

**KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ
ÜRETİM AŞ****YÖNETİM KURULU FAALİYET
RAPORU****01.01.2024-31.03.2024 DÖNEMİ**

GENEL BİLGİLER	1
a. Şirket Hakkında Genel Bilgiler	1
b. Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	1
c. Yönetim Yapısı.....	2
d. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları.....	2
e. Yönetim Kurulunun Çalışma Esasları	4
f. Yönetim Kurulu Komiteleri	5
g. Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar.....	5
h. Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	5
ŞİRKET'İN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER ...	6
a. Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler.....	6
b. Genel Kurul Toplantısı.....	7
c. Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler	7
d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler.....	7
e. Şirket'in Bağımsız Denetimi	7
f. Şirket Tarafından Yapılan Bağış ve Yardımlar	7
g. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumu ile Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler	7
h. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar.....	7
i. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgiler. 7	
j. Şirket Ortaklık Yapısında Meydan Gelen Değişiklikler.....	7
FİNANSAL DURUM	9
a. Bilanço.....	9
b. Gelir Tablosu.....	11
DİĞER HUSUSLAR.....	12
a. Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler.....	12

GENEL BİLGİLER**a. Şirket Hakkında Genel Bilgiler**

Rapor Dönemi	: 01.01.2024 – 31.03.2024
Ticaret Unvanı	: Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	: 298884-5
Kuruluş Tarihi	: 26.12.2014
Faaliyet Konusu	: Yenilenebilir enerji
Çıkarılmış Sermayesi	: 55.000.000.-TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 200.000.000.-TL
Merkez Adresi	: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 30 Şişli/İSTANBUL ¹
Telefon No	: 0 (212) 371 18 00
İnternet Adresi	: www.kartalenerji.com.tr
E-Posta Adresi	: info@kartalenerji.com.tr

b. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul ederek, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27.05.2021 tarih ve 27/799 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket, 200.000.000.-TL kayıtlı sermayesi tavanı içerisinde kalmak üzere, 55.000.000.-TL çıkarılmış sermayeye sahip olup, bu çıkarılmış sermaye 1.-TL itibari değerinde 55.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket payları Sermaye Piyasası Kurulu’nun 01.07.2021 tarihli onayı ile 16.07.2021 tarihinde Borsa İstanbul AŞ Ana Pazar’da KARYE koduyla işlem görmeye başlamıştır. Mevcut durumda da Şirket payları Ana Pazar’da işlem görmektedir.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Ortağın Adı-Soyadı	Pay Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Oy Oranı (%)
İCG Finansal Danışmanlık AŞ	(A) Grubu	2.750.000	5,00	13,89
	(B) Grubu	16.506.915	30,01	16,67
Toplam:		19.256.915	35,01	30,56
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	(A) Grubu	3.300.000	6,00	16,67
RTA Laboratuvarları... Sanayi Ticaret AŞ	(A) Grubu	2.750.000	5,00	13,89
Güler Yatırım Holding AŞ	(A) Grubu	2.200.000	4,00	11,11
Orhun KATAL	(B) Grubu	5.343.087	9,71	5,40
Diğer	(B) Grubu	22.149.998	40,28	22,37
Toplam:		55.000.000	100,00	100,00

¹ 12.03.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla şirket merkezinin “Levent Mah. Cömert Sok. Yapı kredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 21 Beşiktaş/İSTANBUL” adresinden “Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 30 Şişli/İSTANBUL” adresine taşınmasına karar verilmiş olup, bahse konu karar 18.03.2024 tarihinde tescil, 18.03.2024 tarih ve 11045 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ise ilan edilmiştir.

Tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in 55.000.000.-TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi 55.000.000 adet paya bölünmüş olup, bunlardan 11.000.000 adedi nama yazılı (A) Grubu, 44.000.000 adedi hamiline yazılı (B) Grubu paylardır.

(A) Grubu payların aday gösterme ve oy imtiyazı bulunmakta iken, (B) Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi çerçevesinde, (5) üyeden oluşan yönetim kurulunun bağımsız üyeler dışındaki (2) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir. Ayrıca Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi uyarınca, (A) Grubu her bir payın genel kurul toplantılarında (5) oy hakkı bulunmaktadır.

c. Yönetim Yapısı

Şirket yönetim kurulu (5) üyeden oluşmakta olup, yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir².

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Murat GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı	12.03.2024	22.04.2025
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06.03.2024	22.04.2025
Ahmet Haluk GÜNER	Yönetim Kurulu Üyesi	06.03.2024	22.04.2025
Başar YILMAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27.02.2024	22.04.2025
Zeliha EGE	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	12.03.2024	22.04.2025

d. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları

Başar YILMAZ – 27.02.2024

Kurulması planlanan Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ Yönetim Kurulu'na "Bağımsız Üye" sıfatıyla seçilmem dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri gereği;

- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ, Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olmadığını ya da önemli bitlikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamının veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- Son beş yıl içerisinde, başta Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya

² Dönem içerisinde yönetim kurulu üyeliklerinde 27.02.2024, 06.03.2024 ve 12.03.2024 tarihlerinde değişiklik yapılmış olup, konuya ilişkin özel durum açıklamaları için bkz. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1252289>, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1256202> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1258190>.

ürün satın aldığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,
- 31.12.1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,
- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ veya Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız kurulu üyesi olarak görev almadığımı

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Zeliha EGE – 12.03.2024

Kurulması planlanan Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ Yönetim Kurulu'na "Bağımsız Üye" sıfatıyla seçilmem dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri gereği;

- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ, Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olmadığını ya da önemli bitlikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamının veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- Son beş yıl içerisinde, başta Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin denetimi (vergî denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın aldığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve

sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,
- 31.12.1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,
- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ veya Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız kurulu üyesi olarak görev almadığımı

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

e. Yönetim Kurulunun Çalışma Esasları

Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en çok (3) yıl için seçilecek (5) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri kendi arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda başkana vekâlet etmek üzere en az bir başkan vekili seçer.

Tüzel kişiler de yönetim kuruluna üye seçilebilir. Bir tüzel kişi yönetim kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde, bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi yönetim kurulu üyesi adına sadece bu tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her zaman değiştirebilir.

(A) Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmakta olup, yönetim kurulu üyelerinin bağımsız üyeler dışındaki (2) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından genel kurulca seçilir.

Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler. Yönetim kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak yönetim kurulu tarafından geçici olarak atama yapılır ve müteakip ilk genel kurulun onayına sunulur. Genel kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar.

Yönetim Kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ya da genel kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesi ile Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kuruluyla ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır. Yönetim kurulu, Şirket işleri ve muamelelerine göre gerekli olan sıklıkta toplantı yapar.

f. Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirket'in yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Bahse konu komitelere ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır³.

Yönetim Kurulu Komitesi	Üye	Görev
Denetim Komitesi	Başar YILMAZ Zeliha EGE	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Başar YILMAZ Zeliha EGE	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Zeliha EGE Başar YILMAZ Soykan KUŞ ⁴	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Komite Üyesi / Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Komitelerin faaliyetlerine ilişkin ayrıntılı bilgiler Şirket'in internet sitesinde yer almaktadır.

g. Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

31.03.2024 tarihi itibarıyla, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 1.739.486.-TL'dir.

h. Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

³ Dönem içerisinde yönetim kurulu komitelerinde 27.02.2024, 01.03.2024 ve 12.03.2024 tarihlerinde değişiklik yapılmış olup, konuya ilişkin özel durum açıklamaları için bkz. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1252518>, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1253998> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1258200>.

⁴ 31.01.2024 tarihi itibarıyla Şirketimizden ