererek, 1.138 milyon TL'den 1.827 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, elektrik üretim miktar ve fiyat artışından kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 823 GWh olan brüt üretim hacmi, 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönemde 933 GWh'a yükselmiştir.

31 Aralık 2022 ve 2021 Tarihlerinde Sona Eren Yıllar için Sonuçların Karşılaştırması

Gelirler, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl için, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla kıyasla 2.722 milyon TL tutarında ve %432 oranında artış göstererek, 630 milyon TL'den 3.352 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, ortalama elektrik satış fiyatının yükselmesinden ve üretim miktarının artmasından kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, Şirket'in brüt üretim hacmi 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda 1.219 GWh, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda ise 1.867 GWh olmuştur.

31 Aralık 2021 ve 2020 Tarihlerinde Sona Eren Yıllar için Sonuçların Karşılaştırması

Gelirler, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl için, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla kıyasla 169 milyon TL tutarında ve %37 oranında artış göstererek, 462 milyon TL'den 630 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artış, üretim miktarında önemli oranda değişiklik olmamasına karşın ortalama elektrik satış fiyatının yükselmesinden kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, Şirket'in brüt üretim hacmi 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda 1.234 GWh, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda ise 1.219 GWh olmuştur.

10.2.3. İhraççı'nın, İzahname'de 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 Temel Faktörler

Şirket'in performansını ve faaliyet sonuçlarını etkileyen çeşitli faktörler bulunmaktadır. Geçmişte, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş olan ve gelecekte de Şirket'in finansal sonuçlarını etkileyeceği öngörülen faktörlerden en önemlilerine ilişkin değerlendirmeler aşağıda yer almaktadır. Aşağıda sayılanların dışında kalan faktörlerin de Şirket'in gelecekteki faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde önemli etkileri olabilir.

Şirket'in 2021 yılı öncesinde kullandığı yabancı kaynaklar üzerinden hesaplanan 2022 yılı finansman maliyetlerinin/giderlerinin kısıtlanması ve bunun sonucunda 2022 yılından "sonraki yıllara devrolan mahsubu kabil mali zararlar" tutarının 35.851.552,38 TL azaltılmasına yönelik işlemin iptaline ilişkin davalar bulunmaktadır. Şirket, ilgili dönemlerde vergi beyannamelerini ihtirazi kayıtla verdikten sonra yasal süreleri içerisinde vergi davalarını açmıştır. Yukarıda Şirket'in taraf olduğu bu vergi davalarına ilişkin detaylı bilgi paylaşılmıştır. Bu davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde, Şirket fazla ödendiğine takdir edilen vergileri tecil faiziyle tahsil edecek ve bu durum Şirket finansallarını olumlu etkileyecektir. Diğer durumda ise yani davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde, Şirket ilave vergi ödemesi gerçekleştirmeyeceği için bu durum Şirket'in finansallarını olumsuz etkileyecektir. İlave olarak, Şirket'in geleceğini olumsuz etkileyebilecek herhangi bir idari yaptırım bulunmamaktadır.

Şirket, 9 Haziran 2021 tarihli ve 31506 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7326 Sayılı Kanun'un 5. maddesi uyarınca 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin hem kurumlar vergisi matrah artırımını hem de KDV Matrah artırımını bildiriminde bulunmuştur. Mezkûr Kanun uyarınca 2016, 2017 ve 2020 yıllarında ise sadece Kurumlar Vergisi Matrah Artırımını bildiriminde bulunmuştur.

Öte yandan 12 Mart 2021 tarihli ve 32130 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7440 Sayılı Kanun’un 5. maddesi uyarınca 2022 yılına ilişkin kurumlar vergisi matrah artırımını bildiriminde bulunmuştur.

Makroekonomik Ortam, Elektrik Piyasası ve Elektrığe Olan Talep

Türkiye’deki sanayileşme düzeyi ve büyüme, Türkiye’deki makroekonomik koşullarla doğrudan ilişkilidir. Bu da işletmelerin elektrik tüketimindeki büyümeyi etkilemekte ve elektrığe olan genel talebi arttırmaktadır. Ayrıca, Türkiye’deki makroekonomik ortam, vatandaşların özel tüketim harcamalarını ve net gelirlerini etkilemektedir. Bu durum, dolaylı olarak elektrığe olan talebe de etki etmektedir. Şirket, spot markette elektrik satışı yapmaktadır. Spot markette oluşan fiyatlar, makroekonomik değışikliklerden etkilendiğinden, bu hususlar Şirket’i etkilemektedir.

Türkiye GSYİH’sındaki büyüme (cari fiyatlarla) 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla sırasıyla %17,1, %43,6 ve %107,0 olarak gerçekleşmiştir. Cari fiyatlarla GSYİH 2020’de 5.048 milyar TL, 2021’de 7.249 milyar TL ve 2022’de 15.007 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Kişi başına düşen gelir 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla sırasıyla 8.597 ABD Doları, 9.592 ABD Doları, 10.655 ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.³ Kişi başına düşen gelirdeki değışiklikler, insanların elektrik harcamaları için ayırması gereken tutarı etkilemekte dolayısıyla elektrığe olan genel talebi de etkileyebilmektedir.

Türkiye’deki enerji tüketimi, 31 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasında %3,6 (CAGR) yıllık bileşik büyüme oranında (“YBBO”) artış göstermiştir. Türkiye’de elektrığe olan talep 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıl için %0,9, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl için %8,7 artmıştır. GSYİH ve kişi başı gelirdeki artışa rağmen 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl için ise Türkiye’de elektrığe olan talep %1,2 oranında azalmıştır.

Elektrik Satışından Elde Edilen Gelirler

Şirket’in kârlılığı ve büyüme potansiyeli, büyük ölçüde Şirket’in elektrik satışından elde ettiğİ gelire bağlıdır. 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem için, Şirket’in elektrik satış miktarları sırasıyla %51, %8, %8 ve %1’i spot elektrik piyasası kapsamında gerçekleştirilmiş olup sırasıyla, %48, %92, %91 ve %99’u ise ikili anlaşmalar ile gerçekleştirilmiştir.

31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem için, Şirket’in elektrik satış gelirleri sırasıyla %46, %7, %6 ve %1’i spot elektrik piyasası kapsamında gerçekleştirilmiş olup sırasıyla %53, %92, %92 ve %96’sı ise ikili anlaşmalar ile gerçekleştirilmiştir.

2020 ve 2021 yıllarında EÜAŞ alım garantili ikili anlaşmalar devam ettirilmiş ve satışların %48 ve %89’u EÜAŞ ile gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket, EÜAŞ ile olan ikili anlaşmasını yenilememiştir. 2022 yılı içerisinde elektrik satışlarının tamamı piyasa ve Aydem Grubu’nun tedarik şirketlerine ikili anlaşma yoluyla gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren 6 aylık dönemde de elektrik satışlarının tamamı piyasa ve Aydem Grubu’nun tedarik şirketlerine ikili anlaşma yoluyla gerçekleşmiştir.

Elektrik Piyasasındaki Regölasyona İlişkin Düzenlemeler

Şirket, düzenlemeye tabi bir sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket’in faaliyeti, çeşitli idari izin ve lisansların alınmasına ve söz konusu lisans ve izinlerin geçerliliğini korumasına bağlıdır.

³ <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-2020-37184>
<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-2021-45834>
<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Donemsel-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-IV.-Ceyrek:-Ekim---Aralik,-2022-49664>

Şirket, sahip olduğu lisanslara, izinlere ve idari kurumlarla yapılan zorunlu anlaşmalara aykırı olarak hareket etmesi durumunda, idari para cezaları ile karşılaşabilir veya Şirket'in faaliyetlerini yürütmek için gerekli lisans, izin veya anlaşmalar iptal edilebilir.

Bunlara ek olarak EPDK, Şirket'in üretim faaliyetlerinin ilgili mevzuata uygun olmaması durumunda Şirket'e karşı uyarı veya ihtar gönderme, idari para cezası kesme veya Şirket'in lisanslarını iptal etme gibi yaptırımlar uygulayabilir. Şirket'in Santral'i işletmesi için gerekli lisans, izin veya ruhsatın iptali durumunda, Şirket, Santral'i işletemeyecektir.

Ayrıca Şirket'in TEİAŞ ve/veya ilgili dağıtım şirketiyle yaptığı bağlantı anlaşmalarının şartlarına 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, 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.

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 gündeme gelebilir.

Şirket'in lisansı zamanında yenilemek için gereken 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, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Üretim Tesisinin Üretim Kapasitesi ve Emre Amadeliği

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in Santral'inin kurulu gücü 314,68 MWe'dir. Şirket'in ürettiği elektrik miktarı, büyük ölçüde Şirket'in enerji santrallerinin emre amadeliğine bağlıdır. Bir santralin emre amadeliği, santral tarafından üretilen enerji ile ilgili santralin teorik olarak üretebileceği maksimum enerji arasındaki oran olarak tanımlanmaktadır.

Bir enerji santralinin emre amadeliği, ağırlıklı santraldeki ekipmanların duruş süresinden etkilenmektedir. Tesisler planlı ve plansız bakım, ekipman arızaları, hava koşullarına bağlı kesintiler ve benzer olaylar nedeniyle kapalı kaldığında; bu durum emre amadeliği olumsuz etkilemektedir.

Santral'in kurulu gücü ve emre amadeliği, Şirket'in üretebileceği ve dolayısıyla satabileceği elektrik miktarını etkilemektedir. Bu da dolaylı olarak Şirket'in gelirleri, karlılığı ve faaliyet sonuçları üzerinde etki doğurmaktadır.

İşletim Faaliyetleri, Bakım ve Diğer Masraflar

Şirket'in elde ettiği kâr, santralinin işletim ve bakım masrafları, dengesizlik maliyetleri, idari masraflar ve katkı payı gibi Şirket'in faaliyetlerini yürütürken maruz kaldığı masraflardan etkilenmektedir.

Şirket, santralinin düzenli bakımı sırasında, kritik parçaların iyileştirilmesi veya yenisiyle değiştirilmesi ve zamanla oluşan genel yıpranmanın onarımı gibi masraflara katlanmaktadır. Şirket'in santralinin nispeten genç olması dolayısıyla. Şirket, işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla önemli iyileştirme veya bakım/onarım masraflarına maruz kalmamıştır. Buna karşılık Şirket, zaman zaman elektrik santralindeki önemli periyodik bakım/onarım faaliyetleri veya iyileştirmelere ve faaliyetlerin izlenmesi ve optimizasyonu için önemli yatırımların yapılmasına ilişkin masraflara maruz kalabilecektir.

Son olarak Şirket, değişen çevre, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı (bunların yorum veya uygulanmasındaki değişiklikler dahil), gerekli tesis tamiratları ve beklenmedik olaylar (doğal veya beşerî afetler veya terör saldırıları gibi) nedeniyle giderlere maruz kalabilmektedir.

Sabit maliyetler, personel giderlerini, dağıtım sistemi kullanım ve iletim maliyetlerinin sabit bileşenini, bakım ve onarım giderlerini, sigorta giderlerini, lisans ve ruhsat giderlerini ve diğer maliyetleri kapsamaktayken; değişken maliyetler ise, tutma ücretleri, dağıtım sistemi kullanım ve iletim maliyetlerinin değişken bileşenini, enerji satış ve üretim maliyetleri, vergiler, harçlar ve ücretler ve diğer maliyetleri kapsamaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 itibarıyla sona eren yıllar arasında, değişken maliyetler temel olarak kömür fiyatlarının yükselmesi ile oluşan ilk madde malzeme ve diğer hizmetler nedeniyle artmıştır. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 itibarıyla sona eren yıllar arasında, 30 Haziran 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönemler arasında, değişken maliyetler temel olarak kömür fiyatlarına bağlı olarak enerji üretim maliyetlerinin yükselmesi nedeniyle artmıştır. Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar ve 30 Haziran 2022, 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla sona eren altı aylık dönemler için Şirket'in değişken ve sabit maliyetlerinin dağılımını göstermektedir.

(milyon TL)	31 Aralık'ta Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran'da Sona Eren Altı Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
Değişken Maliyetler	(338)	(510)	(2.213)	(771)	(1.223)
Sabit Maliyetler	(39)	(58)	(113)	(48)	(96)
Amortisman Giderleri ve İtfa Payları	(45)	(86)	(265)	(113)	(205)
Toplam Maliyetler	(422)	(653)	(2.591)	(932)	(1.524)

Şirket'in olağan veya öngörülmeven harcamaları, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin maliyetlerini etkileyebilir ve bu da Şirket'in kârlılığını ve faaliyet sonuçlarını etkileyecektir.

Şirket'in faaliyetlerinin finansmanı

Şirket, ağırlıklı olarak faaliyetlerini büyütmek ve satın almalarını finanse etmek amacıyla dış finansmana ihtiyaç duymaktadır. Şirket, yatırım harcamalarını faaliyetlerinden elde edilen nakit ve kredi ve sermaye piyasaları aracılığıyla finanse etmektedir. Dolayısıyla Şirket'in kredi ve sermaye piyasalarına erişme kabiliyeti, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli bir faktördür.

Buna ek olarak, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 5,3 milyon Amerikan Doları tutarında (TL karşılığı 136 milyon) ve 2.347 milyon TL olmak üzere toplam 2.483 milyon TL finansal borcu bulunmaktadır. Bu borç, varlıklar ve diğer güvencelerle teminat altına alınmıştır. Şirket'in borcu, Şirket'in borç servisi yükümlülüklerini yerine getirmek için nakit kullanmasını gerektireceğinden, Şirket'in faaliyetlerini finanse etmek için gereken nakit akışını azaltabilecektir. Şirket'in ödenmemiş borcundan kaynaklanan ödeme yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti, Şirket'in gelecekte nakit akışı sağlayabilmesine bağlıdır.

Şirket'in faaliyetlerinin başarılı bir şekilde finansmanı ve bu finansmanın bulunması ve sürdürülmesiyle ilişkili masraflar, Şirket'in nakit akışını ve yükümlülüklerini ve ayrıca Şirket'in gelecekteki gelir, kârlılık ve faaliyet sonuçlarını etkileyecektir.

Döviz kuru riski

Kur Riski, Şirket'in piyasa riskinin önemli bir bileşenidir. Şirket'in 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem için döviz cinsinden borç ve yükümlülüklerine ilişkin durumu, finansal tablolardaki dipnot 25.2'de belirtilmiştir.

Şirket, Amerikan Doları, Euro ve GBP cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla net döviz fazlası olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal

tablolarla negatif etkisi olacaktır.

Niteliksel ve Niceliksel Risk Açıklamaları

Şirket, stratejik risk, istihdam uygulamaları, güvenlik, iş sürekliliği ve çevre riskleri, regülasyon riskleri, kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve operasyonel riske maruz kalmaktadır.

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşterinin ya da sözleşme tarafının bir sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir ve ağırlıklı olarak müşteri alacaklarıyla ilişkilendirilmektedir. Finansal varlıkların net defter değerleri, maksimum kredi risk bakiyesini göstermektedir.

Şirket'in maksimum kredi risk bakiyesi, finansal tablolar dipnot 25.2'de belirtilmiştir.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borç ve yükümlülüklerini gelecekte karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, normal koşullarda ya da kriz durumlarında Şirket'in cari ve gelecekteki borç gereksinimlerini finanse etmek amacıyla, çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'in itibarına zarar vermeyecek şekilde yeterli finansman kredileri alınarak yönetilmektedir.

Ödeme planına göre tahmini faiz ödemeleri dahil, finansal borç ve yükümlülüklerin vadesi, finansal tablolar dipnot 25.2'de belirtilmiştir.

Piyasa Riski

Piyasa riski, döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymet piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi finansal piyasalardaki değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya finansal varlıklarının değerini değiştirebilmesi riskidir. Şirket'in piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde tutarken, getirileri optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Sermaye Riskinin Yönetimi

Sermaye yönetimi ile, Şirket'in faaliyetlerini sürdürme kabiliyetini korumak, Şirket'in hissedarları için getiri sağlayacak uygun bir sermaye yapısına sahip olmak ve bu yapıyı sürdürmek ve sermaye maliyetlerini azaltmak amaçlanmaktadır. Şirket, hissedarlara ödeyeceği kar paylarını sermaye yapısını koruyacak şekilde ayarlamaktadır.

Şirket'in aldığı bazı sermaye yönetimi tedbirlerine ilişkin açıklama finansal tablolar dipnot 25.1'de verilmiştir.

Faiz Oranı Riskinin Yönetimi

Şirket, sabit faiz oranıyla borç almakta ve bu durum, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirket, faiz oranı riskinin yönetiminde doğal bir riskten korunma tedbiri olarak, varlık ve yükümlülüklerle ilgili faiz oranlarını dengelemektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilgili faiz oranları, ilgili dipnot 23'te belirtilmektedir.

10.3. İhraççı'nın borçluluk durumu

31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla, Şirket'in borçluluk durumuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)			
	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.383.586.385	190.862.118	316.582.654	2.720.141.107
Garantili	0	0	0	0
Teminatlı	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.12

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)			
	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
				5
Garantisiz/Teminatsız	382.696.457	146.727.819	310.557.388	364.457.982
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	131.383.319	2.772.566.079	3.498.114.353	1.281.188.521
Garantili	0	0	0	0
Teminatlı	116.548.228	2.223.252.877	2.306.095.396	127.302.892
Garantisiz/Teminatsız	14.835.091	549.313.202	1.192.018.957	1.153.885.629
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.514.969.704	2.963.428.197	3.814.697.007	4.001.329.628
Özkaynaklar	(1.757.924.278)	889.921.838	3.419.546.364	3.664.821.958
Ödenmiş Sermaye	48.000.000	48.000.000	85.440.000	140.405.000
Yasal Yedekler	0	0	0	0
Diğer Yedekler	-1.805.924.278	841.921.838	3.334.106.364	3.524.416.958
Toplam Kaynaklar	757.045.426	3.853.350.035	7.234.243.371	7.666.151.586
Net Borçluluk Durumu				
A. Nakit	0	0	0	0
B. Nakit Benzerleri	82.061.639	4.339.896	24.849.600	40.521.859
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	0	0
D. Likidite (A+B+C)	82.061.639	4.339.896	24.849.600	40.521.859
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0	0	0	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.918.828.289	39.794.403	(18.824.334)	2.315.161.266
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	116.548.228	2.223.252.877	2.306.095.396	127.302.892
L. Tahviller	0	0	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	116.548.228	2.223.252.877	2.306.095.396	127.302.892
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.035.376.517	2.263.047.280	2.287.271.062	2.442.464.158

Son durum itibarıyla İhraççı'nın borçluluk durumunda önemli bir değişiklik yoktur.

Likidite riski, Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanaklar temin edilerek yönetilmektedir.

Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin toplamı 01.01.2023-30.06.2023 ara dönem sonunda 3,1 milyar TL olup bu tutarın 218,3 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 2,6 milyar TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 54,1 milyon TL'si 1-5 yıl arası vadeli, 142,1 milyon TL'si 5 yıl ve üzeri vadelidir. Bu tutarın 2,8 milyar TL'si finansal borçlardan, 6,2 milyon TL'si ilişkili taraflara ticari borçlardan, 202,8 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan, 0,7 milyon TL'si ilişkili taraflara diğer borçlardan, 1,5 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır.

30.06.2023 Tarihi İtibarıyla	Kayıtlı Değeri	Tahmini / Sözleşmeli Nakit Akışı Toplamı	3 Aya Kadar	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıl ve Üzeri
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.717.275.513	3.060.804.330	218.343.573	2.646.301.631	54.078.415	142.080.711
Finansal borçlar	2.508.956.772	2.849.558.954	7.802.643	2.645.597.185	54.078.415	142.080.711
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.204.142	6.204.142	6.204.142	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	199.901.167	202.827.802	202.827.802	0	0	0
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	704.446	704.446	0	704.446	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.508.986	1.508.986	1.508.986	0	0	0
Toplam	2.717.275.513	3.060.804.330	218.343.573	2.646.301.631	54.078.415	142.080.711

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççı'nın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket; vadeli satışlar ve stok finansmanından kaynaklanan işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak, santralin emre amadeliği ve verimliliğini korumak ve arttırmak amacıyla yatırım harcamalarını finanse etmek için yabancı kaynak kullanımına gidebilmektedir.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları; finansal borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar (ağırlıklı olarak ilişkili taraflara diğer borçlar), dönem karı vergi yükümlülüğü, borç karşılıkları, alınan avansları, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllara ve 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin fon kaynakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Fon Kaynakları	Tutar (TL)			
	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
Kısa Vadeli Fon Kaynakları				
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	2.547.528	2.779.608	5.047.250	7.802.643
Ticari Borçlar	70.310.127	86.182.643	257.970.645	206.105.309
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.516.684	2.499.039	3.972.410	4.484.612
Diğer Borçlar	292.972.370	36.709.923	13.515.110	2.213.432
Ertelenmiş Gelirler	17.907	61.759	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	64.019.924
Kısa Vadeli Karşılıklar	9.229.407	9.458.842	12.369.987	18.972.957
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.102.434	9.036.005	17.681.986	60.859.105
Toplam Kısa Vadeli Fon Kaynakları	2.383.586.385	190.862.118	316.582.654	2.720.141.107
Uzun Vadeli Fon Kaynakları				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	116.548.228	2.223.252.877	2.306.095.396	127.302.892
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	8.211.321	13.809.850	16.621.175	18.168.112
Diğer Borçlar	0	0	0	0
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	0	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.623.770	8.993.218	15.894.133	22.757.291
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	526.510.134	1.159.503.649	1.112.960.226
Toplam Uzun Vadeli Fon Kaynakları	131.383.319	2.772.566.079	3.498.114.353	1.281.188.521
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	48.000.000	48.000.000	85.440.000	140.405.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	263.713	2.489.425.675	4.507.546.448	4.353.111.915
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	263.713	-567.936	-3.670.730	-10.051.221
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	0	2.489.993.611	4.511.217.178	4.363.163.136
Ortakların İlave Katkıları	0	279.880.520	279.880.520	279.880.520

Fon Kaynakları	Tutar (TL)			
	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-1.472.826.357	-1.757.662.951	-1.747.407.265	-1.305.266.562
Net Dönem Karı/Zararı	-333.361.634	-169.721.406	294.086.661	196.691.085
Toplam Özkaynaklar	-1.757.924.278	889.921.838	3.419.546.364	3.664.821.958
Toplam Kaynaklar	757.045.426	3.853.350.035	7.234.243.371	5.114.289.854

Şirket, 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer almayan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888.277.993 TL kredi ödemesini, kredi yapılandırma sözleşmesiyle 30 Haziran 2024 tarihine öteleme işlemini gerçekleştirmiş ve kredi bakiyesini 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli borçlanma olarak sınıflamıştır.

Şirket, özelleştirme sırasında kullanmış olduğu tamamı ABD Doları cinsinden olan kredilerinin döviz cinsinden dağılımını 2019 Temmuz'da %10 ABD Doları ve %90 TL olmak üzere yapılandırarak kur riskini bertaraf etmeyi amaçlamıştır.

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi'nden oluşan konsorsiyumdaki proje kredisine ilişkin 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 5,3 milyon ABD Doları tutarında (TL karşılığı 136 milyon) ve 2.347 milyon TL olmak üzere toplam 2.483 milyon TL finansal borcu bulunmaktadır.

Kredi sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre geri ödemeleri, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Tutar (TL)			
	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
Talep Edildiğinde veya Bir Yıl İçerisinde Ödenecekler	2.000.889.928	44.134.299	6.025.266	2.355.683.125
İkinci Yılda Ödenecekler	21.954.561	55.051.764	2.216.845.657	4.045.676
Üçüncü Yılda Ödenecekler	19.183.505	2.009.489.849	5.508.712	7.561.604
Dördüncü Yılda Ödenecekler	16.772.271	18.572.047	5.132.782	7.084.804
Beşinci Yılda Ödenecekler	14.522.127	33.770.900	4.809.141	10.495.852
Beş Yıldan Sonra Ödenecekler	44.115.764	106.368.317	73.799.104	98.114.956
Toplam	2.117.438.156	2.267.387.176	2.312.120.662	2.482.986.017

Şirket, 2022 yılında kredi ödeme planına göre yapması gereken kredi taksit ödemesinden ayrı 17 milyon ABD Doları anapara erken ödemesi gerçekleştirmiştir.

Aydem Holding ve grup şirketlerinin, Türk bankalarına olan yaklaşık 4,6 milyar ABD Doları tutarındaki kredileri 26 Haziran 2019 tarihinde yeniden yapılandırılmıştır. 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, Aydem Holding ve grup şirketlerinin toplam borcu 3,2 milyar ABD Doları olup bu borcun içindeki Türk Bankaları payı toplam tutarı; yaklaşık %30'u TL cinsinden olmak üzere yaklaşık 2,6 milyar ABD Dolarına indirilmiştir. Borçların azaltılması kapsamında geçen 4 yıllık sürede gerçekleşen kredi borç servisi ödemeleri, kredilerin TL'ye dönüştürülmesi, Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin halka arz gelirleri ve Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. tarafından gerçekleştirilen 750 milyon ABD Doları tutarında yeşil tahvil ihracı işlemleri kapsamında yerli bankalara toplamda 2 milyar ABD Doları kredi geri ödemesi yapılmış ve tamamı yurt dışı nitelikli yatırımcıya ihraç edilen yeşil tahvil marifetiyle de ülkemize 750 milyon ABD Doları tutarında nakit girişi sağlanmıştır.

Şirket, Aydem Holding ve diğer grup şirketlerinin imzalamış olduğu diğer kredi yapılandırma sözleşmelerinin/paketlerinin herhangi birinin tarafı, garantörü ya da kefilidir. Ancak Aydem Holding, holding şirketi olması ve diğer grup şirketlerinin de sahibi olması nedeniyle, Kredi

Sözleşmesi dahil olmak üzere, grup şirketlerinin imzaladığı kredi sözleşmelerine garantör olarak taraftır. Aydem Holding ve diğer grup şirketlerinin imzaladığı söz konusu yeniden yapılandırma sözleşmeleri kapsamında, Aydem Holding'in yönetim kontrolünde ve bunun sonucu olarak Şirket'in yönetim kontrolünde dolaylı değişim olması haricinde, söz konusu yapılandırma sözleşmelerinde Şirket'i etkileyen/ilgilendiren bir hüküm de bulunmamaktadır.

Likidite ve Sermaye Kaynakları

Şirket'in temel likidite kaynakları esas faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ve kredi sözleşmeleri kapsamında elde ettiği finansmanlardır.

Şirket'in geçmişte temel likidite gereksinimleri başlıca modernizasyon yatırımları, bakım ve onarım harcamaları ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının finanse edilmesine yönelik olmuştur. Şirket'in nakit ihtiyacı geçmiş uygulamalarına benzer şekilde ağırlıklı olarak kömür alımları, santralin emre amadeliği ve verimliliğin korunmasına yönelik yatırımlar, bakım ve onarım harcamalarının finanse edilmesine yöneliktir. İşbu İzahname'de yer alan finansal dönemler itibarıyla, Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlıklı olarak faaliyetlerden yaratılan nakit, bankalardan sağlanan uzun vadeli sendikasyon kredileri ve sermaye artırımlarıdır. Şirket yönetimi, işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman imkânlarına sahip olduğunu düşünmektedir.

Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in kullanmış olduğu kredi anapara bakiyeleri, para cinsleri ile birlikte aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kredi Tipi	Kredi Dilimi	Para Birimi	Tutar	30 Haziran 2023 Bakiyesi	Kullanım Tarihi	Vade
Yatırım	Dilim A	ABD Doları	31.500.000	5.300.000	16 Temmuz 2019	28 Haziran 2030
Yatırım	Dilim B	TL	478.079.250	476.910.911	16 Temmuz 2019	24 Haziran 2024
Yatırım	Dilim C	TL	1.074.252.199	1.074.252.199	16 Temmuz 2019	24 Haziran 2024

Kredi Sözleşmesi hakkında detaylı bilgi işbu İzahname'nin 22 numaralı (Önemli Sözleşmeler) bölümünde yer almaktadır.

11.2. Nakit Akımlarına İlişkin Değerlendirme:

31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihlerinde sona eren dönemler için özet nakit akışı bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31 Aralık İtibarıyla Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran Sona Eren 6 Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(milyon TL)				
Esas Faaliyetlerden Net Nakit Akışı	131	16	490	28	75
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit Akışı	(15)	(19)	(130)	(33)	(111)
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit Akışı	(38)	(75)	(339)	8	52
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	82	4	4	25
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	82	4	25	8	41
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)	78	(78)	21	3	16

Esas Faaliyetlerden Nakit Akışları

Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, çoğunlukla, elektrik satışları, kapasite mekanizması ve kül satışlarından elde edilen gelirler, stoklardaki değişim, alacak ve ticari borçlardaki değişim ile vergi borç ve alacaklarındaki değişimlerden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerinde kullandığı nakit çıkışları ise genellikle kömür, yardımcı yakıt ve elektrik alımları ile işletme sermayesindeki negatif yönlü değişimler ve diğer yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerinden sağladığı nakit akışları sırasıyla 131, 16, 490, 28 ve 75 milyon TL'dir. Bu farklılıklar özellikle, faaliyetlerden yaratılan gelirler ve işletme sermayesindeki değişimlerden kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, çoğunlukla, maddi ve maddi olmayan duran varlık hareketlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları sırasıyla (15), (19), (130), (33) ve (111) milyon TL'dir. Bu farklılıklar özellikle, maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanmaktadır.

Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket, borçlanmalar yoluyla nakit akışı yaratmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2022 ile 30 Haziran 2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları sırasıyla (38), (75), (339), 8 ve 52 milyon TL'dir. Bu farklılıklar özellikle, kredi ödemelerinden ve sermaye artışlarından kaynaklanmaktadır.

11.3. Fon Durumu ve Borçlanma İhtiyacı Hakkında Değerlendirme:

Şirket, Santral'in varlık devri yoluyla satın alımı için borçlanmalarını 2019 yılında tamamlamıştır. İlerleyen aşamalarda, Şirket'in gerektiği durumlarda, kısa süreli sermaye ihtiyacının olması ancak uzun vadeli yatırımlar ile ilgili bir borçlanma ihtiyacının bulunmayacağı öngörülmektedir. İşbu İzahname tarihinden sonra yatırım ihtiyacını doğması halinde, bu yatırımın özkaynak ve uzun vadeli proje kredileriyle karşılanması planlanmaktadır.

Şirket'in net borç, FAVÖK değerini ve net borçlarının FAVÖK'e oranını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık İtibarıyla Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran Sona Eren 6 Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(milyon TL)				
FAVÖK	68	47	1.068	328	621
Net Finansal Borç	2.035	2.263	2.287	2.439	2.442
Net Finansal Borç/FAVÖK	29,93	48,15	2,14	7,44	3,93

Santral, 1991 itibarıyla kabul işlemleri yapılarak ticari faaliyete başlamıştır. 2014 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde stabil üretime geçilmiş olup yukarıda yer alan dönemler kapsamında üretimin ve elektrik fiyatlarının kademeli olarak artması ile birlikte Haziran 2023 döneminde Net Finansal Borç/FAVÖK değeri azalış göstermiştir.

Şirket'in net borç, özkaynak değerini ve net borçlarının özkaynaklara oranını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık İtibarıyla Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran Sona Eren 6 Aylık Dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(milyon TL)				
Özkaynak	(1.758)	890	3.420	1.841	3.665
Net Finansal Borç	2.035	2.263	2.287	2.439	2.442
Net Finansal Borç/Özkaynak	(1,16)	2,54	0,67	1,33	0,67

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in dönen varlıklar, kısa vadeli yükümlülükler ve net işletme sermayesini gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık İtibarıyla Sona Eren Yıllık Dönem			30 Haziran Sona Eren 6 Aylık Dönem
	2020	2021	2022	2023
	(milyon TL)			
Dönen Varlıklar	190	167	819	1.457
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.384	191	317	2.720
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler)	(2.194)	(24)	502	(1.263)

30 Haziran 2023 tarihinde sona eren altı aylık dönem içerisinde kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları 1.263 milyon TL tutarında aşmıştır. Dolayısıyla işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bu durum Şirket'in Haziran 2024'te ödemesi gereken kredi taksitlerinden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla dönen varlıklar, kısa vadeli yükümlülükleri yeterli olarak karşılamaktadır. Dolayısıyla işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları 24 milyon TL tutarında aşmıştır. Dolayısıyla işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bu durum uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları 2.194 milyon TL tutarında aşmıştır. Dolayısıyla işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bu durum uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından kaynaklanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 yılı finansal tablolarında yer almayan 30 Haziran 2021 dönemine ilişkin 1.888.277.993 TL kredi ödemesini, kredi yapılandırma sözleşmesiyle 30 Haziran 2024 tarihine öteleme işlemini gerçekleştirmiş ve kredi bakiyesini 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli borçlanma olarak sınıflandırmıştır.

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 24.795.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın tamamının; Şirket'in 21.09.2023 tarih ve 2023/38 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde; finansal borçluluğun azaltılması amacıyla, mevcut kredi borçlarını oluşturan ve 21 Haziran 2019 tarihli Kredi Sözleşmesi kapsamında borçların geri ödemesinde kullanılması planlanmaktadır.

Bununla birlikte Santral'in stabil üretime devam etmesi ve FAVÖK elde etmesi ile işletme sermayesi ihtiyacının azalacağı öngörülmektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket, Kredi Sözleşmesi'ne göre 30 Haziran 2023 tarihli finansal tablolarında uzun vadeli banka kredilerinin tamamını uzun vadeli borçlar içerisinde sunmaktadır.

Kredi Sözleşmesi'ne ilişkin bilgi işbu İzahname'nin 11.1 numaralı bölümünde yer almaktadır.

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:

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yatırım Detayı	Yatırım Dönemi	Tamamlanma Durumu	Finansman Şekli	Tutar (TL)
Endüstriyel Katı Atık Tesisi Kül Barajı	2021-2024	%41	Özkaynak	23.821.230
Çankırı Orta Kömür Sahası Tesis Yatırımları	2022-2023	%91	Özkaynak	88.176.940
Bağlık-İnağzı Sahası Sondaj ve Projelendirme Çalışmaları	2023	%40	Özkaynak	6.999.536

Kül barajı rehabilitasyonu projesi; Atıkların Düzenli Depolanmasına Dair Yönetmelik'in ilgili maddesi kapsamında istenen iyileştirme işlerini kapsamaktadır. Bu işler 3528 metre uzunluğunda yağmur kuşaklama kanalı, 3270 metre uzunluğunda himaye çiti ve servis yolu yapım işleridir. Söz konusu işler için saha çalışmaları 14 Nisan 2021 tarihinde başlamış olup +90 metre kotunda olan baraj gövdesinin kademeli olarak 18 metre yükseltilip, ön yüzü (memba) membran kaplanarak barajın stok alanının artırılması işleri yapılacaktır.

Çankırı Orta Kömür Sahası Tesis Yatırımları; Sahada 500 ton/saat kapasiteli kırma-eleme-stoklama tesisi yatırımı yapılmaktadır. 50 ton/saat kapasiteli kömür kurutma tesisi kurulum ve devreye alma çalışmaları devam etmektedir. Kurutma tesisi devreye alınmasından sonra hedeflenen kömür kalori değeri 1750-2000 kCal/kg aralığındadır. 30 Haziran 2023 itibarıyla 88 milyon TL yatırım yapılmıştır, sonraki dönemlerde yaklaşık 9 milyon TL tutarında ilave tesis yatırımı öngörülmektedir.

Bağlık-İnağzı Sahası Sondaj ve Projelendirme Çalışmaları; 2023 yılı içerisinde yüzeye yakın yerlerde başlanmış olan sondaj çalışmaları sonrası proje hazırlıklarına başlanmıştır. Projelendirme sonuçlarına göre yatırım çalışmaları planlanacaktır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

12. ARAşTIRMA VE GELİşTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın 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:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Şirket'in işlettiği Santral, 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021, 31 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 ve 1 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 dönemleri içerisinde sırasıyla 1.219 GWh, 1.867 GWh ve 933 GWh brüt elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

Santral'in 2020, 2021 ve 2022 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 ile 30 Haziran 2023 dönemleri itibarıyla kapasite kullanım oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yıl	Brüt Üretime Göre Kapasite Kullanım Oranı
2020	%45
2021	%44
2022	%68
30 Haziran 2022	%60
30 Haziran 2023	%68

2020 yılında %45 kapasite kullanım oranı ile elektrik üretilmiştir. Bunun temel nedeni, yılın ilk beş ayında GFB'den kaynaklı duruşlar gerçekleşmesidir. 4 Haziran 2020'de GFB'nin alınması ile birlikte tekrar üretime başlanmış ve yılın kalanında %77 kapasite kullanım oranıyla çalışılmıştır.

2021 yılında kapasite kullanım oranı %44'e gerilemiştir. Bu değişim büyük oranda, piyasa elektrik fiyatlarının düşük seyretmesinden kaynaklanmaktadır.

2022 yılında kapasite kullanım oranı %68'e yükselmiştir. Bu değişim büyük oranda, kömür tedarikindeki iyileşme ve Santral'in verimli çalışmasından kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla ortalama %60 kapasite kullanım oranı ile elektrik üretilirken, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla bu oran %68'e yükselmiştir. Bu değişim büyük oranda, kömür tedarikindeki iyileşme ve Santral'in verimli çalışmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in satışları Madde 13.2'de belirtilen azami uzlaştırma fiyatları ile sınırlı olarak belirlenmektedir. Azami uzlaştırma fiyatında aylık olarak eskalasyon uygulanmaktadır. Eskalasyon; %60 döviz kurundaki artış, %38 ÜFE artış ve %2 sistem kullanım bedelindeki artışa göre belirlenmektedir. Döviz kurundaki artış, Şirket'in hasılatını artırıcı yönde değerlendirilmektedir.

Şirket'in mevcut durum itibarıyla döviz kredisi bulunmaktadır, döviz kurularındaki yükseliş eğiliminin süreceği öngörüldürken bu duruma bağlı olarak Şirket'in finansman giderlerinde artış eğilimi olduğu değerlendirilmektedir.

13.2. İhraççı'nın beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Elektrik Piyasasında Kaynak Bazında Destekleme Bedeli

Elektrik Piyasası Kanunu'nda 5 Mart 2022 tarihinde yapılan değişiklik ile piyasalarda elektrik enerjisi üretimine girdi olan emtia fiyatlarının veya kaynak maliyetleri arasındaki farkların makul olmayan artışları nedeniyle her seferinde altı ayı geçmemek üzere, EPDK tarafından kaynak bazında tüketiciyi ve/veya maliyeti yüksek üretimi destekleme bedeli belirlenebilecektir. Söz konusu bedelin üretim maliyeti düşük üreticiden karşılanması ve elde edilen gelirin arz güvenliğinin, maliyeti yüksek üretimin ve/veya tüketicilerin desteklenmesi amacıyla kullanılması hedeflenmektedir. Bu doğrultuda, 18 Mart 2022 tarihinde, EPDK tarafından "Elektrik Piyasasında Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar" belirlenmiştir.

Bu usul ve esaslar, temelde lisanslı üretim tesislerini kapsamaktadır. Ancak, YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri, EÜAŞ portföyünde yer alan üretim tesisleri ve EÜAŞ ile doğrudan veya tedarikçi üzerinden dolaylı olarak enerji satış anlaşması yapmış olan üretim tesislerinin anlaşmaya konu satış miktarları kapsam dışında tutulmaktadır. Santral, yerli kömür ile elektrik üretimi sağladığı için söz konusu usul ve esaslar kapsamında belirlenecek azami uzlaştırma fiyatları ile sınırlı olarak satış yapabilecektir.

EPDK, 6 aylık dönemler ile kararlar alarak destekleme bedelinin belirlenmesinde kullanılacak olan "azami uzlaştırma fiyatları" belirlemektedir. EPDK'nın 30 Mart 2023 tarihli kararı uyarınca, 1 Nisan 2023 tarihinden itibaren 6 ay süreyle, destekleme bedelinin belirlenmesinde kullanılacak olan "azami uzlaştırma fiyatları"nın aşağıdaki tabloda yer aldığı şekilde uygulanmasına karar verilmiştir. Ancak belirlenen azami uzlaştırma fiyatları, enerji üretimine girdi olan emtia fiyatları ile enflasyon ve döviz kuru gibi parametreler dikkate güncellenecektir.

Kaynak Tipi	Azami Uzlaştırma Fiyatı (TL/MWh)
İthal Kömür	1.800
Yerli Kömür	1.800
Doğalgaz/Fuel Oil/Nafta/LPG/Motorin	2.550
Diğer kaynaklar	1.700

Bu düzenleme çerçevesinde Santral, kömür ile elektrik üretimi sağladığı için söz konusu usul ve esaslar kapsamında belirlenecek azami uzlaştırma fiyatları ile sınırlı olarak satış yapabilmektedir. Bu sebeple, Şirket'in elektrik satışından elde edeceği gelir bir anlamda sınırlanmaktadır. Bunun yanında, söz konusu usul ve esaslar kapsamında kaç defa daha destekleme bedeli belirleneceğinin belirli olmaması sebebiyle Şirket, ileriye dönük olarak önlem alamayabilecek ve Şirket karlılığı olumsuz etkilenebilecektir.

EPDK, "azami uzlaştırma fiyat" uygulamasının 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren uzatılacağına dair yeni bir karar almamıştır.

Ukrayna – Rusya Savaşı

2022 yılı Şubat ayında başlayan Ukrayna ve Rusya arasındaki savaş, global ekonomiyi etkilediği gibi enerji piyasasını da oldukça olumsuz etkilemiştir. Hem Türkiye'de hem tüm dünyada yükselişe geçen petrol, doğal gaz, kömür ve navlun fiyatlarındaki artış sebebiyle tüketicilerin bütçesindeki enerji giderleri payı artmaktadır. Rusya'ya olası uygulanacak ambargolar, Rusya'nın kömür üretim ve ihracatını etkilemesi sebebiyle global kömür fiyatlarındaki olası yükseliş, ülkemizdeki yerli kömür talebinin de olası artışıyla, yerli kömür fiyatı artabilir. Bu durum, santral kömür maliyetlerinde artışa neden olabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

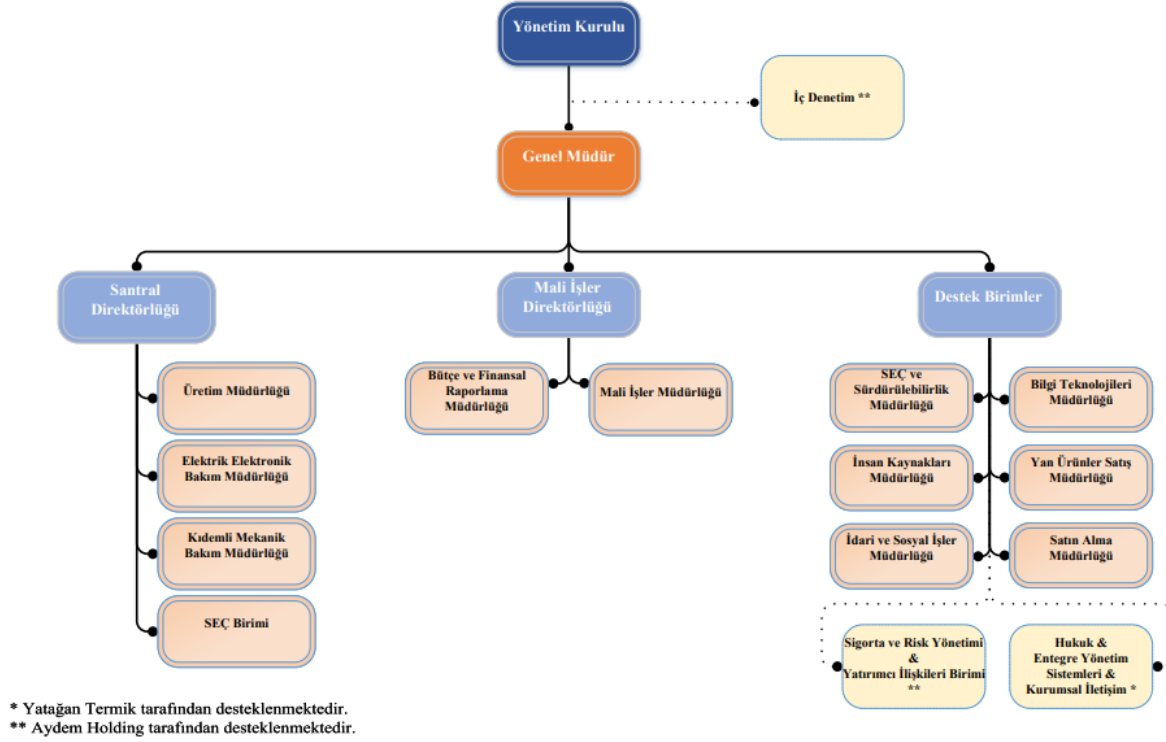
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu İzahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççı'nın genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Aydem Holding A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Hamdi Alp)	Yönetim Kurulu Başkanı	Şahinler Mahallesi	1 Haziran 2022 tarihli Genel Kurul'da 28 Mayıs 2024'e kadar görev yapmak üzere atanmıştır.	-	-
Mehmet Akif Gül	Yönetim Kurulu Üyesi	Şahinler (Küme Evler)	26 Eylül 2023 tarih ve 2023/41 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 28 Mayıs 2024'e kadar görev yapmak üzere atanmıştır.	-	-
Rıdvan Edip Akdeniz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yatağan Termik San. Sit. No: 259/1 Yatağan/Muğla	20 Temmuz 2023 tarihli Genel Kurul'da 28 Mayıs 2024'e kadar görev yapmak	-	-
Emirhan Karayay				-	-

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Engin Kavas			üzere atanmıştır.	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Hamdi Alp	Genel Müdür	Şahinler Mahallesi Şahinler (Küme Evler) Yatağan Termik San. Sit. No: 259/1 Yatağan/Muğla	Genel Müdür	-	-
Rıdvan Edip Akdeniz	Santral Direktörü		Santral Direktörü	-	-
Mehmet Özülkü	Mali İşler Direktörü		Mali İşler Direktörü	-	-
Hasan Akpınar	Aydem Enerji Hazine ve Finans Grup Direktörü		Aydem Enerji Hazine ve Finans Grup Direktörü	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise İhraççı'nın kurucuları hakkında bilgi:

Şirket, 19 Eylül 2014 tarihinde Denizli Ticaret Sicili nezdinde tescil edilerek kurulmuştur.

15.2.4. İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket'in kuruluşu Denizli Ticaret Sicili nezdinde 19 Eylül 2014 tarihinde tescil edilmiştir.

İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personeli arasında akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

15.3. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu:

Hamdi Alp (Yönetim Kurulu Başkanı Aydem Holding'in Gerçek Kişi Temsilcisi, Genel Müdür)

Hamdi Alp, Trakya Üniversitesi Kamu Yönetimi bölümünden lisans derecesine sahiptir. Hamdi Alp, kariyerine Ocak 2001 – Aralık 2004 arasında Reysas Gıda A.Ş.'de Maliyet Kontrol Şefi olarak başlamıştır. Temmuz 2005 – Ekim 2006 tarihleri arasında Bütçe ve Maliyet Kontrol Uzmanı olarak Dünya Göz Hastanesi'nde; Ekim 2006'ten Temmuz 2009'a kadar Mali İşler Grup Müdür Yardımcısı olarak Medical Park Hastanesi'nde çalıştı. Hamdi Alp, devamında Temmuz 2009'dan Ekim 2016'ya kadar Akfel Holding'te Mali İşler Müdürlüğü görevini üstlendi ve Kasım 2016 – Mayıs 2018 tarihleri arasında Isystems Endüstri'de Mali İşler Direktörlüğü yaptı. Ekim 2018'de Aydem Holding'de Mali İşler Grup Müdürü görevine gelen Hamdi Alp, Ağustos 2019'da Şirket'in Mali İşler Direktörü olarak görev almaya başladı. Mart 2020 tarihinde Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin CFO'su olarak atandı. Nisan 2023 tarihinde ise, Aydem Grubu Termik Santraller Genel Müdürü olarak atanmıştır.

Mehmet Akif Gül (Yönetim Kurulu Üyesi)

Mehmet Akif Gül, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Metalurji Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine 1980 yılında pay sahibi olarak kuruluşunda yer aldığı Elsan Elektrik Gereçleri A.Ş.'de başlayan Mehmet Akif Gül, aynı şirkette Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürmektedir. Sektörde 40 yıllık tecrübesi olan Mehmet Akif Gül, aynı zamanda Aydem Enerji grup şirketlerinden ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ve GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Tümaş Mermer A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

Rıdvan Edip Akdeniz (Yönetim Kurulu Üyesi, Santral Direktörü)

Rıdvan Edip Akdeniz, Kocaeli Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Elektronik ve Haberleşme Mühendisliği bölümünden 2005 yılında mezun oldu. Kariyerine Yeniköy Yatağan Elektrik Üretim A.Ş.'de başlamış olup burada üretim müdürlüğü, ölçü kontrol mühendisliği, FDG işletme mühendisliği, başmühendislik görevlerini yerine getirdi. 2014 yılında Aydem Enerji bünyesinde çalışmaya başladı. Akdeniz, Aydem Enerji'de önce Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.'de Santral Müdür Yardımcılığı, ardından 2019 yılında Termik Santraller Üretim Planlama Kıdemli Müdürü olarak görev aldı.

Rıdvan Edip Akdeniz, 2021 yılından itibaren de Çatalağzı Termik Santrali Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Emirhan Karayay (Yönetim Kurulu Üyesi)

Emirhan Karayay, lisans eğitimini İşletme bölümünde, yüksek lisans eğitimini de İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü Finans Yönetimi (MS) alanından tamamlamıştır. Kariyerine, 1999 yılında Şahinler Holding’de İnsan Kaynakları Uzmanı olarak başlamıştır. 2005 – 2012 yılları arasında ve 2015 yılında Yıldız Holding’de sırasıyla, İnsan Kaynakları Yöneticisi ve İnsan Kaynakları Müdürü olarak çalışmıştır. 2012 – 2013 yılları arasında Matlı Şirketler Grubunda İnsan Kaynakları Müdürlüğü görevinde bulunmuştur. 2013 – 2018 yılları arasında Eksim Yatırım Holding’de İnsan Kaynakları Direktörü olarak görev almıştır. 2019 yılında Aydem Holding bünyesine katılmış olup ilk olarak Aydem Holding İnsan Kaynakları Grup Direktörü olarak görev yapmıştır. Sonrasında Aydem Yenilenebilir A.Ş. İnsan Kaynakları Direktörü olarak çalışmış olup 2020 – 2022 yılları arasında da Aydem Holding Elektrik Dağıtım Şirketleri ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. ve GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. İnsan Kaynakları Direktörlüğü görevini icra etmiştir. 2023 itibarıyla yeniden Aydem Holding İnsan Kaynakları Grup Direktörlüğü görevine atanmış olup halen görevine devam etmektedir.

Engin Kavas (Yönetim Kurulu Üyesi)

İTÜ Matematik Mühendisliği bölümünden mezun olan ve sonrasında aynı üniversitenin Sistem Analizi programında yüksek lisansını tamamlayan Engin Kavas gerek yurt içinde gerekse yurt dışında Telekom, Sağlık, Otomotiv, Savuma Sanayi ve Enerji sektörlerinde faaliyet gösteren firmalarda üst düzey yönetici olarak çalışmış, bu firmaların bilgi teknolojileri bölümlerini yönetmiş ve büyük ölçekli bir çok başarılı dijital dönüşüm projesine imza atmıştır.

25 yılı aşan bir kariyere sahip olan Engin Kavas, halen Türkiye’nin öncü enerji şirketlerinden Aydem Enerji’de Bilgi Teknolojileri Grup Başkanı olarak çalışmakta, ayrıca Aydem Enerji’nin grup şirketlerinden GDZ Enerji Yatırımları A.Ş., Aydem Plus Enerji Çözümleri Ticaret A.Ş. ve Parla Solar Hücre ve Panel Üretim A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Mehmet Özülkü (Mali İşler Direktörü)

Mehmet Özülkü, Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi işletme bölümünden 2005 yılında mezun oldu. Kariyerine KPMG Türkiye’de denetçi olarak başladı, ardından 2009-2013 yılları arasında Türk Telekom’da Planlama ve Raporlama Müdürü olarak görev aldı. Mehmet Özülkü, 2013-2018 yılları arasında Enerco Enerji şirketinde Finans ve Kontrol Müdürü olarak kariyerine devam etti. Ardından Gulf Cryo Türkiye ve Vorwerk Türkiye şirketlerinde Finans Müdürü görevini üstlendi. 2019-2022 yılları arasında Enerjisa Üretim şirketinde Finansal Planlama Müdürü olarak görev yaptı. Mehmet Özülkü, 2022 yılında Aydem Holding – Termik Santraller Grubu bünyesinde çalışmaya başlamış olup Mali İşler Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

Hasan Akpınar (Aydem Enerji Hazine ve Finansman Grup Direktörü)

Hasan Akpınar, Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Maliye bölümünden 2003 yılında mezun oldu. Kariyerine 2005 yılında Emre Isı Makineleri Sanayi Ticaret Ltd. Şti.’nde Finans Uzmanı olarak başladı, ardından 2010 yılında İstanbul Eczacıları İlaç Dağıtım Şirketinde Finans Uzmanı olarak görev yaptı. 2010-2019 yılları arasında da Kazancı Holding A.Ş. bünyesinde Finans Uzmanı, Finans Yöneticiliği, Finans Müdürlüğü görevlerini üstlendi. Hasan Akpınar, 2019 yılının Haziran ayında Aydem Enerji bünyesinde çalışmaya başladı. Hasan Akpınar, önce Aydem Enerji Finans Grup Müdürü olarak görev almış olup ardından 2022 yılı Ocak ayından itibaren de Aydem Enerji Hazine ve Finans Grup Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil 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:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketler ve Üstlendiği Görevler (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Ortağı Olduğu ve Şirketler Ortaklık Durumu
Yönetim Kurulu		
Aydem Holding A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Hamdi Alp)	Yönetim Kurulu Başkanı:	Çates Elektrik Üretim A.Ş. (%100)
	(i) Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. (%100)
	(ii) Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.	Aydem Enerji Yatırımları A.Ş. (%100)
	(iii) Çates Elektrik Üretim A.Ş.	Aydem Yapı Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (%100)
	(iv) Yatağan Termik Enerji A.Ş.	Bereket Elektrik Tedarik A.Ş. (%100)
	(v) Ege Perakende Enerji Satış A.Ş.	Elsan Elektrik Gereçleri San. Ve Tic. A.Ş. (%100)
	(vi) Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.	Tümaş Mermer Sanayi ve Ticaret A.Ş. (%100)
	(vii) Gediz Perakende Satış A.Ş.	Bereket Havacılık A.Ş. (%100)
	(viii) Gdz Enerji Yatırımları A.Ş.	Aydem Elektrik Perakende Satış ve Ticaret A.Ş. (%100)
	(ix) Sarı perakende Enerji Satış ve Ticaret A.Ş.	ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. (%90)
	(x) Extranet İletişim Hizmetleri Aş	GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. (%51)
	(xi) Yalova Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim A.Ş.	Temiz Enerji Teknolojileri A.ve G. A.Ş. (%60)
	(xii) Parla Solar Hücre ve Panel Üretim A.Ş.	Yalova Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim A.Ş. (%50)
	(xiii) Yf Operasyonel Kiralama A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı:	
	(i) Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
	(ii) Tümaş Mermer Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
	(iii) Yalova Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim A.Ş.	
	(iv) Aydem Yapı Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	
Mehmet Akif Gül	Yönetim Kurulu Başkanı	Aydem Holding A.Ş. (%3.5) Bereket Yatırım Holding A.Ş. (%33)
	(i) Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	
	(i) GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.	
	(ii) ADM Elektrik Dağıtım A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Üyesi	
	(i) Çates Elektrik Üretim A.Ş.	
Rıdvan Edip Akdeniz	(ii) Tümaş Mermer Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-
	Yönetim Kurulu Üyesi	
	(i) Çates Elektrik Üretim A.Ş.	
	(ii) Kızılağaç Yeşilyayla Yapı Konut Kooperatifi	
Engin Kavas	Diğer Görevler	-
	(i) Çates Elektrik Üretim A.Ş. – Santral Direktörü	
	Yönetim Kurulu Üyesi	
	(i) Çates Elektrik Üretim A.Ş.	-
	(ii) GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.	

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketler ve Üstlendiği Görevler (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Ortağı Olduğu ve Şirketler Ortaklık Durumu
Yönetim Kurulu		
	(iii) Yatağan Termik Enerji üretim A.Ş.	
	(iv) Inoven Enerji Mühendislik ve Tic. A.Ş.	
	(v) İmpera Enerji ve Mühendislik A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	
	(i)Aydem Enerji Yatırımları A.Ş.	
	(ii) Parla Enerji Yatırımları A.Ş.	
	(iii) ADM Energy Elektrik Yatırımları A.Ş.	
	(iv) Parla Solar Hücre ve Panel Üretim A.Ş. (GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'yi temsilen)	
	(v) Gediz Enerji Yatırımları A.Ş.	
	(vi) Aydem Plus Enerji Çözümleri Ticaret A.Ş.	
	Diğer Görevler	
	Aydem Holding A.Ş. – Bilgi Teknolojileri Grup Başkanı	
	Emirhan Karayay	
(i) Çates Elektrik Üretim A.Ş.		
(ii) Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Tic. A.Ş.		
(iii) Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.		
(iv) GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.		
(v) Extranet İletişim Hizmetleri A.Ş.		
(vi) Yf Operasyonel Kiralama A.Ş.		
(vii) Gediz Enerji Yatırımları A.Ş.		
(viii) Parla Enerji Yatırımları A.Ş.		
(ix) ADM Energy Elektrik Yatırımları A.Ş.		
Diğer Görevler		
(i) Aydem Holding A.Ş. – İnsan Kaynakları Grup Başkanı		
Yönetimde Söz Sahibi Personel		
Mehmet Özülkü	(i) Çates Elektrik Üretim A.Ş. - Mali İşler Direktörü	-
	(ii) Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. - Finansal Planlama Müdürü	
	(iii) Vorwerk Turkey Ev Aletleri Ltd. Şti. - Finans Müdürü	
	(vi) Gulf Cryo Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş - Finans Müdürü	
Hasan Akpınar	(i) Aydem Holding A.Ş. – Aydem Enerji Hazine ve Finansman Grup Direktörü	-
Hamdi Alp	(i) Aydem Grubu Termik Santraller Genel Müdürü	-
	Yönetim Kurulu Başkanı	
	(i) Yatağan Termik Enerji A.Ş.	
	(ii) Bereket Elektrik Tedarik A.Ş.,	
	(iii) Avdan Madencilik Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	
	(i) Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. (Görev bitiş tarihi: 25.10.2023)	
	(ii) Akköprü Yenilenebilir Enerji A.Ş. (Görev bitiş tarihi: 26.10.2023)	
	Yönetim Kurulu Üyesi	
(i) Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. (Görev bitiş		

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketler ve Üstlendiği Görevler (Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)	Ortağı Olduğu ve Şirketler Ortaklık Durumu
Yönetim Kurulu		
	tarihi: 10.06.2021)	
	(ii) Akköprü Yenilenebilir Enerji A.Ş. (Görev bitiş tarihi: 05.06.2023)	
	(iii) Ayges Solar Enerji Üretim A.Ş. (Görev bitiş tarihi: 18.01.2022)	
	(iv) Inoven Enerji Mühendislik ve Tic. A.Ş.	
	(v) İmpera Enerji ve Mühendislik A.Ş.	
	Diğer Görevler	
	(i) Çates Elektrik Üretim A.Ş. – Genel Müdür	
	(ii) Yatağan Termik Enerji A.Ş. – Genel Müdür	
	(iii) Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. – Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı, CFO	
	(iv) Ayden Holding A.Ş. – Mali İşler Grup Müdürü	

15.5. Son 5 yılda, İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanunu'nun 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:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, İhraççı'nın 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:

Yoktur.

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 İhraççı'daki 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 İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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:

Yoktur.

15.9.2. İhraççı'nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; İhraççı 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 toplamda 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 30 Haziran 2022, 30 Haziran 2023 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemler için sırasıyla 0 TL, 811.145 TL, 1.642.448 TL, 842.815 TL ve 2.733.367 TL tutarlarında ödeme yapılmıştır.

Şirket'in 2020 yılında üst düzey yönetici istihdamı bulunmamaktadır ve yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ödeme yapılmamıştır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için İhraççı'nın veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Son Beş Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Aydem Holding A.Ş. (Gerçek kişi temsilcisi Hamdi Alp)	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Haziran 2022 tarihli Genel Kurul'da 28 Mayıs 2024'e kadar görev yapmak üzere atanmıştır.
Mehmet Akif Gül	Yönetim Kurulu Üyesi	26 Eylül 2023 tarih ve 2023/41 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 28 Mayıs 2024'e kadar görev yapmak üzere atanmıştır.
Rıdvan Edip Akdeniz	Yönetim Kurulu Üyesi	20 Temmuz 2023 tarihli Genel Kurul'da 28 Mayıs 2024'e kadar görev yapmak üzere atanmıştır.
Emirhan Karayay		
Engin Kavas		

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Son Beş Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Hamdi Alp	Genel Müdür	Süresiz
Rıdvan Edip Akdeniz	Santral Direktörü	
Mehmet Özülkü	Mali İşler Direktörü	
Hasan Akpınar	Aydem Enerji Hazine ve Finansman Grup Direktörü	

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla İhraççı 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:

Yoktur.

17.3. İhraççı'nın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca, 15.02.2023 tarih ve 2023/13 sayılı yönetim kurulu kararıyla Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere toplamda üç komite kurulmuştur.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde ve bu tebliğde belirtilen sürelerle uygun olarak en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Komitelerin görev tanımları ve çalışma esaslarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır. Esas Sözleşme uyarınca, komitelerin çalışma esaslarının değiştirilmesi Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir.

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Denetim Komitesi'nin başlıca amacı, Şirket'in muhasebe sistemi ve uygulamalarının, iç kontrol sisteminin işleyişinin, Şirket'e ilişkin finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, Şirket'in iç denetim ve bağımsız denetim faaliyetlerinin etkinliğinin ve Şirket'in ilgili mevzuat ve kurumsal etik kurallara uyumunun gözetimidir.

Denetim Komitesi en az iki üyeden oluşur ve Denetim Komitesi üyeleri yönetim kurulundaki bağımsız üyeler arasından seçilir. Bu üyelerin en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekir. Komite üyelerinden herhangi birisinin yönetim kurulu üyeliğinin sona ermesi veya sermaye piyasası mevzuatına göre bağımsız üye sıfatını kaybetmesi halinde Komite üyeliği de sona erer.

Denetim Komitesi üyeleri ve Komite Başkanı, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Denetim Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır. Denetim Komitesi, İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar çerçevesinde acil olarak toplandığı haller hariç olmak üzere, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve Denetim Komitesi toplantıları, zamanlama olarak mümkün olduğu ölçüde yönetim kurulu toplantıları ile uyumlu olarak, yapılması planlanan her bir yönetim kurulu toplantısı öncesinde Şirket merkezinde veya Denetim Komitesi üyelerinin bulunduğu başka bir yerde gerçekleştirilir.

Denetim Komitesi, yapmış olduğu tüm çalışmaları yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Denetim Komitesi çalışmaları ile Denetim Komitesi toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar ve kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Denetim Komitesi toplantılarına ilişkin tutanaklar Komite üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır.

Şirket'in iç denetim yöneticisi veya komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör, toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Komite başkanı tarafından davet edilmedikçe Komite üyelerinden başka kimse Komite toplantılarına katılamaz.

Denetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların (dipnotlar dâhil), Şirket tarafından izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız dış denetçi görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetim Komitesi'nin gözetiminde gerçekleştirilir.
- Şirket'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluştan alınacak hizmetler Denetim Komitesi tarafından belirlenir ve Şirket ortaklarının görüşüne sunulmak üzere

yönetim kurulu onayına sunulur. Denetim Komitesi, bağımsız dış denetçiden bağımsız denetimlerde bağımsız olduğunu doğrulayan yazılı bir beyanı alır ve bağımsız dış denetçinin seçiminin yönetim kuruluna önerilmesinden önce dış denetçinin bağımsızlığını tehdit edebilecek unsurlar varsa bunlar hakkındaki değerlendirmesini yönetim kuruluna raporlar.

- Bağımsız dış denetçinin ortaklığın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları, daha önce Şirket yönetimine iletilen ilgili muhasebe standartları ve muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini, bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini, Şirket yönetimi ile arasında gerçekleştirdiği önemli yazışmaları komite ile paylaşma yükümlülüğünü yerine getirmesini gözetir.
- Şirket'in bir önceki yıla ait kar zarar tablosunda yer alan brüt karının veya bir önceki yıla ait bilançosunda yer alan toplam varlıklarının %3'ünü aşan her bir süreklilik arz etmeyen ilişkili taraf işlemine ilişkin hüküm ve koşulları incelemek üzere olağanüstü toplantılar düzenlemek ve söz konusu sınırı aşan her bir süreklilik arz etmeyen ilişkili taraf işlemi ile ilgili yönetim kuruluna rapor sunmakla yükümlüdür.
- Kurumsal Yönetim Tebliği'nin veya diğer ilgili kural ve düzenlemelerin bağımsız değerlendirme raporunun hazırlanmasını gerektirdiği hallerde, Denetim Komitesi bu bağımsız değerlendirme raporunun alınmasını ve bu bağımsız değerlendirme raporuna yapılan atıfların Denetim Komitesi raporuna eklenmesini sağlar.
- İlgili çeyrek yıl finansal tabloların yayımlanmasını müteakip gerçekleştireceği toplantılarında söz konusu dönemde yıllık onayı alınmış sürekli ilişkili taraf işlemi uyarınca gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemlerini inceler ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yıllık incelemesinin ardından yönetim kuruluna bir rapor sunar.
- İç denetim faaliyetinin bağımsız ve tarafsız şekilde faaliyet gösterdiğini güvenceye alır. İç denetim sorumluluklarını, kaynaklarını, faaliyetlerini ve performansını sürekli olarak gözden geçirir. İç denetim yetki, sorumluluk ve süreçlerinin tanımlandığı yönetmelik ve prosedürleri gözden geçirir ve onaylar. İç denetim organizasyonu, çalışma prensipleri, yıllık denetim planı ve bu konularda gerçekleştirilen olası güncellemeleri gözden geçirir ve onaylar.
- Denetim esasları kapsamında gerekli bilgilere erişime ilişkin kısıtlamalarda dahil olmak üzere iç denetim faaliyetlerinin yürütümünde karşılaşılabilecek zorlukların gözetimini yapar. İç Denetim birimi tarafından hazırlanan raporları, bulguları, aksiyonları ve aksiyon durumlarını gözden geçirir.
- Şirket iç kontrol sistemine ilişkin olarak görüş ve önerilerini, Şirket üst yönetimi ve bağımsız dış denetçinin konuya ilişkin bildirimlerini de dikkate alarak, yönetim kuruluna iletir.
- Hem iç denetimin hem de bağımsız dış denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yerine getirilmesinin sağlanması için gerekli her türlü tedbirin alınmasını sağlar.
- Etik açıdan uygun olmayan işlemler, suistimale ilişkin politika ve prosedürleri gözden geçirir ve uygulanmasını sağlar. İlgili konuların komiteye iletilmesi için gerekli mekanizmaların kurulmasını gözetir.
- Yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim veya diğer ilişkili taraflar arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır kapsamında veya Şirket paylarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilginin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik şirket içi düzenlemelerine uyumu gözetir.
- Şirket'in Hukuk ve Uyum Müşavirliği'nden mevzuata uyum kapsamındaki düzenlemelerine ilişkin raporlar alır.

- Gerekli hallerde iç denetim, bağımsız denetim ile birlikte, Şirket muhasebe veya iç kontrol sistemi içerisinde önemli görev üstlenen yetkililerin burada belirtilen düzenlemelere aykırı davranışlarını değerlendirir ve bu konuya ilişkin bulgu ve önerilerini yönetim kurulu ile paylaşır.
- Şirket muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetim ile ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kıstaslar Denetim Komitesi tarafından belirlenir.
- Yönetim kurulunun talebi üzerine kendi görev alanı kapsamında değerlendirilebilecek diğer görev ve sorumlulukları üstlenir.
- Şirket kapsamında yürütülen risk yönetim sisteminin etkinliğini değerlendirir ve bu amaçla yönetim kurulu tarafından kurulan diğer komiteler ile bilgi paylaşımında bulunur ve iş birliği içerisinde çalışır.
- Şirket'in paylarının halka arz edilmesi halinde, ilgili payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlamakla yükümlüdür.

Denetim Komitesi kararları yönetim kuruluna tavsiye niteliğinde olup komitenin çalışmaları ve önerileri yönetim kurulu üyelerinin TTK'dan doğan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz. Yönetim kurulu, Denetim Komitesi'nin görev ve sorumluluklarını yerine getirebilmesi için gerekli kaynakları ve desteği sağlar. Denetim Komitesi, incelemesine konu olan konularla ilgili veya gerekli gördüğü hallerde, Şirket yönetici ve çalışanlarından (gerekirse mahremiyet çerçevesinde) bilgi alabileceği gibi ilgili kişileri komite toplantılarına davet edebilir. Denetim Komitesi, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başlıca amacı kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaması durumundaki soruşturmalar ve çıkar çatışmalarının belirlenmesi dâhil olmak üzere, kurumsal yönetim ilkelerine uyulmasında yönetim kuruluna yardımcı olunması, yatırımcı ilişkileri biriminin gözetiminin yapılması ve aday gösterme komitesi ve ücret komitesine bırakılan görevlerin yerine getirilmesidir.

Komite, yönetim kurulu üyesi olan veya yönetim kurulu üyesi olmayıp kendi alanında uzmanlığı olan en az üç üyeden oluşur ve Kurumsal Yönetim Komitesi başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Komite üyelerinin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Yatırımcı ilişkileri birimi yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin doğal üyesidir.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üyeleri yürütmeye görevli olmayan kişiler arasından seçilir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nde, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda uzman kişiler görev alabilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi yılda en az dört kez olmak üzere çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanır.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Kurumsal Yönetim Komitesi yapmış olduğu tüm çalışmaları yazılı hale getirir, kaydını tutar ve komite çalışmaları ile komite toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar. Kurumsal Yönetim Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Kurumsal Yönetim Komitesi toplantılarına ilişkin tutanaklar Kurumsal Yönetim Komite üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır. Tutanaklar bir sonraki toplantı öncesinde üyeler ile paylaşılır ve resmi onayı bir sonraki toplantıda alınır.

Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi yöneticisi veya komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Yönetim kuruluna üyelerin atanması için önerilerin hazırlanması,
- Kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında yönetim kurulu üyelerinin etkinlik ve bağımsızlığının temin edilmesi,
- Yönetim kurulunda kurumsal yönetim ilkelerinin kabulü ve uygulanmasının temin edilmesi,
- Kurumsal yönetim değerlendirme ve derecelendirme faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi hususunda koordinasyon ve gözetim sağlanması,
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum kapsamında yıllık değerlendirme yapılması ve sonuçların yönetim kuruluna gönderilmesi,
- Yönetim kurulunun ve komitelerinin işlevselliğine ilişkin olarak önerilerde bulunulması,
- Yatırımcı ilişkileri biriminin gözetilmesi,
- Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücret ve performans ödemelerine ilişkin değerlendirmeler için ilke ve esasların belirlenmesi,
- Yönetim kuruluna, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücret ve performans ödemeleri için önerilerde bulunulması,
- Pay sahipleriyle ilgili ortaklığa ulaşan şikâyetleri incelenmesi ve sonuca bağlanması,
- Ortaklığa ulaşan şikâyetlerin denetim ve risk yönetimini ilgilendiren bir konu olması durumunda ilgili komiteler ile iletişimin sağlanması,
- Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelebilecek çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetim kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunulması,
- Yönetim kurulu tarafından talep edilen kurumsal yönetim kapsamında değerlendirilebilecek diğer hususlarda çalışmaların yapılması,

- Kamuya yapılacak açıklamaların ve analist sunumlarının, yasa ve düzenlemeler başta olmak üzere, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Politikası'na uygun olarak yapılmasını sağlayıcı önerilerin geliştirilmesi,
- Kurumsal yönetim değerlendirme ve derecelendirme faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi hususunda koordinasyon ve gözetimin sağlanması,
- Çalışma ve önerilerinin yönetim kuruluna rapor olarak sunulması,
- Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar ve yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda önerilerde bulunulması,
- Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi, kariyer planlaması ve ödüllendirilmesi konusunda yaklaşım, ilke ve uygulamalar konularında görüş belirlenmesi, alınan kararların gözetimi ve uygulanmalarını takip edilmesi ve
- Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının Şirket'in yönetim ilke ve uygulamaları ile uyumlu olmasının sağlanması ve ücretlendirme politikasının Şirket çıkarlarıyla dengesinin sağlanması ve buna ilişkin sonuçların yönetim kuruluna sunulması.

Komite'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başlıca amacı, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisinde, uygun risk yönetim stratejilerinin uygulanması ile risk yönetimi için bir uzman komitesi kurulmasında yönetim kuruluna yardımcı olunması ve mevzuatça kendisine verilen diğer görevlerin yerine getirilmesidir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, en az iki üyeden oluşur. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişilere komitede yer verilebilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin üyeleri, yürütmeye görevli olmayan kişiler arasından seçilir. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nde risk yönetimi, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda uzman kişiler görev alabilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi yılda en az altı kez olmak üzere çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanır. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi yapmış olduğu tüm çalışmaları yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin çalışmaları ile toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin

bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar. Riskin Erken Saptanması Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin toplantılarına ilişkin tutanaklar Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır.

Şirket'in risk yönetiminden sorumlu yöneticisi veya hukuk ve uyum yöneticisi ya da komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Mevcut ve potansiyel operasyonel, stratejik, uyum, finansal ve diğer risklerin belirlenmesi, periyodik olarak değerlendirilmesi ve bu risklerle bağlantılı olarak ilgili önemlerin alınması için öneriler hazırlanması,
- Risk yönetim sistemlerinin kurulması ve Şirket içinde risk yönetimine ilişkin organizasyonel altyapıların kurulması ve işlevselliğin artırılması ilgili sistemlerin geliştirilmesi için öneriler hazırlanması,
- Yönetim kurulu ve Denetim Komitesi'ne yönelik risklere ilişkin çözüm önerilerinde bulunulması,
- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının kurumsal risk yönetimi sistematığı çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve Şirket'in risk profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenerek, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması,
- Şirket çapında kurumsal risk yönetimi yaklaşımını oluşturmak, etkin bir risk yönetimi çerçevesinin tesis ve idame edilmesinin sağlanması,
- Risk politikaları ile Şirket bünyesindeki risklerin yönetilmesinde kullanılan ilgili standart ve metodolojileri belirlemek adına çalışmaların yapılması ve yönetim kurulu onayına sunulması,
- Şirket'in risk iştahını tanımlayan, yönetim kurulunun onayladığı stratejik plan ve hedeflerle uyumlu politikalar hazırlamak adına çalışmaların yapılması ve çalışmaların yönetim kurulu onayına sunulması,
- Risk iştahı kapsamındaki göstergelerin, seviyelerine ilişkin teklifi oluşturularak yönetim kurulu onayına sunulması, göstergelerin izlenmesi ve gerektiğinde sonuçların, değerlendirmelerin, tavsiyelerin yönetim kuruluna sunulması,
- Şirket'in stratejileri ve risk iştahının Şirket genelinde etkin bir şekilde uygulanmasının sağlanması,
- Yönetim kurulu üyelerini, stratejik yönetim, sermaye ve kaynak yönetimi, risk profili, risk iştahı, iş faaliyetleri, mali performans ve itibar dahil olmak üzere Şirket'in risk yaratan faaliyetleri hakkında yeterli düzeyde bilgilendirilmesi, bu kapsamda yönetim kuruluna öneriler sunulması,
- Sermaye ve likidite seviyeleri ile aktif-pasif yapısının; Şirket'in normal ve stresli koşullarıyla uyumlu olmasının sağlanması amacıyla uygun durumlarda stres testi yapılması dahil olmak üzere iç süreçlerinin idame ettirilmesinin sağlanması,

- Olasılık ve etki hesaplarına göre değerlendirilen risklere ilişkin Şirket'te kabul edilecek ve yönetilecek, paylaşılacak veya tamamen ortadan kaldırılacak risklere ilişkin risk yönetim stratejilerinin değerlendirilmesi ve önerilmesi,
- Yönetim kuruluna, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemlerinin, süreçlerini de içerecek şekilde, iç kontrol sistemlerini oluşturması için görüş sunulması,
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına ve iş süreçlerine entegrasyonunun sağlanması,
- Şirket bünyesinde yürütülen risk çalışmalarını değerlendirilmesi ve onaylanması, gerektiğinde yönetim kuruluna bilgi verilmesi, öneriler sunulması,
- Bilginin zamanında, doğru ve amacına uygun olmasını sağlamak için yönetim raporlamalarının geliştirilmesi ve idamesinin değerlendirilmesi,
- Denetim konuları ve bulgularının son durumlarının takip edilmesi, alınan aksiyonların etkililiğinin ve etkinliğinin değerlendirilmesi,
- İş sürekliliği yönetimine ilişkin faaliyetlerinin gözetiminin yapılması,
- Risk yönetim sistemlerinin en az yılda bir kez gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, Riskin Erken Saptanması Komitesi kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetilmesi,
- Teknik iflasın erken teşhis edilmesi ve yönetim kurulunun bu konuda uyarılmasının sağlanması ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerin geliştirilmesi,
- Yönetim kuruluna her üç ayda bir verilecek raporda durumun değerlendirilmesi, varsa tehlikelerin işaret edilmesi, buna ilişkin çarelerin gösterilmesi ve hazırlanan bu raporu bağımsız denetçi, denetim komitesi ve iç denetim birimi ile paylaşılması ve
- Yıllık faaliyet raporunda yer alacak olan, Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esasları ve komitenin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine zemin teşkil etmek üzere yıllık değerlendirme raporu hazırlanması ve yönetim kuruluna sunulması.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Riskin Erken Saptanması Komitesi, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Riskin Erken Saptanması Komitesi gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır. Riskin Erken Saptanması Komitesi kendi yetki ve sorumluluğunda hareket eder, her üç ayda bir durum değerlendirmesi, tavsiye ve önerilerini içeren bir rapor hazırlayarak yönetim kuruluna sunar. Yönetim kuruluna sunulan söz konusu raporlar bağımsız denetçiye de iletilir. Nihai karar sorumluluğu yönetim kuruluna aittir.

17.4. İhraççı'nın Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 29. maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Şirket Esas Sözleşmesi'ne 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”.

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklerle Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir.

Yönetim Kurulu, 15.02.2023 tarih ve 2023/13 numaralı kararı ile ücretlendirme, kamuyu aydınlatma, kar dağıtım, bağış ve yardım, rüşvet ve yolsuzlukla mücadele, etik değerler, çeşitlilik, bilgilendirme, uyum faaliyetleri ve uyum riski uygulama, insan kaynakları ve tazminat politikası ile ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasları onaylamıştır.

Ücretlendirme Politikası

Ücretlendirme politikasının amacı ücretlendirme ile ilgili uygulamaların, ilgili mevzuat ile Şirket faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı, Şirket'in stratejileri ve uzun vadeli hedefleri ile uyumlu olarak planlanıp yürütülmesini sağlamaktır.

Yönetim kurulu üyelerine her yıl genel kurul tarafından belirlenen tutarda ücret ödenecektir. Yönetim kurulu üye ücret seviyeleri belirlenirken, yönetim kurulu üyesinin karar verme sürecinde aldığı sorumluluk, sahip olması gereken bilgi, beceri, yetkinlik gibi unsurlar dikkate alınacak ve ayrıca sektörde yer alan benzer şirketlerin yönetim kurulu üye ücret seviyeleri ile karşılaştırmalar yapılacaktır. İdari sorumluluğu bulunan çalışanlara, yönetim kurulu tarafından onaylanan tutarda ücret ödenecektir. İdari sorumluluğu bulunan çalışanlara yapılan ödemeler, Şirket'in kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını ve sürdürülebilir performansın sağlanmasını teşvik etmek üzere kurgulanacaktır. Ücretler Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olacaktır. Baz ücretler her yıl, Kurumsal Yönetim Komitesi önerileri ve yönetim kurulu kararı ile gözden geçirilmek suretiyle belirlenecektir. İdari sorumluluğu bulunan çalışanlar, üstlendikleri sorumluluklar dikkate alınarak adil şekilde ücretlendirilecektir. Prim ödemeleri, kurumsal hedeflere ulaşmada çalışanların etkinliğinin artırılması, performans sürekliliğinin temin edilmesi; bireysel performansın ön plana çıkartılarak başarılı çalışanların ayrıştırılması; Şirket için katma değer yaratan çalışanların bu doğrultuda ödüllendirilmesi için yapılan ödemelerdir. Performans değerlendirme sonuçlarına göre beklenen düzeyin üzerinde performans gösteren çalışanların daha yüksek ücret artışı ve prim almaları amaçlanacaktır. Ücretlendirme ve prim çalışmalarında ilgili dönemlere ait performans ölçümleri dikkate alınacak ve prim ödemeleri başta olmak üzere, performansa dayalı ödeme miktarları önceden garanti edilmeyecektir. Terfi eden veya görev değişikliği olan çalışanların ücret kademesinde değişiklik olduğu takdirde, çalışanın yeni ücreti yeni kademe içindeki pozisyonuna bağlı olarak belirlenecektir. Ücret, prim ve diğer özlük haklarının gizliliği esastır.

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan çalışanlara, borç verilmeyecek, kredi kullandırılmayacak veya bunlar lehine teminat, kefalet veya garanti verilmeyecektir.

Yönetim kurulu üyeleri ile idari sorumluluğu bulunan çalışanların üstlendikleri sorumluluk ve görevleri gereği katlandıkları giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Yıl içinde üst idari sorumluluğu bulunan çalışanlar ve yönetim kurulu üyelerine ödenen toplam miktarlar, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak izleyen genel kurul toplantısında mevzuata

uygun olarak ortakların bilgisine sunulacak ve finansal raporlar çerçevesinde kamuya açıklanacaktır. Söz konusu ücretlendirme politikasının uygulanması, geliştirilmesi ve takip edilmesinden yönetim kurulu sorumlu olacaktır. Ücretlendirme uygulamalarının yönetim kurulu adına izlenmesi, denetlenmesi ve raporlanması sürecini kurumsal yönetim komitesi yürütür.

Kamuyu Aydınlatma Politikası

Kamuyu aydınlatma politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eşzamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır.

Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası yönetim kurulunun yetkisi altında oluşturulur ve uygulanır. Bu politika çerçevesinde Şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları, periyodik olarak çıkarılan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık ve ara dönem faaliyet raporları, Şirket internet sitesi www.cates.com.tr, özel durum açıklamaları, TTSG aracılığı ile yapılan ilan ve duyurular, telekonferans, telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri, sosyal medya, yazılı ve görsel medya, yatırımcılarla yüz yüze veya telekonferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme toplantılarıdır.

Özel durum açıklamaları, yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından hazırlanır ve elektronik ortamda imzalanıp KAP'a iletilerek kamuya açıklanır. Özel durum açıklamaları, en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde Şirket internet sitesinde www.cates.com.tr ilan edilir.

Kamuyu aydınlatma politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

Kar Dağıtım Politikası

Kar dağıtım politikasının amacı Şirket'in ilgili mevzuata uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politikanın izlenmesini sağlamak, yatırımcıları bilgilendirmek ve kar dağıtımını anlamında yatırımcılara karşı şeffaf bir politika sürdürmektir.

Kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, sözleşmesel yükümlülükleri, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPKn, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, genel kurul tarafından da onaylanması şartıyla, asgari %50'lik kısmının, ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla pay sahiplerine ve kara katılan diğer kişilere dağıtılması hedeflenmektedir. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in payları arasında kar payı imtiyazı öngören bir pay bulunmamaktadır. Kar payı dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle de kar payına ilişkin ödemeler yapılabilir. Kar payı dağıtım işlemlerine, en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, genel kurulda belirtilen tarihte başlanır. Esas Sözleşme uyarınca, genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz. Mali imkânlar, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, sözleşmesel yükümlülükleri, karlılık ve nakit durumu, ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar,

politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranını belirlemektedir. Kâr dağıtımının bu unsurlar ile örtüşmemesi ya da çelişmesi halinde, Şirket yönetim kurulunun kâr dağıtımı için öneride bulunmama ve genel kurulunun da kâr dağıtımına karar vermeme hakkı saklıdır. Yönetim kurulunun genel kurula karar dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgilere kar dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve bu husus genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulur.

Kar dağıtımlarına ilişkin yönetim kurulu önerisi veya kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı, şekli ve içeriği ile kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu ile birlikte ilgili düzenlemeler kapsamında kamuya duyurulur. Ayrıca kar dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi de kamuya duyurulur.

Bağış ve Yardım Politikası

Şirket, toplumsal ve kurumsal sorumluluk bilinci içerisinde toplumsal ihtiyaçları karşılamak, ülkenin geleceğine ve kalkınmasına katkıda bulunmak suretiyle, eğitim, sağlık, kültür-sanat, hukuk, bilimsel araştırma, çevreyi koruma, spor, engellilerin topluma kazandırılması, girişimcilik, teknoloji, iletişim ve benzeri kamuya yararlı faaliyetlerin karşılıksız bağışlarla özendirilmesi ve desteklenmesi için gerekli ilke, kuralların belirlenmesi, bağış sürecinin yönetilmesi ve bu konuda bilgilendirme, raporlama ve sorumlulukların belirlenmesi amacıyla bağış ve yardım politikası oluşturmuştur.

Bağış ve yardımların temel amacı, toplumsal sorumlulukların yerine getirilmesi, pay sahipleri ve çalışanlarda bir kurumsal sorumluluk bilinci oluşturma yanı sıra, sosyal ve toplumsal ihtiyacı karşılamak ve kamuya yarar sağlamaktır. Bu amaçla toplumsal gelişime katkı sağlayacak projelerin gerçekleştirilmesine de destek olunmaktadır.

Şirket tarafından bağış yapılabilmesi için gerekli hüküm, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde bulunmaktadır. Şirket, SPK düzenlemeleri, SPKn, TTK, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu ve diğer ikincil düzenlemeler ile Şirket iç düzenlemeleri ve Esas Sözleşmesi'nin işletme konusuna ilişkin maddesi çerçevesinde, kurumsal sosyal sorumluluk uygulamaları kapsamında, SPK'nın örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve uyulması zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine aykırılık teşkil etmemesi ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, işletme konusunu aksatmayacak şekilde genel kurulun tespit edeceği sınırlar dâhilinde yönetim kurulu kararı ile bağış ve yardım yapılabilir. Bununla birlikte, pay sahiplerinin haklarının korunması esasında uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır.

Tüm bağış ve yardımlar Şirket vizyon, misyon ve politikalarına uygun ve etik ilke ve değerler ve Şirket yıllık bütçe ödenekleri göz önünde bulundurularak yapılır.

Bağışın şekli, miktarı ve yapılacağı kurum, kuruluş veya kişilerin seçiminde Şirket'in kurumsal sosyal sorumluluk politikalarına uygunluk gözetilir. Üniversiteler, öğretim kurumları, vakıflar, kamuya yararlı ve diğer dernekler ve bu nitelikteki kişi veya kurumlar, sivil toplum örgütleri dâhil her türlü kurum, kuruluş ve kişiye bağış ve yardım yapılabilir.

Yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Bağış miktarına ilişkin olarak, her halde, Kurul'un belirleyeceği emredici sınırlara uyulur.

Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Şirket tarafından yapılan bağış ve yardımların kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1 ve üzerinde olması veya %1'in altındaki bağış ve yardımların toplamının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1'ine ulaşması durumunda gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

Çeşitlilik Politikası

Çeşitlilik politikasının amacı, ‘sürdürülebilir’, ‘yenilikçi’ ve ‘insan odaklı’ bir vizyon doğrultusunda, her seviyede fırsat eşitliği sunulmasını, çeşitlilik ve kapsayıcılık sağlanmasını sağlamaktır. Şirket’in yönetim kuruluna aday gösterme sürecinde Şirket kültürü, büyüklüğü ve faaliyetlerine göre görevin gerektirdiği yeterli bilgi birikimi, tecrübe ve yetkinliğe sahip, tüm menfaat sahiplerinin çıkarlarını koruyabilecek nitelikleri taşıyan adaylarda dil, din, ırk, mezhep, inanç, cinsiyet, ulus, sağlık durumu, medeni durum, yaş ve benzeri çeşitliliğinin sağlanması amaçlanmaktadır. Şirket, iş hayatında kadınların iş gücüne katılımını destekleyerek kadın-erkek fırsat eşitliği ilkelerini Şirket’in tüm insan kaynakları politikalarında ve prosedürlerinde güvence altına almayı ve kadın istihdamını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket özellikle üst yönetim karar mekanizmalarında toplumsal cinsiyet eşitsizliğini iyileştirmeyi, kadınların karar mekanizmalarındaki konumunu güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Bu sebeple, kadın üyelerin temsili ile ilgili olarak, sürdürülebilir olarak uygulanması hedeflenen politikaya göre Şirket’in yönetim kuruluna aday belirleme sürecinde, bilgi, deneyim ve yetkinlik açısından aynı özelliklere sahip adaylar içerisinde, kadın adaylara öncelik verilmesi gözetilecek olup Şirket’in yönetim kurulundaki kadın üye oranının önümüzdeki 5 yıl içerisinde %25 ve üstü olması planlanmaktadır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan İhraççı’nın pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Temel Faaliyetleri:

- Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi talepleri, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket’in Kamuyu Aydınlatma Politikası doğrultusunda açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme’ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Şirket, 15.02.2023 tarih ve 2023/13 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile yatırımcı ilişkileri birimini oluşturmuştur ancak yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini atamamıştır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk kez halka arz edilmesi için Kurul’a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümünü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket, halka arz sonrasında altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgiyi KAP’ta yayınlayacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahname’de 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:

31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren yıllar ve 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla sona eren dönem için Şirket çalışanlarının sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	31 Aralık itibarıyla			30 Haziran itibarıyla
	2020	2021	2022	2023
Beyaz Yaka	35	38	46	47
Mühendis	13	14	18	18
İdari Personel	22	24	28	29
Mavi Yaka	278	295	327	333
İşletme Teknisyenleri	143	147	168	172
Bakım Teknisyenleri	135	148	159	161
Toplam	313	333	373	380

30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket’te 380 personelin 18’i mühendis, 29’u idari personel, 172’si işletme teknisyeni ve 161’i bakım teknisyeni olarak çalışmaktadır. İlgili dönemlerde personel sayısında meydana gelen artışlar, eksik personellerin tamamlanmasından kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket’in 333 personeli sendika üyesidir.

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. Elektrik üretim faaliyetinde çalışanların 6356 sayılı Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunu’nun 62’nci maddesi uyarınca greve gitmesinin yasaklanmış olması nedeniyle Şirket herhangi bir grevle karşılaşmamıştır. Özelleştirme öncesinde Santral’i işleten EÜAŞ’ın taşeron şirketlerinde çalışıp, özelleştirme sonrasında Şirket’te işe başlamış olan mavi yaka çalışanlar tarafından fark alacak talepli davalar açılmıştır. İşbu davalarda davacı işçiler, özelleştirme öncesine ilişkin çalışmaları kapsamında EÜAŞ işçilerinin aldıkları ücretleri almaları gerektiğine dair muvazaa tespiti talepli mahkeme kararlarının mevcut olduğunu ve kesinleşen bu kararlar dahilinde hak kazandıkları ücretlerin kazanılmış hak olduğunu iddia ederek, özelleştirme sonrasında da bu ücretler üzerinden kendilerine ödeme yapılması gerektiğini iddia ederek dava açmışlardır. İlk derece mahkemesinde karar verilen davalarda davanın reddi yönünde kararı verilmiş olup davacı taraflarca istinaf başvurusunda bulunulmuştur, ilgili dosyalar istinaf incelemesindedir. Türkiye Enerji, Su ve Gaz İşçileri Sendikası ile devir aşamasında imzalanan toplu iş sözleşmesine ek protokollerde Şirket bünyesinde çalışan işçiler 4 gruba ayrılmış, kamudan devredilen işçiler ile devirden sonra Şirket bünyesinde çalışmaya başlayan işçilerin ücretleri farklı belirlenmiştir. Halen Şirket bünyesinde devirden önce ve devirden sonra diye sınıflandırılan aynı işi yapan, aynı unvana sahip fakat farklı ücretler alan işçiler mevcuttur. Toplu iş sözleşmelerinde bu ayırım mevcut olduğu sürece fark ücret alacağı talepli davaların açılma riski mevcuttur ancak istinaf incelemesinde bulunan ve Şirket lehine sonuçlanan bu davaların üst mahkeme incelemesinden geçerek yine Şirket lehine kesinleşmesi halinde bu risk ortadan kalkmış olacaktır. Şirket ilgili davaların faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyeceğini düşünmemektedir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççı'nın 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:

Şirket'in 27.01.2023 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü 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 kişilere ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Şirket'in Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	27.01.2023 Tarihli Çates Genel Kurulu Tarihi İtibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Parla Enerji Yatırımları A.Ş.	140.405.000	100,00	140.405.000	100,00
Toplam	140.405.000	100,00	140.405.000,00	100,00

Parla Enerji Yatırımları A.Ş. 'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	27.01.2023 Tarihli Çates Genel Kurulu Tarihi İtibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Aydem Holding A.Ş.	100.000	100,00	100.000	100,00
Toplam	100.000	100,00	100.000	100,00

Aydem Holding A.Ş. 'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	27.01.2023 Tarihli Çates Genel Kurulu Tarihi İtibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ceyhan Saldanlı	5.512.785.000	72,70	5.512.785.000	72,70
Ali Yağlı	1.804.819.500	23,80	1.804.819.500	23,80
Mehmet Akif Gül	265.223.500	3,50	265.223.500	3,50
Toplam	7.582.828.000	100,00	7.582.828.000	100,00

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:

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Kurul 09.06.2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-38470 sayılı yazısı ile Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçiş başvurusunu onaylamıştır.

Kurul'un 09.06.2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-38470 sayılı yazısı ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın E-50035491-431.02-00086814005 sayılı onay yazısının ardından ilgili Esas Sözleşme değişikliğinin 12.07.2023 tarihinde tescil edilmesiyle kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olup çıkarılmış sermayesi ise 140.405.000 TL'dir. Şirket'in mevcut pay grubu yapısı aşağıdaki gibidir:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Nominal Değer (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama Yazılı	Yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular’da Veto Hakkı	1.00	84.243.000	60
B		İmtiyazı bulunmamaktadır.	1.00	56.162.000	40
Toplam				140.405.000	100

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 33.050.000 TL olup 24.795.000 TL'lik kısmı Şirket'in sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 140.405.000 TL'den 165.200.000 TL'ye artırılabacaktır. Kalan 8.255.000 TL nominal değerli kısım ise Şirket'in mevcut ortağı Parla Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

A grubu paylar, yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların (Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular) A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu olmadan alınamaması da dâhil olmak üzere olmak üzere iki çeşit imtiyaza sahiptir. Bu imtiyazlara ilişkin açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

19.4. İhraççı'nın bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret ünvanı, yönetim hâkimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1 numaralı bölümünde belirtilen hakim ortak Parla Enerji'dir. Söz konusu pay sahibinin yönetim hâkimiyetine sahip olmasının kaynağı, Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden payların maliki olması ve malik olduğu A grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip olmasıdır. Halka arz sonrasında ise ilgili pay sahibinin, Şirket sermayesinin yaklaşık %79,99'unu temsil eden payların maliki olması, sahibi olduğu A grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazının olması ve A grubu pay sahiplerinin belirli oranda olumlu oyu olmadan genel kurul toplantılarında birtakım konularda (Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular) karar alınamaması sebepleriyle, Şirket'in yönetiminde önemli etkiye sahip olacağı düşünülmektedir.

Esas Sözleşme uyarınca, A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Söz konusu imtiyazlar hakkında geniş açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca, yönetim kurulu, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca gerekli nisaplarla toplanır ve karar alır. Esas Sözleşme'nin 29. maddesi uyarınca, Kurul tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan yönetim kurulu kararları geçersiz ve Esas Sözleşme'ye aykırıdır.

Yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2023 yılı; bitişi ise 2027 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim kurulu 2023 – 2027 yılları arasında, SPKn hükümlerine, Kurul düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Esas Sözleşme’de yer alan ve aşağıda verilen hükümlerin hâkimiyetin kötüye kullanılmasının engellemesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Esas Sözleşme’nin;

- 8. maddesi uyarınca, yönetim kuruluna yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir.
- 8. maddesi uyarınca, A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket’in çıkarılmış sermayesinin en az %30’unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların (Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular) A grubu pay sahibinin olumlu oyu olmadan alınamaması imtiyazları sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.
- 13. maddesi uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen TTK, SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında kurulması gerekli olan komiteler kurulur. Yine 11. madde uyarınca, Şirket’in yönetimi ve üçüncü şahıslara karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim, yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir.
- 14. maddesi uyarınca, Şirket’in ve mevzuatta öngörülen diğer tüm hususların denetimi TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yürütülecektir.

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. İhraççı’nın yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket’in çıkarılmış sermayesinin en az %30’unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemi gerçekleştiği andan itibaren A grubu pay sahiplerine tanınan imtiyazlar kendiliğinden yeniden canlanmamak üzere yürürlükten kalkacağı için yönetim hâkimiyetinde değişiklik meydana gelebilecektir.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahname’de yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde yaptırım uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul’un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kazanç aktarımı kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket’in, tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkin olan kararlar için yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyu gereklidir. Yönetim kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermekten imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilirler.

Şirket, Aydem Grubu’nun bir parçası olarak holding şirketi olan Aydem Holding ve Aydem Grubu’nun diğer şirketleri ile ilişkili taraf işlemlerinde bulunabilmektedir. Aydem Grubu tarafından imzalanmış olan sözleşmeler uyarınca yapılan alım satımlar piyasa şartlarına (*arms’s length*) göre yapılmaktadır. Şirket, Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.’ye elektrik satışı yapmaktadır ve bu satışlarından dolayı 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 414.300.859 TL vadesi geçmiş ticari alacağı bulunmaktadır. Buna karşılık, Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.’den alınan 516.462.000 TL tutarında teminat bulunmaktadır. Şirket ayrıca, Aydem Holding’den bilgi teknolojileri, finansman, kurumsal iletişim ve muhasebe hizmetleri, Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.’den kömür, yönetim hizmetleri (insan kaynakları, hukuk, iş sağlığı ve güvenliği, mali işler, satın alma ve bilgi teknolojileri) ve GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.’den bilgi sistemleri destek, bakım ve araç kiralama hizmetleri almaktadır.

Şirket’in ticari olmayan alacakları, EÜAŞ’ın TEİAŞ mahsuplaşmasından kalan alacaklarını EÜAŞ’ın, Grup şirketi olan Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. ve Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş.’in EÜAŞ’a olan borcuna mahsup etmesiyle ortaya çıkan alacaklardır. Şirket bu alacaklarına ilişkin adat faizi hesaplamaktadır. Adat faizi hesaplamasında kullanılan faiz oranları, Şirket’in aynı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranlarıdır.

Şirket’in ticari olmayan borçları finansman amaçlı aldığı borçlardır. Şirket, bu borçlarına ilişkin adat faizi hesaplamaktadır. Adat faizi hesaplamasında kullanılan faiz oranları, Şirket’in aynı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranlarıdır.

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket’in ilişkili taraflardan olan ticari ve ticari olmayan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibi sınıflandırılmıştır:

- (1) Aydem Holding Grup Şirketleri,
- (2) Nihai ortak,
- (3) Ana ortak veya nihai ortakların sahip olduğu şirketler ve diğer kişiler.

	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	0	0	541.891	1.129.469
GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	0	64	0	0
Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. (1)	360	0	0	0
İlişkili taraflardan olan ticari	360	64	541.891	1.129.469

	31 Aralık			30 Haziran
	2020	2021	2022	2023
	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)
alacakların toplamı				
ADM Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	13	8.442	26.707	0
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	17.697	136	5.584	0
Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	1.711	96	482	498
GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	114	0	4.388	0
İlişkili taraflardan olan ticari olmayan alacakların toplamı	19.535	8.675	37.162	498
Tümaş Mermer (1) (*)	0	0	80.216	0
Aydem Holding (2)	12.475	4.341	3.761	2.501
Entek Elektrik İnşaat A.Ş.(3)	201	1.377	905	628
Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. (1)	0	0	370	3.056
Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. (1)	0	79	27	0
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	3.230	2.478	0	0
Aydem Yapı Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (1)	1.097	0	0	0
Diğer ilişkili taraflar	0	0	19	19
İlişkili taraflara olan ticari borçların toplamı	17.003	8.275	85.299	6.204
Aydem Holding (2) (**)(***)	261.548	34.935	12.000	0
Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. (1) (**)	27.813	213	212	704
İlişkili taraflara olan ticari olmayan borçlar toplamı	289.361	35.148	12.212	704

(*) 31 Aralık 2022 itibarıyla borç, Çankırı Orta ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür sahalarının ruhsat ve işletme hakkının sırasıyla 14 Ekim 2022 ve 28 Kasım 2022 tarihlerinde devralınmasından kaynaklı ticari borç olup ödemesi 2023 yılında yapılmıştır.

(**) Şirket'in finansman amaçlı aldığı borçlardır. Şirket bu borçlarına ilişkin adet faizi hesaplamaktadır. Adet faizi hesaplamasında kullanılan faiz oranları, Şirket'in aynı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranlarıdır. 2023 için kullanılan ortalama adet faiz oranı %13,11'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2022: %17,46, 1 Ocak – 31 Aralık 2022: %14,72, 1 Ocak - 31 Aralık 2021: %16,44, 1 Ocak - 31 Aralık 2020: %12,99).

(***) 7326 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun Madde 6/3-a kapsamında, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in esas faaliyet konusu dışındaki işlemleri dolayısıyla (ödünç verme ve benzer nedenlerle ortaya çıkan) ortağa/ortaklara borçları 279.880.520 TL tutarında silinerek gelir olarak kayıtlara intikal ettirilmiştir. Şirket yönetimi TMS uyarınca ortaklarla yapılan buna benzer işlemlerin kar veya zarar tablosu yerine özkaynaklarda muhasebeleştirilmesi gerektiğini değerlendirmiş ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait özkaynak değişim tablosunu diğer değişimler nedeniyle artış olarak düzelterek finansal tablolarda sunmuştur.

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan faaliyet giderleri (hizmet satın alımları dahil olmak üzere) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem	30 Haziran'da sona eren altı aylık
--	-------------------------------------	------------------------------------

				dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)	(BinTL)	(BinTL)
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	18.083	27.704	180.380	53.505	56.670
Tümaş Mermer (1)	0	0	75.232	0	0
Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. (1)	1.752	6.146	30.011	14.335	6.788
Aydem Holding (2)	11.917	5.158	19.174	9.959	18.160
GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. (1)	0	606	1.649	762	1.653
Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. (1)	249	121	87	60	0
Diğer	1.545	96	7.192	2.611	5.974
İlişkili taraflardan faaliyet giderlerinin toplamı	33.546	39.830	313.725	81.233	89.246

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara mal ve hizmet satışları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Haziran'da sona eren altı aylık dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)	(BinTL)	(BinTL)
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1) (*)	4.675	27.755	3.081.046	775.470	1.752.496
Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. (1)	305	0	661	10.550	0
GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. (1)	0	0	10	0	0
Diğer	1	0	0	0	2
İlişkili taraflara satışların toplamı	4.981	27.755	3.081.716	786.019	1.752.498

(*) Şirket, EÜAŞ'la yapılan elektrik alım anlaşması yenilenmediği için 2022 yılında ikili anlaşma yoluyla ağırlıklı olarak Aydem EPSAŞ'a elektrik satışına başlamış olup 2023 yılında da ağırlıklı olarak Aydem EPSAŞ'a satış yapmaya devam etmiştir.

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan finansman gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık			30 Haziran'da sona eren altı aylık dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)	(BinTL)	(BinTL)
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	2.818	1.131	8.977	371	312
GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. (1)	96	59	4.701	178	265
ADM Elektrik Dağıtım A.Ş.	11	1.604	24.980	60	1.616
Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1)	457	198	383	3	31

	31 Aralık			30 Haziran'da sona eren altı aylık dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)	(BinTL)	(BinTL)
Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. (1)	0	0	0	0	369
İlişkili taraflardan olan finansman gelirleri toplamı	3.382	2.992	39.041	613	2.593
Aydem Holding (2)	31.502	37.507	10.058	4.685	620
GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. (1)	2.325	0	0	0	0
İlişkili taraflara olan finansman giderleri toplamı	33.827	37.507	10.058	4.685	620

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan diğer gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Haziran'da sona eren altı aylık dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
	(Bin TL)	(Bin TL)	(Bin TL)	(BinTL)	(BinTL)
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. (1) (*)	0	0	69.447	28.321	162.780
İlişkili taraflardan diğer gelirlerin toplamı	0	0	69.447	28.321	162.780
Aydem Holding (2) (**)	0	0	0	0	3.000
Diğer	0	0	0	0	11
İlişkili taraflara diğer giderlerin toplamı	0	0	0	0	3.011

(*) İlgili işlem, dönem içerisinde gerçekleştirilen ticari faaliyetlere ilişkin net kur farkı gelirlerini içermektedir.

(*) 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren dönem için, 6 Şubat 2023'te Kahramanmaraş merkezli gerçekleşen ve 10 ili etkileyen depremlerin ardından afet bölgeleri için Aydem Holding kanalıyla yapılan 3.000.000 TL tutarındaki bağış ve yardımları içermektedir.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflara yapılan ürün ve hizmet satışlarının toplam net satış gelirleri içindeki payı 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 30 Haziran 2022 ve 30 Haziran 2023 itibarıyla, sırasıyla, %1, %4, %92, %69 ve %96'dır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 140.405.000 TL'dir. Şirket'in söz konusu çıkarılmış sermayesi beheri 1 TL nominal değerli 84.243.000 adet A grubu ve 56.162.000 adet B grubu olmak üzere toplam 140.405.000 adet paya bölünmüştür.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Paylar henüz halka arz edilmediği için fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Sermaye, nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççı'nın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları İhraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı 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. İzahname'de 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:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu sermaye artırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Kaynak	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
48.000.000	85.440.000	0	37.440.000	Aydem Holding A.Ş. tarafından nakit olarak karşılanan sermaye avansları.	28.06.2022	29.06.2022	10609
85.440.000	140.405.000	0	54.965.000	Parla Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından nakit olarak	31.01.2023	31.01.2023	10759

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Kaynak	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
				karşılana n sermaye avansları.			

21.9. İhraççı'nın 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. İhraççı'nın 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. İzahname'nin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer İhraççı hâlihazırda halka açık bir ortaklık ise İhraççı'nın 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:

Tam metni Ek-1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alacak olan Şirket Esas Sözleşmesi, 6 Temmuz 2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tadil edilmiş, söz konusu esas sözleşme değişikliği 12 Temmuz 2023 tarihinde tescil edilmiştir. Yönetim kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Bu şekilde kendisine temsil yetkisi devredilen kişilerin yetki süreleri yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile sınırlı değildir.

Şirket adına düzenlenecek ve Şirketi taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket ünvanı altında, yönetim kurulunun alacağı karar ile TTK'nın 373. maddesine uygun olarak temsil ve ilzam yetkisi verilmiş olan kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, Şirket lehine imza yetkisi olan kişileri ve bu kişilerin imza yetkilerinin sınırlarını belirlemeye yetkilidir. Şirket'i sadece tescil ve ilan olunan imza yetkilileri temsil ve ilzam edeceklerdir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Şirket, 2 Ocak 2023 tarih ve 2023/1 sayılı yönetim kurulu kararı ile 2 Ocak 2023 tarih ve 2 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi'ni Ek-2'de bulunan şekli ile kabul etmiştir. Şirket, söz konusu iç yönerge uyarınca temsil ve ilzam yetkisinin devri amacıyla, 3 Mayıs 2023 tarih ve 18606 yevmiye numarası ile T.C. Denizli 11. Noterliği tarafından onaylanmış imza sirkülerini kabul etmiştir.

21.13. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle İhraççı'nın amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Faaliyet Konuları" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in iş tugal konuları EPDK'dan gerekli durumlarda lisans almak kaydı ile her türlü enerji kaynağının elektrik enerjisine dönüştürülmesi için, her tür elektrik enerjisi üretim tesisinin kurulması, işletilmesi, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya

kapasitesinin, yürürlükteki mevzuata göre müşterilere satışı ile mühendislik hizmetleri verilmesini kapsamaktadır.

Şirket bu amacını gerçekleştirmek üzere Esas Sözleşme’de belirtilen başlıca faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

- Elektrik enerjisi üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, işletmek, kiraya vermek, bu tesislerle ilgili mühendislik, müşavirlik etüt, planlama, proje ve fizibilite hizmetlerini yapmak;
- Tamamlanmış ya da tamamlanacak tesisleri devralmak için satış ve işletme hakkı devir sözleşmeleri imzalamak, devraldığı tesisleri işletmek, gerekli rehabilitasyon ve ek yatırımları yapmak ya da yaptırmak;
- Üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasiteyi ilgili mevzuat çerçevesinde satmak ve
- Kurulmuş veya kurulacak elektrik enerjisi üretim şirketleri ile iştirak ilişkisine girmek.

Ayrıca Şirket, amaç ve konusu ile ilgili hususları gerçekleştirmek için amaç ve konu ile sınırlı olmak kaydıyla başlıca aşağıdaki hususlarda da faaliyette bulunabilir:

- Acenteler, mümessillikler, şubeler açabilir ve pazarlamacılık faaliyetlerinde bulunabilir;
- Yurt içi ve yurt dışından makine ve ekipman kiralayabilir, satın alabilir ve satabilir;
- Yerli veya yabancı şirket ve bankalardan uzun, orta ve kısa vadeli ve teminat karşılığı veya teminatsız kredi alabilir;
- Yerli ve/veya yabancı şirketler ile anlaşmalar yapabilir, yurt içi ve yurt dışındaki ihalelere katılabilir ve taahhütte bulunabilir;
- Kurucu olarak katıldığı ve iştirak ettiği mevcut veya kurulacak şirketlerin idare ve teknik organizasyonlarını sağlayabilir;
- Yerli ve yabancı şahıs şirketleri, sermaye şirketleri, adi şirket ve gerçek kişilerle yabancı sermayeli şirketler, adi ortaklıklar ve iş ortaklıkları kurabilir, kurulmuş ortaklıklara katılabilir;
- Sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlenen yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla özel ve kamu hukukuna tabi tüzel kişiler tarafından ihraç olunmuş veya olunacak pay ve pay benzeri diğer kıymetler ile borçlanma aracı, intifa senedi gibi menkul kıymetleri ve diğer sermaye piyasası araçlarını satın alabilir, satabilir, devredebilir, mevzuattaki sınırlamalar dâhilinde ve usullere uymak koşuluyla bunları teminat gösterebilir;
- Faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunabilir;
- Marka, patent, faydalı model, model ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap edebilir, devredebilir ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapabilir;
- Yukarıda maddeler halinde belirtilen işlerden başka işler yapılması faydalı görüldüğü takdirde, yönetim kurulunun teklifi genel kurulca uygun görülmesi halinde, T.C. Ticaret Bakanlığı’ndan, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan ve ilgili diğer mercilerden gerekli izinlerin alınması ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun onayıyla bu tür ticari faaliyetleri yapabilir;
- Her türlü taşınır ve taşınmaz malı iktisap edebilir; taşınır ve taşınmaz varlıkları üzerinde her türlü tasarrufta bulunabilir; her türlü garanti ve kefaleti verebilir; ortağı olduğu veya kendisine ortak olan gerçek ve tüzel kişilerin borçları için her türlü teminatı gösterebilir;
- Elektrik üretmek üzere her türlü enerji kaynağı ile ilgili araştırma, geliştirme, arama, çıkarma faaliyetlerinde bulunabilir;
- Yurt içinde ve yurt dışında resmi ve özel her nevi inşaat taahhüdünde bulunabilir ve inşaatlar yapabilir;
- Konusu ile ilgili makine imalini, bunların alım satımını, ihracat ve ithalatını gerçekleştirebilir;
- Her türlü (maden, kömür, mermer, gölsuyu, jeotermal, kumocağı) maden ruhsat müracaatında bulunmak ve bunları ruhsata bağlamak, her türlü ruhsatı devir almak, kiralamak, rödövanı almak ve gerektiğinde vermek işletmek ayrıca madencilik ile ilgili her türlü ocak ve işletmelerini kurmak, Sermaye Piyasası Kanunu’nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri

saklı kalmak kaydıyla, kurulmuş olanlara ortak olmak, devralmak, satın almak ve bunların taahhüt işlerini yapmak ve yaptırmak ve

- Sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hareket etmek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak kaydıyla kendi paylarını geri alabilir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Şirket, en az beş en fazla dokuz üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir.

A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yolan açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Ayrıca, bu durumun gerçekleşmesi üzerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında Esas Sözleşme tadil edilerek pay grupları ve pay gruplarına yapılan atıflar kaldırılacaktır.

Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel kurul lüzum görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman görevden alabilir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Toplantı ve Karar Nisapları" başlıklı 10. maddesi uyarınca, yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır. TTK hükümleri uyarınca, yönetim kurulu üyelerinden hiçbirisi toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde ve TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşme'de öngörülen yeterli sayıda yönetim kurulu üyesinin, yönetim kurulu üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine yazılı onayının alınması kaydıyla yönetim kurulu karar alabilir.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsili ve İlzamu" başlıklı 11. maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve üçüncü kişilere karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim, yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir. Bu madde uyarınca, Şirket, 2 Ocak 2023 tarih ve 2023/1 sayılı yönetim kurulu kararı ile 2 Ocak 2023 tarih ve 2 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi'ni Ek-2'de bulunan şekli ile kabul etmiştir. Şirket, söz konusu iç yönerge uyarınca temsil ve ilzam yetkisinin devri amacıyla, 3 Mayıs 2023 tarih ve 18606 yevmiye numarası ile T.C. Denizli 11. Noterliği tarafından onaylanmış imza sirkülerini kabul etmiştir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Komitelerin Görevleri ve Yetkileri" başlıklı 13. maddesi uyarınca, yönetim kurulu işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurabilir. Sermaye piyasası mevzuatı kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi dâhil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya yönetim kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak yönetim kurulu tarafından

belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir. Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca, 15 Şubat 2023 tarih ve 2023/13 sayılı yönetim kurulu kararıyla Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere toplamda üç komite kurulmuş ve oluşturulan bu komitelerin görev ve çalışma esasları belirlenmiştir.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2023 yılı; bitişi ise 2027 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim kurulu 2023 – 2027 (2027 yılının sonuna kadar) yılları arasında, SPKn hükümlerine, Kurul düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması (pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde) ile imtiyazlı, primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 33.050.000 TL olup 24.795.000 TL'lik kısmı Şirket'in sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 140.405.000 TL'den 165.200.000 TL'ye artırılabilecektir. Kalan 8.255.000 TL nominal değerli kısım ise Şirket'in mevcut ortağı Parla Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca, Şirket, en az beş en fazla dokuz üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olduğu sürece, yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Söz konusu A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri bağımsız üyeler haricindeki üyelere olacaktır.

Diğer yandan, A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmiyor olması durumunda, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ilişkin hüküm sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Bu durumun gerçekleşmesi üzerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında Esas Sözleşme tadil edilerek pay grupları ve pay gruplarına yapılan atıflar kaldırılacaktır.

Bunların yanı sıra, SPKn'de ve TTK'da yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Esas Sözleşme'nin 15. maddesi uyarınca, Şirket genel kurulunun aşağıdaki hususlarda ve bu konuların kapsamına giren Esas Sözleşme değişikliklerinde karar alabilmesi için A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu gerekmektedir:

- Bütçenin onaylanması.
- Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, esas sözleşmenin tadil edilmesi.
- Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi.

- Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımını, tasfiyesi, sona ermesi, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi.
- İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırma için başvuruda bulunulması.
- Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi.

Öte yandan, B grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Bağlamlarla ilgili olarak, Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre, Şirket'in paylarının ilk halka arzında yönetim kurulu mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarını kısıtlayarak sermaye artışı kapsamında çıkarılacak tüm payları B grubundan çıkarmaya ve bu payların tamamını halka arz etmeye yetkilidir.

Şirket'in paylarının ilk halka arzı sonrası, yönetim kurulu ancak, genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi halinde, sermaye artışı kapsamında çıkarılacak tüm payları B grubundan çıkarmaya yetkili olur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca, A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yönetim kuruluna aday gösterme hakkı ve genel kurul toplantılarında belirli kararların (Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular) A grubu pay sahibinin olumlu oyu olmadan alınamama imtiyazları kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin 15. maddesine göre, genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul toplantısı, Şirket'in ilgili hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde yapılır ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul ise Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Esas Sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket genel kuruluna elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel kurul toplantılarına davet, 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 itibaren en az üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, KAP ile Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen diğer yerlerde 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, Kurul tarafından kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Genel kurul toplantıları Şirket'in merkez adresinde veya merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde ya da yönetim kurulunun alacağı karar doğrultusunda sadece Denizli, Muğla, İstanbul veya İzmir illerinden herhangi birinde toplanır.

Genel kurul toplantılarında, her payın bir oy hakkı vardır. Oy kullanımına ilişkin olarak TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile SPKn kapsamında vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemeler kapsamında temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi

olan vekiller kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Şirket'in payları Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde, bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak ortak bir temsilci aracılığıyla kullanabilirler. Böyle bir temsilci atamadıkları takdirde, Şirket tarafından söz konusu payın sahiplerinden birisine yapılacak tebligat hepsi hakkında geçerli olur.

Genel kurullarda toplantı ve karar yetersayısında TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Kurul'un Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemeleri uygulanır.

SPKn'de ve TTK'da yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Şirket genel kurulunun aşağıdaki hususlarda ve bu konuların kapsamına giren Esas Sözleşme değişikliklerinde karar alabilmesi için A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu gerekmektedir:

- Bütçenin onaylanması.
- Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, esas sözleşmenin tadil edilmesi.
- Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi.
- Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımı, tasfiyesi, sona ermesi, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi.
- İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırma için başvuruda bulunulması.
- Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi.

21.18. İhraççı'nın 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:

Şirket paylarının devri TTK ve SPKn hükümlerine ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

Esas Sözleşme'nin "Paylar ve Pay Senetlerinin Devri" başlıklı 24. maddesine göre, önlisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınıncaya kadar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen istisnalar dışında, Şirket ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz. Şirket bu kapsamda üretim lisansını aldığı için, ilgili devir sınırlaması hâlihazırda Şirket'e uygulanmamaktadır.

Üretim lisansı alındıktan sonra, Şirket'in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişiklikleri, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirmesi zorunludur.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin sermayeye ilişkin 7. maddesi kapsamında Şirket'in sermayesi gerektiğinde yönetim kurulunca TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde arttırılabilir.

Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Yapılacak sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar çıkartılır.

Şirket'in paylarının ilk halka arzında yönetim kurulu mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarını kısıtlayarak sermaye artışı kapsamında çıkarılacak tüm payları B grubundan çıkarmaya ve bu payların tamamını halka arz etmeye yetkilidir.

Şirket'in paylarının ilk halka arzı sonrası, yönetim kurulu ancak, genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi halinde, sermaye artışı kapsamında çıkarılacak tüm payları B grubundan çıkarmaya yetkili olur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi amacıyla imzaladığı sözleşmeler: (i) piyasa katılım sözleşmeleri; (ii) sistem bağlantı ve sistem kullanım anlaşmaları; (iii) yan hizmetler ile ilgili sözleşmeler; (iv) dengeden sorumlu grup sözleşmesi; (v) kömür satış sözleşmeleri; (vi) elektrik satış sözleşmeleri; (vii) yüklenicilik sözleşmeleri; (viii) atık toplama ve geri kazandırma sözleşmeleri; (ix) kredi sözleşmeleri ve teminat sözleşmeleri; (x) sigorta sözleşmeleri ve poliçeleri; (xi) toplu iş sözleşmesi ve (xii) diğer sözleşmelerdir. Ayrıca, Şirket tarafından, fatura düzenlenerek uçucu kül satışı yapılmaktadır.

Önemli sözleşmelerde, Şirket paylarının halka arzına engel herhangi bir hüküm bulunmamaktadır veya bulunduğu durumlarda ilgili maddeye ilişkin karşı taraflardan gerekli onaylar alınmıştır. Yine bu sözleşmeler kapsamında, halka arz sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında ortaya çıkacak değişiklik nedeniyle karşı tarafa sözleşmeyi tek taraflı fesih hakkı tanıyan bir madde de bulunmamaktadır.

Piyasa Katılım Sözleşmeleri

Elektrik piyasasında faaliyet gösteren her şirket piyasa katılımcısı olarak EPIAŞ 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 EPIAŞ'a yapmaları gereken bildirimler ile EPIAŞ'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 bildirimini yapabilmekte ve dengeleme ve uzlaştırma mekanizmasına katılabilmektedir. Şirket'in gün öncesi ve gün içi piyasası işlemleri gerçekleştirebilmek için teminat mektubu veya nakit teminat şeklinde EPIAŞ'a teminat vermesi gerekmektedir.

Şirket ile EPIAŞ arasında, (i) 1 Eylül 2015 tarihinde Piyasa Katılım Anlaşması; (ii) 1 Eylül 2015 tarihinde Gün Öncesi Piyasası Katılım Anlaşması; ve (iii) 1 Eylül 2015 tarihinde Gün İçi Piyasası Katılım Anlaşması imzalanmıştır. Ayrıca Takasbank ile 22 Aralık 2014 tarihinde Merkezi Uzlaştırma Bankası - Katılımcı Anlaşması imzalanmıştır.

Sistem Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları

Şirket, santrali 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 ile TEİAŞ arasında (i) 29 Aralık 2014 tarihinde bağlantı anlaşması ve (ii) 21 Ocak 2019 tarihinde sistem kullanım anlaşması imzalanmıştır.

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. Şirket, bu anlaşmalar kapsamındaki teminatları TEİAŞ'a sağlamıştır.

2022 yılında TEİAŞ tarafından, Şirket'in santrali için üretim kaynaklı ödenecek sistem kullanım bedellerinin sabit tutarı, 46.373,88 TL/MW-Yıl; ve değişken tutarları toplamı 24,68 TL/MWh olarak yayımlanmıştır.

Yan Hizmetler ile ilgili Sözleşmeler

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 ile 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 MWe 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.

Şirket, TEİAŞ ile 23 Ocak 2018 tarihinde Primer Frekans Kontrol Rezerv Tedarik Süreci Katılım Anlaşması ve Konvansiyonel Üretim Tesisi İçin Reaktif Güç Desteği Sağlanmasına Dair Yan Hizmet Anlaşması imzalamıştır.

Dengeden Sorumlu Grup Sözleşmesi

Elektrik tedarik şirketleri ve tüketiciler gün öncesi piyasasında bir sonraki gün gerçekleştirecekleri işlemlere ilişkin satış/alış teklifleri vermektedir. Ancak bir üreticinin gerçekleşen elektrik üretimi ile gün öncesi piyasasında vermiş olduğu satış teklifindeki miktarı aynı olmayabilir. Bu durumda piyasa katılımcıları, EPİAŞ'a ödenecek dengesizlik bedellerini azaltmak amacıyla gün öncesi piyasasında diğer piyasa katılımcılarıyla dengeleme grupları oluşturabilmektedir. Bu dengeleme grupları genellikle entegre enerji grupları tarafından oluşturulmakta ve gruplar içerisinde uzlaşılması suretiyle piyasa katılımcıları EPİAŞ'a daha az dengesizlik bedeli ödemektedirler.

31 Aralık 2021 tarihinde Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. ve CK Boğaziçi Elektrik Perakende Satış A.Ş. arasında Şirket de dahil olmak üzere Aydem grup şirketlerinin katılımcı olarak dahil olduğu Dengeden Sorumlu Grup Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme kapsamında CK Boğaziçi Elektrik Perakende Satış A.Ş., oluşturulan grubun dengeden sorumlu tarafı konumundadır. 30 Aralık 2022 tarihinde sözleşme tarafları arasında Dengeden Sorumlu Grup Sözleşmesi Ek Katılımcı Protokolü-1 imzalanmak suretiyle sözleşmede birtakım ilave düzenlemeler yapılmıştır.

Şirket ilk önce kendi dengesizliğini Aydem Grubu bünyesinde uzlaştırmakta ve Aydem Grubu da kendisinin toplam dengesizliğini daha büyük bir dengeleme grubu içerisinde uzlaştırmaktadır. Aydem Grubu dengeleme grubuyla tasarruf edilen bedelin %85'ini alırken Şirket, Aydem Grubu'nun toplam tasarrufuna orantılı olarak kendi payını almaktadır.

Kömür Satış Sözleşmeleri

Türkiye Taş Kömürü Kurumu'ndan Alınan Kömür

Şirket ile Türkiye Taş Kömürü Kurumu arasında 31 Aralık 2020 tarihinde santral yakıtı niteliğindeki kömürlerin alım satımına ilişkin üç yıl boyunca yürürlükte kalacak bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmede, Şirket'in ihtiyacı olan ve Türkiye Taş Kömürü Kurumu tarafından

üretileen santral yakıtı niteliğindeki kömürlerin, teslim-tesellüm şart ve esaslarını içermektedir. Bu sözleşme kapsamında Türkiye Taş Kömürü Kurumu, Şirket'in talebi doğrultusunda, Şirket'e 1 yıl sonra verebileceği kömür miktarını aylık terminler halinde belirtmek üzere, her yıl Ocak ayı sonuna kadar bildirecektir.

Sözleşme süresinin sona ermesinde en az 2 ay önce söz konusu sözleşmenin değiştirilmesi veya yürürlükten kaldırılması için, taraflardan birisi yazılı olarak müracaat etmediği takdirde, sözleşme, yenisi imzalanıp yürürlüğe girinceye kadar geçerli olacaktır.

Şirket, Türkiye Taş Kömürü Kurumu'na olan taahhütlerinin teminatı olarak teminat mektuplarını Türkiye Taş Kömürü Kurumu'na vermiştir.

31 Aralık 2020 tarihli sözleşme dışında, Şirket, Türkiye Taş Kömürü Kurumu ile yerli tüvenan kömürü ve yerli elekaltı kömürü satın alınmasına ilişkin sözleşmeler imzalamaktadır. Şirket tarafından iletilen Yazılı Bilgi uyarınca, söz konusu kömür alımlarının ilerleyen yıllarda da devam etmesi adına yeni sözleşmeler yapılması planlanmaktadır.

Özel Tedarikçilerden Alınan Kömür

Şirket, Santral'de yakıt olarak kullanılacak kömürün temin edilmesi amacıyla Türkiye Taş Kömürü Kurumu dışında çeşitli özel kömür tedarikçileri ile sözleşme ve fiyat protokolü imzalamıştır. İmzalanan sözleşmeler kapsamında her bir tedarikçi belirli bir miktar kömürün teslimi konusunda Şirket'e taahhüt vermiştir.

Şirket'in tedarikçilerle yaptığı sözleşmelerde cezai şart ve teslimat programına ilişkin hükümleri bulunmaktadır. Bu kapsamda, kömür tedarikçisinin aylık teslim programına uymaması halinde ilgili ay için eksik kalan miktarın belli bir oranı tutarında bir cezai şart uygulanacaktır.

Özel kömür tedarik sözleşmeleri kapsamında kömür tedarik edecek şirketlerin taahhütlerini yerine getirmesini garanti altına almak amacıyla çeşitli mekanizmaların düzenlendiği görülmektedir. Sözleşmelere göre kömür tedarik şirketleri (i) sözleşme bedelinin bir kısmı tutarında teminat mektubunu veya (ii) kömür tedarik şirketleri tarafından kesilen her faturanın bir kısmının Şirket tarafından bloke edilmesi suretiyle teminat alınması seçeneklerinden birisini tercih edecektir.

Elektrik Satış Sözleşmeleri

Şirket ile Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. arasında 17 Şubat 2022 tarihinde elektrik enerjisi alım satımı yapılması amacıyla "ikili anlaşma niteliğinde" elektrik alım satım çerçeve sözleşmesi ("**Çerçeve Sözleşme**") imzalanmıştır. Çerçeve Sözleşmede genel olarak tarafların hak ve yükümlülüklerine, ödemelerin nasıl yapılacağına, sözleşmenin feshine ve sonuçlarına ilişkin genel nitelikte hükümler yer almaktadır. Çerçeve Sözleşmede belirtilen elektrik satımına ilişkin teminat tutarı, satış miktarı ve satış tutarı gibi hükümler yapılacak protokoller ile belirlenmektedir.

Taraflar arasında 17 Şubat 2022 tarihinde imzalanan protokol uyarınca, 31 Aralık 2023 tarihine kadar belirlenen birim fiyat üzerinden elektrik satışında bulunulacaktır. Şirket'in Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.'den teminat talep etme hakkı saklı tutulmuştur.

Yüklenicilik Sözleşmeleri

Şirket tarafından iletilen belgelerde, inşaat işleri, üretim ünitelerinin tasarımı, kurulumu ve benzeri işleri içeren sözleşmelerin imzalandığı görülmektedir. İlgili sözleşmeler kapsamında Şirket, bu sözleşmelere iş sahibi sıfatıyla taraftır.

Kül Barajı Gövde Yükseltmesi Proje Hazırlama ve Sondaj Çalışması Sözleşmesi

Şirket'in kül barajının gövde yükseltme projesinin hazırlanması ve sondaj çalışmasının yapılması, buna ilişkin yapım şartnamelerinin ve keşif maliyet çalışmalarının yapılması işlerinin yapılmasına ilişkin olarak 3 Ocak 2022 tarihinde Setan Mühendislik Limited Şirketi ile sözleşme imzalanmıştır.

Atık Toplama ve Geri Kazandırma Sözleşmeleri

Çevre Kanunu ve Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, atık madde üreticisi ve/veya atık madde sahipleri atık düzeyini en aza indirici şekilde tedbir alınması, atıkların işleme tesislerine gönderilmesi, toplanması, taşınması ve işlenmesi ile yükümlü kılınmıştır. Şirket'in ürettiği tıbbi atık, tehlikeli atık, evsel atık, ambalaj ve benzeri atıkların toplanması, taşınması bertaraf edilmesi için sözleşmeler imzalandığı görülmektedir.

Tıbbi Atık Toplama, Taşıma ve Bertaraf Sözleşmesi

Şirket ile Doğa Atık Yönetimi Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. arasında 01.01.2019 tarihli "Tıbbi Atık Sözleşmesi"nde, tıbbi atık üreten kuruluş olarak Şirket'in uyması gereken kurallar uyarınca gerçekleştirilecek iş ve işlemler kapsamında tarafların hak ve yükümlülükleri düzenlenmektedir.

Atık Geri Kazanım – Bertaraf ve Hurda Satış Sözleşmesi

Şirket ile Inoven Enerji Mühendislik ve Ticaret A.Ş. arasında 01 Mart 2022 tarihli "Atık Geri Kazanım - Bertaraf ve Hurda Sözleşmesi"nde, Çatalağzı Termik Santrali'nde meydana gelen hurda, tehlikeli ve tehlikesiz atıkların Atık Yönetimi Yönetmeliği başta olmak üzere Çevre Kanunu ve ilgili mevzuat doğrultusunda toplanması, işlenmesi, nakliyesi ve geri kazanım, ara depolama, bertaraf işlerinin Çevre Bakanlığı tarafından yetkilendirilmiş firmaya, Inoven Enerji Mühendislik ve Ticaret A.Ş. tarafından gerçekleştirilmesi kapsamında tarafların hak ve yükümlülükleri düzenlenmektedir.

Katı Atık Hizmet Sözleşmesi

Şirket ile Çatalağzı Belediye Başkanlığı arasında 29 Mayıs 2015 tarihli "Katı Atık Hizmet Sözleşmesi" kapsamında, evsel katı atıkların toplanması ve nakli kapsamında tarafların hak ve yükümlülükleri düzenlenmektedir.

Kredi Sözleşmeleri ve Teminat Sözleşmeleri

Kredi alan sıfatlarıyla Şirket, tüzel kişi garantör sıfatıyla Aydem Holding A.Ş., Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Tümaş Mermer Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("**Tüzel Kişi Garantörler**"), gerçek kişi garantör sıfatıyla Ceyhan Saldanlı ve Ali Yağlı ("**Gerçek Kişi Garantörler**") (Tüzel Kişi Garantörler ve Gerçek Kişi Garantörler birlikte "**Garantörler**"), hissedar sıfatıyla Aydem Holding A.Ş. ve kredi veren sıfatlarıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi ve Türkiye Halk Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi ("**Kredi Verenler**") arasında, 21 Haziran 2019 tarihli Kredi Sözleşmesi ("**Kredi Sözleşmesi**") imzalanmıştır. Şirket'in sermayesini temsil eden payların tamamının Aydem Holding tarafından Parla Enerji'ye devredilmesi sonrasında, 29 Aralık 2022 tarihinde imzalanan Katılım Mektubu ile Parla Enerji, Kredi Sözleşmesine Tüzel Kişi Garantör ve Hissedar sıfatıyla katılmıştır. Kredi Alan, Hissedarlar ve Garantörler, Kredi Sözleşmesi kapsamında birlikte "**Yükümlüler**" olarak tanımlanmış ve birçok taahhüt ve düzenleme Yükümlülükleri kapsayacak şekilde düzenlenmiştir. İşbu İzahname'nin yayım tarihi itibarıyla, Şirket'in başka önemli kredi sözleşmesi bulunmamaktadır.

Diğer taraftan, Kredi Sözleşmesi kapsamında kullanılan kredinin teminatını teşkil etmek üzere çeşitli garanti, taahhüt, doküman ve sözleşmeler ("**Teminat Dokümanları**") düzenlenmiştir.

Söz konusu Kredi Sözleşmesi, 16 Temmuz 2019, 6 Mayıs 2021, 30 Eylül 2021, 30 Mayıs 2022 ve 21 Haziran 2022 tarihlerinde imzalanmış olan Tadil Sözleşmeleri uyarınca tadil edilmiştir. Son olarak halka arz çalışmaları kapsamında Kredi Sözleşmesi'ni halka arza uygun hale getirmek ve Kredi Verenler'in halka arza ilişkin onay ve taahhütlerini almak amacıyla 17 Ekim 2023 tarihinde imzalanan tadil ve yeniden düzenleme sözleşmesi ile Kredi Sözleşmesi son haline getirilmiştir. Tadil Sözleşmeleri uyarınca Kredi Sözleşmesi'nin ekinde yer alan ön şartlar ve müteakip şartlardan bazıları değiştirilmiş, Yatırım Finansmanı Kredisi kullandırma süresi uzatılmış, Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin halka arzına ilişkin olarak hükümler eklenmiş, kredinin faizi

düşürölmüş ve Yatırım Finansmanı Kredisi limitine de teminat mektubu ve akreditif kullanılmasına ilişkin hükümler eklenmiş, Şirket'in halka arzına ilişkin düzenlemeler yapılmıştır.

Kullandırılacak Krediler

Kredi Sözleşmesi, Kredi Verenler tarafından (i) Şirket'in borçlarının refinansmanı amacıyla nakdi olarak ("**Refinansman Kredisi**"); (ii) EPDK, EÜAŞ, TEDAŞ, EPIAŞ ve Kredi Verenlerin uygun göreceğı diğer kamu kurumlarına sunulacak teminat mektuplarının düzenlenmesi amacıyla gayrinakdi olarak ("**Teminat Mektubu Kredisi**") ve (iii) çeşitli yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi olarak ("**Yatırım Finansmanı Kredisi**") sağlanacak kredileri konu almaktadır.

Kredi Sözleşmesi kapsamında, Kredi Veren tarafından Kredi Alanlara farklı dillimler altında nakdi kredi ve gayrinakdi kredi tesis edilmiştir. Bunlar şu şekildedir:

- (i) Refinansman Kredisi kapsamında Kredi Verenler tarafından sağlanacak toplam 31.500.000 Amerikan Doları tutarındaki Dilim A Kredisi; toplam 478.079.250 TL tutarındaki Dilim B Kredisi ve 1.074.252.732,71 TL karşılığı tutarındaki Dilim C Kredisi;
- (ii) Teminat Mektubu Kredisi kapsamında Kredi Verenler tarafından sağlanacak toplam 24.099.002,94 TL tutarındaki gayrinakdi kredi;
- (iii) Yatırım Kredisi ise, kapsamında Kredi Verenler tarafından sağlanacak toplam 44.000.000 ABD Doları nakdi kredi

tahsis edilmiştir.

Bilgi Sağlama Taahhütleri

Şirket, Kredi Sözleşme süresi boyunca aşağıdaki bilgi verme yükümlölüklerini yerine getirmekle yükümlüdür:

- (i) Mali Tablolar
 - a. her bir mali yılın bitiminden sonra en geç 120 gün içinde o mali yıla ilişkin bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar ile VUK'a uygun olarak hazırlanan mali tabloları;
 - b. her bir mali yarı yılın bitiminden sonra en geç 60 gün içinde o mali yarı yıla ilişkin sınırlı denetimden geçmiş mali tablolar ile VUK'a uygun olarak hazırlanan mali tabloları;
 - c. her bir mali çeyrek yılın bitiminden sonra en geç 45 gün içinde o mali çeyrek yıla ilişkin VUK'a uygun olarak hazırlanmış ve yeminli mali müşavir tarafından onaylanmış mali tabloları

Kredi Verenlere sunacaktır.

(ii) Finansal Model

Kredi Alan, ilki 31 Mart 2020 tarihinde olmak üzere sonrasında revize finansal modellerini her bir mali yıl başlangıç tarihinden en geç 30 iş günü önce Kredi Verene sunması gerekmektedir. Kredi Veren talep etmesi durumunda Şirket söz konusu finansal modeli güncellemekle yükümlü olduğı sözleşmede düzenlenmiştir.

(iii) İşletme Bütçesi

Kredi Alan, içinde bulunulan her bir mali yılın şubat ayının son iş gününde ilgili döneme ilişkin işletme bütçesini Kredi Verene sunacaktır. Kredi Veren talep etmesi durumunda Şirket söz konusu işletme bütçesini güncellemekle yükümlü olduğı sözleşmede düzenlenmiştir.

Kredi Alan, Kredi Veren onayı olmaksızın herhangi bir işletme bütçesi dönemi içerisinde ilgili işletme bütçesini aşacak surette herhangi bir işletme ve/veya yatırım harcaması

gerçekleştirmeyecektir.

(iv) Yatırım Bütçesi

Kredi Alan, yatırım dönemlerine ilişkin yatırım bütçelerini ilgili yatırım döneminin başlangıç tarihinden en geç 30 (otuz) gün önce Kredi Verenlerin onayına sunacaktır. Bu kapsamda sunulan yatırım bütçesinde Kredi Veren, revizyon talep edebilecektir.

Kredi Alan, Kredi Verenin onayı olmaksızın herhangi bir yatırım bütçesi dönemi içerisinde ilgili yatırım bütçesini aşacak surette herhangi bir yatırım harcaması gerçekleştirmeyecektir.

(v) Takip Raporları

Şirket tarafından, Şirket için işletme bütçesi, yatırım bütçesindeki gerçekleştirmeler, nakit akışı tabloları, operasyonel giderler, elektrik alım satımına ilişkin raporlamalar, dengeleme amacıyla yapılan işlemler ve takip raporunun konu aldığı ay içerisinde gerçekleşen serbest piyasa fiyatlarını içeren raporların 1 aylık sürenin sona ermesinden itibaren 45 gün içerisinde Kredi Verenlere sunulması gerekmektedir.

(vi) Çevre İzleme Raporları

Şirket tarafından, üç aylık periyotlarda bir ilgili çevre danışmanı tarafından hazırlanan Şirket tarafından çevre hukukundan doğan yükümlülüklerinin ve gerekli çevre izinlerinin yürürlüğünün takip edildiği çevre izleme raporunun Kredi Verenlere verilmesini sağlayacaktır.

Taahhütler

Kredi Sözleşmesi kapsamında kredilerin tamamının ödenmesine kadar Şirket, Kredi Verenlere birtakım taahhütlerde bulunmuştur. Söz konusu taahhütlerden bazıları standart taahhütler olmakla beraber bazı taahhütler ise Kredi Sözleşmesine özeldir.

Bunlar şu şekildedir:

(i) Birleşme Bölünme ve Devralma İşlemleri

Kredi Alan ve Garantörler Kredi Verenin yazılı ön izni olmaksızın birleşme, devralma veya bölünme işlemi gerçekleştirmeyecek veya bu sonucu doğuracak herhangi bir işlem yapmayacaktır.

(ii) Takyidat Yasağı

Şirket ve Garantörler Kredi Sözleşmesi tahtında izin verilen takyidatlar hariç olmak üzere Kredi Verenin yazılı ön onayı olmadığı müddetçe varlıkları veya gelirleri üzerinde herhangi bir teminat kurmayacaktır.

(iii) İzin Verilen Borçlanmalar

Şirket ve Garantörler Kredi Sözleşmesi tahtında izin verilen borçlanmalar hariç olmak üzere Kredi Verenin yazılı ön onayı bulunmadığı müddetçe borçlandırıcı işlem gerçekleştirmeyeceğini veya bu sonucu doğuracak herhangi bir işlem yapmayacaktır.

İzin verilen borçlanmalar Kredi Sözleşmesinde, Şirket açısından (a) finans belgeleri tahtındaki finansal borçlanmalar, (ii) refinansmana konu borçlar; (iii) Kredi Sözleşmesinde tanımlanmış mevcut çek kredileri; (iv) Kredi Sözleşmesi kapsamındaki ardıl alacaklara konu krediler v) Kredi Sözleşmesi'nde tablo halinde verilen Garantörlere ilişkin mevcut finansal borçluluklar, (vi) Elsan'ın imzalamış olduğu kredi sözleşmeleri kapsamında yapmış olduğu finansal borçluluklar ve (vii) Kredi Verenlerin izninin alınması suretiyle oluşacak finansal borçlanmalar olarak tanımlanmıştır.

(iv) Hissedarlık Yapısında Değişiklik

Teminat Temsilcisinin ön onayı alınmadan Yükümlülerin hissedarlık yapısında (Halka arzın gerçekleştirilmesi ve neticesinde Borsa'da işlem gören payların mülkiyetindeki değişiklikler hariç

olmak üzere) herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır. Şirket ile Kredi Verenler arasında imzalanan 17 Ekim 2023 tarihli tadil ve yeniden düzenlenen Kredi Sözleşmesi ile Kredi Verenler, Şirket'in paylarının halka arzına onay vermiştir.

(v) Sigorta İşlemleri

Üçüncü kişi mali mesuliyet sigortaları hariç olmak üzere, Şirket'in mevcut ve bundan sonra yapılacak olan tüm sigorta poliçelerine Teminat Temsilcisinin ek sigorta lehdarı ve dain-i mürtehin sıfatıyla rehin alacaklısı olarak işlenmesi sağlanacaktır.

Temerrüt Halleri

Kredi Sözleşmesinde temerrüt halleri yükümlülere kapsayacak şekilde detaylı olarak düzenlenmiştir. Söz konusu temerrüt hallerinin bazıları standart hükümler (ödemede temerrüt, yanlış beyan vb.) olmakla beraber bazı temerrüt halleri ise Kredi Sözleşmesine özel olduğu görülmektedir. Şirket ile Kredi Verenler arasında imzalanan 17 Ekim 2023 tarihli tadil ve yeniden düzenlenen Kredi Sözleşmesi ile halka arzın gerçekleşmesi ile birlikte temerrüt maddeleri yalnızca Kredi Alan'ı kapsayacak şekilde düzenlenmiştir.

Bunlar şu şekildedir:

(i) Çapraz Temerrüt

Kredi Sözleşmesinde çapraz temerrüt hükümlerinin Kredi Alan ve Garantörleri kapsayacak şekilde düzenlendiği görülmektedir. Standart hükümlere ilave olarak, Garantörlerin 1.000.000 ABD Dolarından daha düşük bir ticari borcuna ilişkin temerrüt veya temerrüt benzeri bir durumun olması halinde Kredi Sözleşmesi kapsamında bir temerrüt hali meydana gelmeyecektir. Halka arzın gerçekleşmesi ile birlikte bu madde yalnızca Şirket'i kapsayacak olup Garantörler'in temerrütleri Kredi Sözleşmesi kapsamında bir temerrüt oluşturmaz.

(ii) İcra Takibine veya Davaya Konu Olma

Şirket aleyhine ya da malvarlıkları üzerinde toplamda 150.000 ABD Dolarını aşan Aydem Holding aleyhine ya da malvarlıkları üzerinde toplamda 200.000 ABD Dolarını aşan veya Kredi Sözleşmesi kapsamında esaslı olumsuz etkiye yol açabilecek bir haciz, icrai işlem, el koyma veya benzer işlemlerin gerçekleştirilmesi; ve

Şirket ve/veya Aydem Holding aleyhine değeri 150.000 ABD Doları ve üzerinde veya değerine bakılmaksızın Esaslı Olumsuz Etki yaratabilecek herhangi bir dava, takip, idari soruşturma, tahkim süreci ve sair yargısal süreçlerin başlaması veya bu nitelikte bir idari işlem tesis edilmesi, kesinleşmiş bir mahkeme veya tahkim kararı verilmesi veya Kredi Alanlar ve/veya Garantörlerden herhangi birinin kesinleşmiş mahkeme ilamına veya tahkim kararına uymaması bir temerrüt hali teşkil edecektir.

Halka arzın gerçekleşmesi ile birlikte bu madde yalnızca Şirket'i kapsayacak olup Garantörler'e açılan davalar Kredi Sözleşmesi kapsamında bir temerrüt oluşturmaz.

(iii) İzin ve Lisanslar

EPDK tarafından Şirket'in lisansının iptal edilmesi, durdurulması, askıya alınması, iptal edilmesi ya da tadil edilmesi veya Lisansa sahip olmak için gereken şartların yitirilmiş olması; ve Şirket'e herhangi bir yükümlülüğe aykırılık nedeni ile EPDK veya başka bir kamu kurumu tarafından 500.000 (beş yüz bin) ABD Dolarının üzerinde veya her halükarda Esaslı Olumsuz Etki yaratabilecek nitelikte (i) bir idari yaptırım uygulanması veya (ii) idari para cezası verilmesi bir temerrüt hali teşkil edecektir.

Temerrüdün Sonuçları

Herhangi bir temerrüt halinin ortaya çıkması durumunda Kredi Veren, krediyi geri çağırabilecektir. Kredinin geri çağırılması halinde Kredi Verenler, öncelikle yalnızca söz konusu krediyi teminat altına alan mal varlıklarına başvurabilecektir.

Şirket, Aydem Holding veya herhangi bir grup şirketinde temerrüt durumu yaşanmamıştır.

Kredi Sözleşmesi Kapsamında İmzalanan Teminat Sözleşmeleri

(i) Alacak Devri Sözleşmeleri

Şirket ile Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi ("**Teminat Temsilcisi**") arasında 17 Temmuz 2019 tarihinde alacak devri sözleşmesi ("**Alacak Devri Sözleşmesi**") imzalanmıştır. Alacak Devri Sözleşmesi tahtında, EPİAŞ Alacak Devri Sözleşmesi kapsamında devredilen alacaklar hariç olmak üzere, Şirket'in tüm alacakları ve benzeri hak ve talepleri ve bunlar üzerindeki fer'i hakları teminat amaçlı olarak Teminat Temsilcisine devredilmiştir.

Şirket ile Teminat Temsilcisi arasında 17 Temmuz 2019 tarihinde Şirket'in EPİAŞ nezdinde doğacak alacaklarının teminat amaçlı devrine ilişkin bir alacak devri sözleşmesi ("**EPİAŞ Alacak Devri Sözleşmesi**") imzalanmıştır. EPİAŞ Alacak Devri Sözleşmesi kapsamında Şirket'in EPİAŞ'a kaydından ve/veya piyasa katılım anlaşmasından doğan ve/veya EPİAŞ aracılığıyla yürütülen elektrik satışlarından doğan tüm alacakları 20.000.000.000 TL'ye kadar Teminat Temsilcisine teminat amaçlı olarak devredilmiştir.

(ii) Ardıl Alacaklılık Sözleşmesi

Şirket ve her biri devreden ve mevcut ardıl alacaklı sıfatıyla Aydem Holding A.Ş., Elsan Elektrik Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Tümaş Mermer Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ceyhan Saldanlı ve Ali Yağlı (birlikte "**Ardıl Alacaklılar**") ile Teminat Temsilcisi arasında 16 Temmuz 2019 tarihinde ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi ("**Ardıl Alacaklılık Sözleşmesi**") imzalanmıştır. Ardıl Alacaklılık Sözleşmesi uyarınca, Ardıl Alacaklıların Şirket'ten olan alacaklarının Kredi Verenlerin alacaklarına göre tali nitelikte olduğu, Şirket'ten herhangi bir faiz, komisyon, masraf, ücret veya Şirket tarafından ödenmesi gereken herhangi bir tutarı talep etmeyecekleri düzenlenmiştir. Ayrıca, Ardıl Alacaklılık Sözleşmesi'nde Ardıl Alacaklıların Şirket'ten olan alacaklarının Kredi Verenlere devredildiği düzenlenmiştir.

(iii) Hesap Rehni Sözleşmesi

Şirket ile Teminat Temsilcisi arasında 16 Temmuz 2019 tarihinde, Şirket'in hesapları üzerinde Teminat Temsilcisi lehine hesap rehni verilmesi için hesap rehni sözleşmesi ("**Hesap Rehni Sözleşmesi**") imzalanmıştır.

(iv) Pay Rehin ve İntifa Hakkı Sözleşmesi

Aydem Holding, Şirket ve Teminat Temsilcisi arasında 16 Temmuz 2019 tarihinde Şirket'in paylarının tamamının Teminat Temsilcisi lehine rehnedilmesine ilişkin hisse rehin ve intifa hakkı sözleşmesi ("**Hisse Rehin ve İntifa Hakkı Sözleşmesi**") imzalanmıştır. Söz konusu rehinler teminat amaçlı olup Aydem Holding'in ilgili paylara ilişkin haklarını ve tasarruflarını etkilememektedir. Şirket'in sermayesini temsil eden payların tamamının Aydem Holding tarafından Parla Enerji'ye devredilmesi sonrasında, 29 Aralık 2022 tarihinde imzalanan Pay Rehin ve İntifa Sözleşmesine Katılım Sözleşmesi ile Parla Enerji, Hisse Rehin ve İntifa Hakkı Sözleşmesi'ne Rehin Veren olarak katılmıştır. Aydem Holding'in Hisse Rehin ve İntifa Hakkı Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülükleri sona ermiştir. 17 Ekim 2023 tarihinde imzalan Hisse Rehin ve İntifa Hakkı Sözleşmesi'ne ilişkin Tadil Sözleşmesi kapsamında, Parla Enerji'nin sahip olduğu ve Şirket'in halka arz edilecek olan 8.255.000 adet pay üzerindeki rehin kaldırılmış olup sermaye artışı suretiyle çıkarılacak olan 24.795.000 adet pay üzerinde rehin kurulmayacağı düzenlenmiştir.

(v) *Taşınır Rehini Sözleşmeleri*

Şirket ile Teminat Temsilcisi arasında 6 Ocak 2021 tarihinde, ilgili sözleşmenin ekinde yer alan taşınır varlıklar ile bu listede yer alıp almadığına bakılmaksızın Şirket'in ticari işletmesinin faaliyetlerine tahsis edilmiş olan tüm taşınır varlıklar maddi ve gayri maddi unsurlar, fikri ve sinai haklar, lisans ve markalar, bu varlıklara ilişkin tüm bütünleyici parçalar, mevcut ve/veya sonradan ilave edilecek eklentiler ve bu taşınır varlıkların tüm mevcut ve müstakbel getirileri üzerinde taşınır rehni tesis edilmek üzere, (i) 4.902.445.667,35 TL ve (ii) 544.716.185,26 Amerikan Doları tutarlarında Taşınır Rehni Sözleşmeleri imzalanmıştır.

(vi) *İpotek Sözleşmeleri*

Şirket ile Teminat Temsilcisi arasında 27 Mayıs 2021 ve 11 Haziran 2021 tarihlerinde, ilgili sözleşmenin ekinde yer alan taşınmazlar üzerinde herhangi bir takyidattan ari olarak sırasıyla (i) 611.537.349,81 Amerikan Doları tutarında ve (ii) 5.503.836.148,26 TL tutarında üst sınır ipoteği tesis edilmek üzere İpotek Sözleşmeleri imzalanmıştır.

(vii) *Elektrik Üretim Lisansı Devir Taahhütnamesi*

Şirket, finans belgeleri tahtındaki yükümlülüklerini teminat altına almak amacı ile 16 Temmuz 2019 tarihinde, Teminat Temsilcisinin EPDK'dan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamındaki tüm koşulları yerine getirmiş herhangi bir üçüncü kişiye Lisansın devamı niteliğinde yeni bir lisans düzenlenmesine izin verilmek üzere Şirket'in elektrik üretim lisansının devrine ilişkin bir taahhütnamesi ("**Elektrik Üretim Lisansı Devir Taahhütnamesi**") düzenlemiş ve imzalamıştır.

(viii) *Garanti Mektubu*

Garantörler, Şirket'in finans belgeleri tahtındaki yükümlülüklerini teminat altına almak amacı ile 16 Temmuz 2019 tarihinde bir garanti mektubu ("**Garanti Mektubu**") imzalamıştır. Garanti Mektubunda, Şirket tarafından muaccel olduğu tarihte ödenmemesi halinde Şirket borçlarının tamamının muaccel hale geleceği ve ödenmesi gereken tutarların temerrüt faizi ile birlikte Garantörler tarafından ödeneceği düzenlenmektedir. Şirket'in sermayesini temsil eden payların tamamının Aydem Holding tarafından Parla Enerji'ye devredilmesi sonrasında, 29 Aralık 2022 tarihinde imzalanan Katılım Mektubu ile Parla Enerji, Garanti Mektubu'na garantör sıfatıyla katılmıştır.

Sigorta Sözleşmeleri ve Poliçeleri

Şirket'in sahip olduğu poliçeler arasında Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk, Makine Kırılması, İşveren Sorumluluk, Geniş Kapsamlı Makine Kırılması ve Kar Kaybı, Üçüncü Şahıs Mali Mesuliyet ve Terörizm sigorta poliçeleri bulunmaktadır.

Şirket'in yöneticileri, faaliyetleri nedeniyle kendilerine yöneltilecek tazminat talepleri için Şirket tarafından yönetici sorumluluk sigortası ile sigorta ettirilmiştir.

Şirket'in (i) kanunen yaptırılması zorunlu olan ve (ii) faaliyetler kapsamında karşılaşılabilecek olası riskleri teminat altına almak amacıyla yaptırmış olduğu çeşitli sigortalar bulunmaktadır. Sigorta poliçelerinin genellikle çalışanlarla ilgili kazalar ve yaralanmalar, maddi hasar ve makine kırılması, üçüncü şahıs mali mesuliyet sigortası, terör sigortası, all-risk sigortası, kar kaybı ve iş kesintisi sigortasını kapsadığı görülmektedir.

Sigorta poliçelerinin genel olarak bir yıl süre için geçerli olup süresi sona erdiği takdirde zeyilnameler bir yıl daha uzatılmaktadır. Ayrıca bazı sigorta poliçeleri üzerinde tesis edilmiş dain-i mürtehin kayıtları bulunduğu anlaşılmaktadır.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 47'nci maddesine göre elektrik piyasasında lisans sahibi olan tüm tüzel kişilerin muhtemel risklere karşı faaliyetleriyle ilgili tesis varlıklarını sigorta

yaptırması gerekmektedir. Bu kapsamda üretim lisansına sahip şirketler üretim tesislerini doğal afetler, yangın, kaza, hırsızlık, üçüncü şahıslara karşı mali sorumluluk, terör ve sabotaj tehlikelerine karşı teminat altına almak zorundadır. Şirket tarafından iletilen sigorta poliçeleri kapsamında bu yükümlülüğün Santral için sağlandığı görülmektedir.

Çevre Kanunu ve Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, miktarına bakılmaksızın tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, yeniden kullanılması ve bertarafı gibi faaliyetlerde bulunanların, faaliyetleri nedeniyle oluşacak bir kaza dolayısıyla üçüncü şahıslara verebilecekleri zararlara karşı tehlikeli atık malî sorumluluk sigortası yaptırması gerekmektedir. Ayrıca, sigorta yaptırma zorunluluğuna uymayanlara bu faaliyetler için izin ve lisans verilmeyeceği düzenlenmiştir. Şirket tarafından iletilen sigorta poliçeleri kapsamında bu yükümlülüğün Santral için sağlandığı görülmektedir.

Toplu İş Sözleşmesi

Şirket, 1 Mart 2023 – 28 Şubat 2025 tarihleri arasında 2 yıl süre ile geçerli olmak üzere, Türkiye Enerji, Su ve Gaz İşçileri Sendikası (“**TESİŞ**”) ile bir toplu iş sözleşmesini 16 Ağustos 2023 tarihinde imzalamıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, toplu iş sözleşmesi 333 işçinin maaş artışları, deneme süreleri, çalışma süreleri, fazla mesai ücretleri, izin ve kıdem tazminatı ödemeleri dahil olmak üzere istihdam koşullarını düzenlemektedir.

Toplu iş sözleşmesi mavi yakalı çalışanlar için mevzuata göre daha kapsamlı haklar düzenlemektedir. Örneğin, Şirket’in toplu iş sözleşmesine göre ücretli izin süreleri İş Kanunu’nda öngörülenden daha fazladır ve Şirket, evlilik ve doğumda maddi yardım, ölüm ve maluliyet yardımı, vardiya primi, meslek primi ve iaae yardımı gibi ilave sosyal yardımlar sağlamaktadır.

Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunu’na göre elektrik üretim sektöründe grev ve lokavt yasaktır. Bu nedenle, sendika üyesi çalışanlar greve gidememektedir.

Diğer Sözleşmeler

Şirket’in ticari faaliyetlerini sürdürürken ihtiyaç duyduğu malzemelerin tedariki, koruma ve güvenlik, iş sağlığı ve güvenliği danışmanlığı, periyodik bakım ve kontrol, çevre danışmanlığı, Santral’de çalışan personelin taşınması ve yemek ihtiyaçlarının karşılanması, araç kiralama gibi hizmetlerin alınması amacıyla taraf olduğu birçok sözleşme bulunmaktadır. Söz konusu sözleşmelerin bazılarında ödemeler aylık hak edişler ile yapılmaktayken bazı sözleşmelerde ödemeler sabit olarak aylık ödeme şeklinde yapılmaktadır.

Kül Satışı

Şirket, çeşitli firmalara, kömür yakımından arta kalan ham uçucu kül (kaba kül) ve sepere edilmiş ya da standartlara uygun ince uçucu külü, üretilen miktar, kalite ve pazar şartlarına göre değişkenlik göstermek üzere, herhangi bir bağlayıcı sözleşme olmaksızın irsaliyeler üzerinden fatura düzenleyerek satmaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççı'nın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un muhasebe ve finansal raporlama standartları ile bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 2020, 2021, 2022 yılları ve Haziran 2023 dönemine ait Finansal Tabloları, Ek-3'te yer almaktadır.

23.2. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların ünvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Söz konusu özel bağımsız denetim raporu, Ek/3'te sunulmaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2023	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 D:54-57-59 Kat:2-3-4, Sarıyer/İstanbul	Seçkin Özdemir	Olumlu

Özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve 30 Haziran 2023 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ve 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

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

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, İhraççı'nın 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:

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklikler yapılmıştır. Buna göre; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere Kurumlar Vergisi Oranı %20'den %25'e çıkartılmıştır. Bunun yanı sıra, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına uygulanan kurumlar vergisi oranına yönelik 1 puanlık indirim 5 puan olarak değiştirilmiştir. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibarıyla; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz

2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaları üzerindeki etkilerinin tespitine yönelik çalışmalar devam etmektedir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççı'nın Esas Sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren mali dönemler için ilgili genel kurullarda kâr dağıtım kararı alınmamıştır.

Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 18. maddesi kapsamında belirlenecektir. Bu madde uyarınca, Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır:

- i. %5'i çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.
- ii. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.
- iii. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- iv. Net dönem kârından, (i), (ii) ve (iii) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK madde 521 uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- v. TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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, Sermaye Piyasası Kurulunun konuya ilişkin düzenlemeleri göz önüne alınarak, genel kurulca kararlaştırılır. Genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

23.7. Son 12 ayda İhraççı'nın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş ve izleyen dönemlerde etkili olabilecek; Şirket'in davacı olduğu 3 adet, dava değeri şimdilik toplam 387.826 TL tutarlı, davalı olduğu 263 adet, dava değeri 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla toplam 21.498.277,69 TL + 89.800 EUR tutarlı dosya bulunmaktadır. Dava değeri 1 milyon TL üzeri, davacı olunan 0 adet, dava değeri 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla toplam 0 TL tutarlı, davalı olunan 1 adet, şimdilik dava değeri toplam 1.055.770,29 TL+89.800 EUR tutarlı dosya bulunmaktadır. Davalı olunan ve dava değeri 1 milyon TL üzeri dosyalar açısından karşılık ayrılması gereken tutar 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla toplam 1.055.770,29 TL+89.800 EUR olup ilgili dosyalarda toplam 0 TL teminat bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 33.050.000 TL olup 24.795.000 TL’lik kısmı Şirket’in sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 140.405.000 TL’den 165.200.000 TL’ye artırılabacaktır. Kalan 8.255.000 TL nominal değerli kısım ise Şirket’in mevcut ortağı Parla Enerji Yatırımları A.Ş. tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	33.050.000	40,82	1,00	33.050.000	20,01
Toplam						33.050.000	20,01

İhraç edilecek 33.050.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 80.957.000 TL’lik B grubu paylar içerisindeki oranı %40,82 olurken, halka arz sonrası oluşacak 165.200.000 TL’lik Şirket sermayesine oranı %20,01 olacaktır.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	24.795.000	30,63	1,00	24.795.000	15,01
Toplam						24.795.000	15,01

Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek 24.795.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 80.957.000 TL’lik B grubu paylar içerisindeki oranı %30,63 olurken, halka arz sonrası oluşacak 165.200.000 TL’lik Şirket sermayesine oranı %15,01 olacaktır.

Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	8.255.000	10,20	1,00	8.255.000	5,00
Toplam						8.255.000	5,00

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 8.255.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 80.957.000 TL’lik B grubu paylar içerisindeki oranı %10,20 olurken, halka arz sonrası oluşacak 165.200.000 TL’lik Şirket sermayesine oranı %5,00 olacaktır.

Halka Arz Eden Ortak

No	Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Şirket Sermayesindeki Payı Oranı (%)
1	Parla Enerji Yatırımları A.Ş.	8.255.000	5,00

Payların ISIN Kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup MKK nezdinde kaydileştirilecektir.

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:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kâr Payı Hakkı: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul, halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için Esas Sözleşme’de hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı, halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme’de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

- İhraççının kârından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kâr elde edilmesi ve kâr dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler.

Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

- Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: 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 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. Sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi’ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kâr dağıtımını yapmaktadır.
- Kâr payı avansı: Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Oy Hakkı: Türk Ticaret Kanunu’nun 434. maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Genel Kurul ve Toplantılar” başlıklı 15. maddesinde düzenlendiği üzere; olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, her payın bir oy hakkı vardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

Türk Ticaret Kanunu’nun 432. maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması halinde pay sahibine karşı sorumludur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 433. maddesi uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 435. maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya Esas Sözleşme'yle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn'nun 30. maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu TTK ve SPKn ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması ile imtiyazlı pay çıkarılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn'nun 18. maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde 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. Esas Sözleşme'nin 26'ncı maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn'nun 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal 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, Şirket'in 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.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn'nun 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'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, Türk Ticaret Kanunu'nun 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 15. maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler, Türk Ticaret Kanunu 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, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

İptal Davası Açma Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18. maddesinin 6. fıkrası ve 20. maddesinin 2. 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 finansal 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 Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti 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.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn'nun 24. maddesi uyarınca SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kurulu, 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir

biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın, halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn'nun 27. maddesi ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, süre içerisinde, azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Azınlık Hakları: Türk Ticaret Kanunu'nun 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 çağırılmasına 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 itibari değeri toplamı en az 1 milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemeleri'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu 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.

Özel Denetim İsteme Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 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 yerdeki Asliye Ticaret Mahkemeleri'nden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 09.08.2023 tarih ve 2023/33 sayılı kararı ve 21.09.2023 tarih ve 2023/39 sayılı kararı ile;

1. Şirket ortağı Parla Enerji Yatırımları A.Ş. portföyünde bulunan toplam 8.255.000 TL (8.255.000 Türk Lirası) nominal değerli B grubu payların halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine ve söz konusu payların halka arzı (Halka Arz) için gerekli işlemlerin gerçekleştirilmesine,
2. Halka Arz kapsamında, daha sonra alınacak sermaye artışına ilişkin yönetim kurulu kararına tabi olmak üzere, mevcut pay sahiplerinin rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle çıkarılacak payların da halka arz edilmesine ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

karar verilmiştir.

Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 09.08.2023 tarih ve 2023/34 sayılı kararı ve 21.09.2023 tarih ve 2023/40 sayılı kararı ile;

1. Şirket'in 140.405.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 300.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, 24.795.000 TL artırılarak 165.200.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Bu sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 24.795.000 TL nominal değerli 24.795.000 adet B grubu paya ilişkin Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 24.795.000 TL nominal değerli 24.795.000 adet B grubu payın, talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

karar verilmiştir.

Parla Enerji'nin Yönetim Kurulu'nun 09.08.2023 tarih ve 2023/11 sayılı kararı ve 21.09.2023 tarih ve 2023/15 sayılı kararı ile;

1. Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Çates Elektrik Üretim A.Ş. (Çates) sermayesinde sahip olduğu 84.243.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı paylarından 8.255.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 8.255.000 adet B grubu nama yazılı payın ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmek suretiyle satılmasına (Halka Arz),
2. İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Konsorsiyum Lideri)'nin Halka Arz ile ilgili tüm işlemleri yürütmek üzere aracılık edecek kurum olarak atanmasına,
3. Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu paylarının halka arzından elde edeceği brüt halka arz gelirinin ilgili düzenlemelerde izin verilen tutardan fazla olmamak kaydıyla, Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin halka arz edilecek Şirket paylarının satışından elde edeceği hasılatın bir kısmının, Konsorsiyum Lideri tarafından yapılacak fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılması amacıyla Konsorsiyum Lideri tarafından gösterilecek hesaba aktarılmasına, bu kapsamda ilgili sözleşmelerin akdedilmesine;

4. Şirket, Parla Enerji Yatırımları A.Ş., Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Lideri tarafından belirlenecek konsorsiyum üyeleri arasında Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi akdedilmesine;
5. Çates ve Konsorsiyum Lideri de dâhil olmak üzere, ilgili tüm üçüncü kişilerle Halka Arz kapsamında gerekli olabilecek her türlü sözleşme ve başkaca belgelerin akdedilmesine;
6. Yukarıda yer alan (3) numaralı paragraflarda belirtilen fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere ilişkin olarak Şirket ve Konsorsiyum Lideri arasında fiyat istikrarı sözleşmesi imzalanmasına

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) 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 Borsa'da 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, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

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 halinde 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.

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 geçiren 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.

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 göre 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.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) 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 Borsa'da 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, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde 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.

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:

Şirket paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir.

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.) 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 Borsa'da 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, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

Halka arza ilişkin olarak EPDK'nın ve MAPEG'in onayına gerek bulunmadığına ilişkin açıklamalara, işbu İzahname'nin "II" numaralı bölümünde yer verilmektedir.

25.1.2. Halka Arz Edilen Payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 33.050.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 165.200.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %20,01 olacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	1	24.795.000 (Sermaye Artırımı)	15,01
B	Nama	Yoktur.	1	8.255.000 (Ortak Satışı)	5,00
Toplam				33.050.000	20,01

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırım ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

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 en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, İnfö Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyatla Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Aydem Grubu Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

a) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

b) Aydem Grubu Çalışanları: İlgili şirketlerde çalıştığı pozisyona bakılmaksızın, Aydem Grubu çalışanlarından Türkiye’de ikamet eden ve T.C. kimlik numarasına sahip olan bütün çalışanlardır. Aydem Grubu çalışanlarının belirlenmesinde Şirket tarafından İnfö Yatırım’a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır. SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Aydem Grubu Çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

c) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Merkezi Türkiye’de bulunan

- i) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,
- ii) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- iii) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- iv) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır (*).

(*) SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında 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.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

d) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar’la yurt dışında yerleşik olan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir. Şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanlarının, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise yalnızca İnfö Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

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.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları:** Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları'nın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

• **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu’nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvurması esastır. Aydem Grubu Çalışanları da Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvuracak olup Şirket tarafından Konsorsiyum Lideri’ne talep toplama başlangıcı öncesinde iletilen Aydem Grubu Çalışanları listesinde T.C. Kimlik Numarası bulunan yatırımcıların hepsi Aydem Grubu Çalışanları tahsisat grubunda değerlendirilecektir.

Kendi grupları içerisinde “Eşit Dağıtım Yöntemi”ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek, dağıtımına konu edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtımına konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

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 göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtlar ve Aydem Grubu Çalışanları tahsisatından başvuran yatırımcıların T.C. kimlik numaraları Şirket tarafından sağlanan listede yer almayan kayıtlar iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

• **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar,

miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

• **Aydem Grubu Çalışanlarına Dağıtım:** Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

• **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi birlikte karar verecektir.

• **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi birlikte karar verecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

İfo Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne verecektir. Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını İfo Yatırım'a bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanlarının işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce farklı bir işleme teminat gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları için “Talep Bedeli”, talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedelini, bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları’nın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıŖta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aŖağıda gösterilmektedir.

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	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	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)	0,95	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.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem gören ÖSBA’ları teminata konu edebilir.)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı’nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası’nda oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	0,85	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 Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Değişken Fon	0,90	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)	0,90	BİST Pay Piyasası’nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası’nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL’ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum Üyesi’nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

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 ve Aydem Grubu Çalışanları;

- 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. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re’sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları’nın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları, 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 olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul’un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı’nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece İfo Yatırım’a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00’ye kadar İfo Yatırım’a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İfo Yatırım’a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00’ye kadar İfo Yatırım’a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatları yapan yatırım kuruluşları tarafından İfo Yatırım’ın hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri, İfo Yatırım tarafından tahsil edilince, halka arz için açılmış olan hesaplara Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibinin payları doğrultusunda aynı gün yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilir. İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece İfo Yatırım tarafından toplanacaktır.

Konsorsiyum lideri İfo Yatırım’a ve konsorsiyum üyelerine ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4 2. Blok D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Maslak, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Denizli, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van irtibat büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi ve InfoTrade Pro mobil uygulaması

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00, Faks: 0 212 371 18 01

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 ve 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

Acar Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve İzmir Şubesi, 0212 216 26 61 numaralı telefon ile www.acar.com.tr internet sitesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256, 34485, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 444 09 68 – 0212 304 19 19, Faks: 0212 290 21 41

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, 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

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt. No: 74A/80 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 370 03 70, Faks: 0212 370 03 71

ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Ankara, İzmir, Erzurum ve Karabük Şubeleri, www.albyatirim.com.tr internet sitesi ve ALB Yatırım mobil uygulaması

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 213 08 00, Faks: 0212 346 09 89

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet sitesi ve Alnus Trader mobil uygulaması

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat:12 34349, Balmumcu, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 310 63 84, Faks: 0212 310 62 10

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Merkez Şube ve Bostancı İrtibat Bürosu, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri, 0212 310 60 60 numaralı telefon, www.atayatirim.com.tr internet sitesi ile ATA YATIRIM ve NKOLAY mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732, Kadıköy/İstanbul

Tel: 0216 547 13 00, Faks: 0216 547 13 98 – 0216 547 13 99

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:9 34485, Sarıyer/İstanbul

Telefon No: 0 212 317 27 27, Faks: 0 212 317 27 26

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Burgan Bank A.Ş. şubeleri, www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri ve Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat 9 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91, Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.’nin tüm şubeleri, 0212 906 10 00 ve 0212 348 90 35 numaralı telefonlar, www.denizyatirim.com’da telefon numaraları bulunan şubeler, www.denizbank.com internet adresi ve MobilDeniz mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21, Kat: 10-11-12, 34843, Maltepe/İstanbul

Telefon No: 0216 453 00 00 , Faks No: 0216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon ve www.gedik.com internet sitesi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı, No:3/89 K:9 34746, Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

Merkez, İzmir, Denizli ve Ankara Şubeleri, 444 0 321 numaralı telefon, www.global.com.tr internet sitesi ve 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: 0216 285 09 00, Faks: 0216 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 numaralı telefon ile Şube İletişim Kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13, 34398, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 276 27 27, Faks: 0212 276 29 00,

www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 70 00, Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon, www.ing.com.tr internet sitesi ve ING Mobil uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 329 32 00, Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok, 34395, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 238 88 88, Faks: 0212 347 66 00

Adana, Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir ve İzmir Pasaport İrtibat Büroları, 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet sitesi

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, 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)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sok. No: 6 Safer İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: 0212 286 30 00, Faks: 0212 286 30 50

0212 286 30 00 numaralı telefon, www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve Mtrader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sok. Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul

Tel: 0216 681 34 00, Faks: 0216 693 05 70-71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm Şubeleri ve Acentaları, www.meksa.com.tr internet sitesi ve Meksa Mobile uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nuro Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1730, 0212 366 88 00, 0312 466 93 28, 0232 484 35 70, 0322 458 91 08, 0258 262 18 88, 0212 366 88 66, 0224 452 34 36, Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana Şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ile <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet sitesi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00, Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0850 222 0 414 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr ve

www.albaraka.com.tr internet siteleri, OYAK Yatırım, Fibabanka, Türkiye Finans ve Albaraka Türk mobil uygulamaları

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman1 Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00, Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet sitesi ve Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 293 95 00, Faks: 0212 293 95 60

0212 293 95 00 numaralı telefon ve online.piramitmenkul.com.tr/login internet sitesi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 336 70 00 ve 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

İstanbul Ataşehir, İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftelhavuzlar, İstanbul Maslak, Adana, Ankara, Antalya, Mersin, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir ve Kayseri Şubeleri, QNB Finansbank A.Ş.'nin tüm Şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon, internetsube.qnbfi.com internet sitesi ve QNB Finansinvest mobil uygulaması

SANKO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15 Temmuz Mah. Gülbahar Cad. No:43/8 Güneşli, Bağcılar/İstanbul

Tel: 0212 410 05 00 Faks: 0212 410 05 05

www.sankomenkul.com internet sitesi

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat:4-5 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33, Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46, Faks: 0212 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 İrtibat Büroları ve Odea Bank A.Ş. Şubeleri, www.tacirler.com.tr internet sitesi ve Tacirler Yatırım mobil uygulaması

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K:11 34398, Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 365 10 00, Faks: 0212 290 69 95

Antalya, Akasya, Kadıköy, Ankara ve Bodrum İrtibat Bürosu ve www.terayatirim.com internet sitesi **TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:2 Kat:6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 345 00 62 – 66, Faks: 0212 345 07 66

Ankara, İzmir ve Adana İrtibat Büroları, 444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr internet sitesi

TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 Levent, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00, Faks: 0212 315 10 02

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm Şubeleri, www.turkishyatirim.com internet sitesi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36, Faks: 0212 346 10 40

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi ve Antalya Şubeleri, www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri, UTRADE & 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: 0212 352 35 77, Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm Şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O tüm Şubeleri, Vakıf Katılım Bankası A.Ş. tüm Şubeleri, 0850 222 07 24 (T. Vakıflar Bankası T.A.O.) telefon numarası, T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait www.vakifbank.com.tr, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait www.vakifyatirim.com.tr internet sitesi, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ait www.kuveytturk.com.tr internet sitesi, T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık mobil uygulaması, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Mobil Şube ve Tradeplus mobil uygulaması

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27, 34330,Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 319 80 80, Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri ve Müşteri İletişim Merkezi, 444 0 444 numaralı telefon, www.yapikredi.com.tr ve www.yatirimdunyam.com.tr internet siteleri ve YKB Mobil Bankacılık mobil uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 317 69 00, Faks: 0212 282 15 50 – 51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm Şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon, www.yf.com.tr internet sitesi ve YFTrade Mobile mobil uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1, 34330, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 339 80 80

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 222 29 79 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet siteleri, Zborsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil mobil uygulamaları

Konsorsiyum üyelerinin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar.)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - 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 (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi- ABD Doları
	Döviz Blokesi- Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Alnus Yatırım 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Aktif Yatırım Bankası 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Denizbank A.Ş.	Para Piyasası Fonu (DLY fonu dışındakiler için (*))
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (DBK fonu dışındakiler için (*))
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu (*)
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (*)
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği) (*)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir) (İhraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları dışındakiler için (*))
	Kira Sertifikası Katılım Fonları (*)
	Hisse Senedi Fonu (*)
	Değişken Fon (*)
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar) (*)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin
	(*) Yanında (*) işareti bulunan kıymetler/varlıklar sadece müşteri temsilcileri üzerinden alınan taleplerde kullanılabilecektir.
Gedik Yatırım 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
Global 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Türk Halk Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	Pay (BİST 30’da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30’da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Pay (BİST 30’da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
İş Yatırım 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
Türkiye İş Bankası 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)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Osmanlı Yatırım 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Fibabanka A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş., Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (OYL)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP)
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF, OKT)
	Kira Sertifikası Katılım Fonları (OTF)
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar) (Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST-30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)
PhilipCapital 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)

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
Piramit Menkul Kıymetler 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kullanılacak (Değişken)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kullanılacak (Değişken)
	TL DİBS (Değişken)
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği) (Değişken)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir) (Değişken)
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar) (Değişken)
	Döviz Blokesi - ABD Doları (Değişken)
	Döviz Blokesi - Avro (Değişken)
	Döviz Blokesi - Sterlin (Değişken)
QNB Finansbank A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu - FI5)
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Sanko Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Tacirler Yatırım 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Tera Yatırım 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece KIE Fonu)
	TL DİBS

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Turkish Yatırım 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Ünlü 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 Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu)
	TL DİBS

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
T. Vakıflar Bankası 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
	Döviz Blokesi - ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Döviz Blokesi - Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat- TL (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat Blokesi – Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler 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
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (VBTS ve Brüt Takas kapsamındaki hisse senetleri hariç)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
Yapı ve Kredi Bankası 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) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Bonoları)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat - TL

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Hisse Senedi Fonu
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim 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 Sertifikası Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

e) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi 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 2 (iki) 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:

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresinin başlamasından yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri olan İfo Yatırım, Şirket ve/veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi’ni karşılıklı mutabakat ile derhal sona erdirip, halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- 1- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- 2- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabi afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi,
- 3- Konsorsiyum Lideri veya Şirket 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 oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

- 4- Şirket ve iştirakleri ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,
- 5- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

Dağıtım listesinin Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye’de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçları doğuran gelişmelerin oluşması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak Şirket ve Konsorsiyum Liderinin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde söz konusu Halka Arza Aracılık Sözleşmesi feshedilecek ve halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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 üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu İzahname’nin 25.1.3.2.b. numaralı “Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi” başlıklı bölümünde anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Ayrıca, yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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 veya Paylarını Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn’de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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 iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları sermaye artırımını 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:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad-Soyad	Kurum
Ceyhan Saldanlı	Aydem Holding A.Ş.
Ali Yağlı	Aydem Holding A.Ş.
Mehmet Akif Gül	Aydem Holding A.Ş.
İdris Küpeli	Aydem Holding A.Ş.
Galip Ayköse	Aydem Holding A.Ş.
Fehmi Saldanlı	Aydem Holding A.Ş.
Cemil Müjdat Altay	Aydem Holding A.Ş.
Hasan Köktaş	Aydem Holding A.Ş.
Fatma Elif Yağlı Ece	Aydem Holding A.Ş.
Baran Saldanlı	Aydem Holding A.Ş.
Ahmet İlerigelen	Aydem Holding A.Ş.
Emirhan Karayay	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Engin Kavas	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Hamdi Alp	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Enes Ercanlı	Aydem Holding A.Ş.
Elif Hamlacıoğlu	Aydem Holding A.Ş.
Atilla Eren Yıldırım	Aydem Holding A.Ş.
Hasan Akpınar	Aydem Holding A.Ş.
Şenay Özertan	Aydem Holding A.Ş.
Emrah Sarı	Aydem Holding A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Bülent Kaleburun	Aydem Holding A.Ş.
Seda Karadeniz	Aydem Holding A.Ş.
Arzu Köylü	Aydem Holding A.Ş.
Osman Tanrikulu	Aydem Holding A.Ş.
Senem Rena	Aydem Holding A.Ş.
Umut Ekiztepe	Aydem Holding A.Ş.
Abdullah Göl	Aydem Holding A.Ş.
Sakine Tanrıverdi	Aydem Holding A.Ş.
Asude Baran	Aydem Holding A.Ş.
Mehmet Yusuf Güngör	Aydem Holding A.Ş.
Rıdvan Edip Akdeniz	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Mehmet Özülkü	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Hakan Kızıl	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Ahmet Çağrı Balçık	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Selim Şahin	Çates Elektrik Üretim A.Ş.
Oğuzhan Yıldız	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Erol Yanç	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Meral Erhüner	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Amaç Ceylani	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Sadık Özgür Başlangıç	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Oktay Kon	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Aykut Küçük	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Seçkin Yaman	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Gizem İrez	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Selin Berber	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Kürşat Koçboğa	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Barış Toka	Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş.
Muhammed Furkan Ünsal	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Sait Baha Erol	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Ömer Faruk Şenol	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Ahmet Ertürk	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Zeynep Yurttutmuş	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Berrak Çoşar	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Hüseyin Güler	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halil Arslan	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Namık Kemal GÖKALP	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat TANRIÖVER	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Engin Emre SEÇEN	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin GÜLER	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Temur KAYHAN	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hümeysra ODABAŞ	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emirhan BIYIKCI	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Berkay YILDIRIM	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ad-Soyad	Kurum
Seçkin Özdemir	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Meriç Ünlüyalvaç	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Nil Sağlam	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Caner Kılıç	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Cengizhan Ayyıldız	Güney Bağımsız Denetim ve SMMM 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:

SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile Şirket'in ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkarda yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Halka arz edilecek toplam 33.050.000 TL nominal değerli payların;

- 19.830.000 TL nominal değerdeki (%60) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 661.000 TL nominal değerdeki (%2) kısmı Aydem Grubu Çalışanlarına,
- 6.610.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- 5.949.000 TL nominal değerdeki (%18) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden'in onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İnfö Yatırım tarafından değiştirilecektir.

- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.
- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

- Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları gruplarında, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların ve Aydem Grubu Çalışanlarının taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ve Aydem Grubu Çalışanlarına ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları gruplarında, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların ve Aydem Grubu Çalışanlarının taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi

kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ve Aydem Grubu Çalışanlarına ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları gruplarında, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek tutarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6. “Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi” başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların ve Aydem Grubu Çalışanlarının taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ve Aydem Grubu Çalışanlarına ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara 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 paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden 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 yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

25.2.5 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

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 değerli bir payın satış fiyatı 57,15 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım ve 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
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Acar Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ahlatçı Yatırım 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.	-	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Vardır.	-	-	-
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	50 TL	1-10.000 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	-	-
Ata Yatırım Menkul Kıymetler 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)	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	1,02 TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	8,50 TL + BSMV (Kayıt Sayısı Üzerinden)	Vardır.	-	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Ücretlendirm e Politikası'nda a yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP
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	-	-
Halk Yatırım 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	-	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	0,21 TL	Beher İşlem İçin 5,25 TL	-	-
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	-	-	-	-	-

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Şubeleri						
Invest AZ Yatırım 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.	-	-	-
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	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)	-	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5,70 TL + BSMV	-	4,19 TL + BSMV	4,50 TL + BSMV	-	Mevcut müşteriler için havale ücreti 2,25 TL + BSMV olacaktır.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	-	100 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.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi.	Yürürlükteki EFT Tarifesi.	-	-

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BMV	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 (dijital kanallar üzerinden) 0 TL-10.000 TL arası 45 TL, 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 (şube ve temsilci aracılığı ile) Döviz Transfer ücreti: min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 (Dijital kanallar üzerinden) Döviz Transfer ücreti: min 20 max 120 olmak üzere onbinde 2,4 (Şube ve temsilci aracılığıyla yapılan)	-	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr adresinde yayınlanır.
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5,70 TL + BSMV	-	-	-	-	-
PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.	13,17 TL	-	4,40 TL	İnternet şubesinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	-	-
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	-	5 TL (Pay Başına)	5 TL (Pay Başına)	13,13 TL	-	-
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Sanko Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	47,25 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	7 TL (Pay Başına)	1 TL- 25.000 TL'ye kadar 25 TL, 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.	-	-
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	-

Parla Enerji Yatırımları A.Ş.

Çates Elektrik Üretim A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta Virman Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Türkmenistan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	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	-	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	-	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	-	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/adresinde yayımlanır.
Vakıf Yatırım 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. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi	4,00 + BSMV	Yürürlükteki eFT skalası uygulanacaktır	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Kuveyt Türk Katılım Bankası AŞ	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlarda n; başka	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV ,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 250000 - 500.000,01- 1.000.000 TL arası: 75 TL 1.000.000,01 - 1.500.000 arası 100 TL 1.500.000,01- üzeri: 150 TL +	-	-

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
			kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifi uygulanır.	BSMV		
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.	-	-	İşlem başına 3,00 TL+BSMV	-	-	-

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:

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 57,15 TL olarak belirlenmiş olup İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında "Piyasa Çarpanları Analizi" ve "İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu, Ek/5'te yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinden nihai olarak Çates ve Halka Arz Eden Pay Sahibi sorumludur.

Farklı değerlendirme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.cates.com.tr) ve Yetkili Kuruluşun (www.infoyatirim.com) internet sitesinde yayımlanacaktır.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortağı menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortak ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sağlayabilir.

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 Yükleme ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Aydem Grubu Çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan tüm yetkili aracı kurumlara talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İno Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri İno Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri “En İyi Gayret Aracılığı” yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ve İno Yatırım arasında imzalanan “Halka Arza Aracılık Sözleşmesi”, imzalandığı tarih olan 21.09.2023 tarihinden itibaren 12 (on iki) ay süreyle yürürlükte kalacak olup bu sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

Bununla birlikte Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki “Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi” de 13.10.2023 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.4.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arzında; Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi, pay satış geliri, Şirket, özkaynak/halka arz geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İno Yatırım arasında çıkar çatışması arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Liderinin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Çates ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Çates arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Çates’e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Çates ile Bağımsız Hukukçu Raporu’nu hazırlayan Ünsal Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı ve Çates arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ünsal Avukatlık Ortaklığı doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir. Ünsal Avukatlık Ortaklığı, ile Çates arasında, 2018 yılında Aydem Grubu’nun finansal yapılandırılması, bankacılık ve finans hukuki danışmanlığı ve 2018-2019 yıllarında Aydem Grubu’na hukuki inceleme raporları hazırlanması hizmeti ve Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş.’nin halka arz süreci dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır. Söz konusu maliyetler işbu İzahname’nin 28 numaralı “Halka Arz Geliri ve Maliyetleri” başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in izahname setinin Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer almaktadır.

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;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Satışı Yapacak Ortak Ünvanı	Adresi	Şirket veya Selefleri veya Bağlı Ortaklıklarında Son Üç Yıl İçinde Aldığı Görevler
Parla Enerji Yatırımları A.Ş.	Adalet Mah. Hasan Gönüllü Bulvarı No: 15 İç Kapı No: 1 Merkezefendi/Denizli	-

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi Parla Enerji'nin satışa sunduğu paylar aşağıda tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	8.255.000	10,20	1,00	8.255.000	5,00
Toplam						8.255.000	5,00

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 8.255.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 80.957.000 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %10,20 olurken, halka arz sonrası oluşacak 165.200.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %5,00 olacaktır.

Halka arz sonrası ortakların sermaye payı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın Adı Soyadı/Ünvanı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Parla Enerji Yatırımları A.Ş.	A	84.243.000	60,00	84.243.000	50,99
	B	56.162.000	40,00	47.907.000	29,00
Halka Açık Kısım	B	0	0,00	33.050.000	20,01
Toplam	A+B	140.405.000	100,00	165.200.000	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 26.10.2023 tarih ve 2023/49 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile (Söz konusu yönetim kurulu kararı, Şirket'in 03.10.2023 tarih ve 2023/43 sayılı Yönetim Kurulu kararının yerine geçmek üzere alınmıştır.);

Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

ii) Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrası söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olacağı Şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri, pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri satmamasına, satma taahhüdünde bulunmamasına, devretmemesine, rehnnetmemesine veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmamasına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmamasına, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmamasına ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağına;

iii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, bahsedilen hususlarda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,

iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve

v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine

karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 26.10.2023 tarihli taahhütler verilmiştir.

Şirket kredi verenleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, Şirket'in paylarına ilişkin mülkiyet veya tasarruf haklarının kredi verenlere geçmesi halinde Kurul düzenlemeleri uyarınca, kredi verenlerin Şirket paylarını devretmeyeceğini veya bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını 17 Ekim 2023 tarihinde tadil edilen ve yeniden düzenlenen Kredi Sözleşmesi kapsamında taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 09.08.2023 tarih ve 2023/12 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

1. Çates paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Çates paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına,

2. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde Çates paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, maliki oldukları Çates paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmamasına, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasına, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılmasına ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesine,

3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece, Çates İzahnamesinin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde, maliki oldukları payların Borsa dışında satılmayacağına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağına veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğine

karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 09.08.2023 tarihli taahhütnameler verilmiştir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü:

Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin, 25.10.2023 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 5 işlem günü süreyle (Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi) her gün açılış seansında, halka arz fiyatından, İfo Yatırım aracılığı ile 1.651.000 adet günlük geçerli alım emri girecektir. Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında kullanılacak azami kaynak, ortak satışı kapsamında elde edilen brüt kaynak kadar olacaktır.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında gerçekleştirilecek işlemler 5 iş günü süreyle sınırlı olup girilen emirler iptal edilemeyecektir.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı, o gün için Borsa'da geçerli taban fiyatın altında kalıyor ise Parla Enerji Yatırımları A.Ş. için 1.651.000 adet günlük alım emri girme yükümlülüğü tamamlanmış sayılır.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalıyor ise, 1.651.000 adet günlük alım emri o gün geçerli fiyat aralığının tavanından girilerek o iş günü için Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin alım emri girme yükümlülüğü yerine getirilir.

Günlük Alım Emri Uygulaması boyunca satın alınan Şirket payları, Borsa'da Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde (5 iş günü) satışa konu olamayacaktır.

Parla Enerji Yatırımları A.Ş., aynı zamanda geri alım emri taahhüdü kapsamında pay alınması halinde, alınan payların 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altında satışa sunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Söz konusu günlük alım emri taahhüdü kapsamında sisteme girilecek en yüksek fiyat, tasarruf sahiplerinde satış duyurusunda belirtilen halka arz fiyatı olacak olup söz konusu halka arz fiyatının üzerinde alım yapılmayacaktır. Ancak halka arz fiyatının, Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatının üstünde kalması durumunda halka arz fiyatının altındaki fiyatlardan alım yapılması mümkün olabilecektir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İşbu bölümün (b) maddesinde belirtilen taahhüt, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında verilmesi gereken taahhüdü de içermektedir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

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 1.417.034.250 TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan 471.773.250 TL brüt gelir elde edecektir.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı; aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 99.321.469 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 3,0052 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de 1.337.284.250 TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi
SPK Kurul Ücreti	1.093.079	861.320	231.759
Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV Dahil)	57.330	43.011	14.319
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	173.460	173.460	0
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	74.371.795	55.795.724	18.576.072
Reklam / PR Giderleri (KDV Dahil)	8.888.532	8.888.532	0
Hukukçu Görüşü (Vergiler Dahil)	3.000.000	2.250.681	749.319
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	11.655.511	11.655.511	0
Rekabet Kurumu	9.918	9.918	0
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	27.756	27.756	0
Diğer	44.088	44.088	0
Toplam Maliyet	99.321.469	79.750.000	19.571.470
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	33.050.000	24.795.000	8.255.000
Pay Başına Maliyet	3,0052	3,2164	2,3709
Net Gelir	1.789.486.031	1.337.284.250	452.201.780

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi,
- Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi,
- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,
- Sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin 8.255.000 adet payın satışından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, Parla Enerji Yatırımları A.Ş.'nin tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 24.795.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 21.09.2023 tarih ve 2023/38 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu İzahname'nin ekinde yer almaktadır.

Şirket, ihraç edilecek 24.795.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın tamamını, mali borçluluğun azaltılması amacıyla, mevcut kredi borçlarını oluşturan ve 21 Haziran 2019 tarihli Kredi Sözleşmesi kapsamında borçların geri ödemesinde kullanmayı planlamaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		57,15
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)		24.795.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		79.750.000 TL
Halka Arz Hasılatı		1.417.034.250 TL
Net Hasılat		1.337.284.250 TL
Özkaynak (30.06.2023)	3.664.821.958 TL	5.002.106.208 TL
Çıkarılmış Sermaye	140.405.000 TL	165.200.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	26,1018 TL	30,2791 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		4,1773 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		16,00%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		26,8709 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		47,02%

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %47,02 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 26,8709 TL'dir.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için %16,00 oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 4,1773 TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Şirket'e danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Ünsal Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	2020, 2021 ve 2022 yılları ile 30.06.2023 dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Söz konusu özel bağımsız denetim raporu, Ek/3'te sunulmaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2020, 2021, 2022 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2023	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 D:54-57-59 Kat:2-3-4, Sarıyer/İstanbul	Seçkin Özdemir	Olumlu

Özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve 30 Haziran 2023 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ve 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

Söz konusu özel denetim raporunda verilen olumlu görüşü etkilememekle birlikte denetçi tarafından aşağıda belirtilen hususlara dikkat çekilmiştir:

Şirket'in üretim faaliyetleri, 1 Ocak 2020 tarihinde GFB olmaması ve baca gazı arıtma sistemlerinin kurulu olmaması gerekçesiyle Çevre Bakanlığı tarafından durdurulmuştur. Şirket, Çevre Bakanlığı tarafından ilgili mevzuatta tanımlanmış olan emisyon değerlerini tutturacak yatırımları tamamlamış

olup 4 Haziran 2020 tarihi itibarıyla GFB almış ve faaliyetlerine yeniden başlamıştır. Bu durumun bir sonucu olarak Şirket, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemin ilk 5 ayında gelir yaratamamıştır. Şirket, 4 Haziran 2021 tarihinden itibaren 5 yıl süreyle geçerli olmak üzere Çevre İzin ve Lisansını almıştır ve çevre mevzuatına ilişkin tüm yükümlülüklerini yerine getirmektedir.

30 Haziran 2023, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket toplam satışlarının sırasıyla %96'lık, %92'lik ve %69'luk bölümü olan sırasıyla 1.752.497.558 TL, 3.081.716.354 TL ve 786.019.323 TL'lik kısmı, Şirket'in ilişkili taraflarına yapılmıştır.

EPDK'nın 12 Ocak 2023 tarihli ve 11574-13 sayılı kararı ve söz konusu kararın finansal tablolara etkisi; Nisan-Eylül 2022 döneminde 518.766.980 TL tutarında destekleme bedeli borç bedellerini haksız olarak ödemediğinin tespit edildiği, bu tutarların tahsil edilmesine karar verildiği bildirilmiştir. Bu hususta emsal kararlar da dikkate alınarak, geriye dönük uygulanan bu kararın iptal edilmesi halinde hukuka aykırı olan idari işlemin geriye yürür biçimde ortadan kalkacağı değerlendirilmiştir. Şirket hukuki haklarını saklı tutmaktadır. Şirket, yaptığı sözleşmeler uyarınca, ikili anlaşmalar kapsamında yapılan işlemlerine ilişkin oluşabilecek ek maliyetleri Aydem Holding grup şirketlerinden Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye yansıtmaktadır. 12 Ocak 2023 tarihli ve 11574-13 sayılı EPDK Kurul Kararı uyarınca 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla Şirket 326.041.409 TL tutarında EPIAŞ iadesi gerçekleştirmiş olup ikili anlaşma uyarınca aynı tutarı Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye yansıtmıştır. Bu konuyla ilgili finansal tablolar üzerinde herhangi bir etki bulunmamaktadır.

İşbu izahnamede kullanılan Hukukçu Raporu Ünsal Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmış olup Ek/6'da sunulmaktadır.

Hukuk Bürosu	Ünsal Avukatlık Ortaklığı
Adresi	Ferko Signature, Büyükdere Cad. No: 175 Kat: 18 Levent, İstanbul
Telefon	0 212 963 34 30

Bu izahnamede Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının Şirket ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da Şirket'ten herhangi bir ücret almamışlardır. Şirket'in yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İfo Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecektir payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikle durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

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 buna 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.

Halka Arz Edilen Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2023 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
70.000 TL’ye kadar	15
150.000 TL’nin 70.000 TL’si için 10.500 TL, fazlası	20
370.000 TL’nin 150.000 TL’si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL’nin 150.000 TL’si için 26.500 TL), fazlası	27
1.900.000 TL’nin 370.000 TL’si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL’nin 550.000 TL’si için 134.500 TL), fazlası	35
1.900.000 TL’den fazlasının 1.900.000 TL’si için 621.400 TL (ücret gelirlerinde	40

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL), fazlası	

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kanuni oran %20 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere 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 iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

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.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere 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 alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve 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 T.C. 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, SPKn'na göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (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 SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 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.

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 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 TL 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 hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de 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 Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a 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 Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanlığı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları 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.

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 Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 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 zıyaı 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 satımı 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. 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. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. 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 üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

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 mükellefiyet 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 dönüşüyor 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 ziyaa 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.

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 kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri 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 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la 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 22.12.2021 itibarıyla %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, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2023 yılı gelirleri için 150.000 TL’yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım 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 Kurulu’nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla 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 “safî kurum kazancı”, GVK’nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir.

Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için ise %23 olarak belirlenmiştir.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

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.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) 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 vergilendirme olup dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden 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.

33A. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret ünvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

33B. İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Şahinler Mah. Şahinler (Küme Evler) Yatağan Termik Santrali Sitesi No: 259/1 Yatağan/Muğla adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi www.cates.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme 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

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 ve 30.06.2023 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Ünsal Avukatlık Ortaklığı Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Beyanı

EK 7: Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu

EK 8: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

EK 9: PwC Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Tarafından Hazırlanan 16 Şubat 2023 Tarihli Şirket Değeri Tahminine İlişkin Değerleme Raporu

EK 10: 5768 Ruhsat Numaralı Maden Ruhsat Sahasına İlişkin UMREK Yetkin Kişi Tarafından Hazırlanan Rezerv Değerleme Raporu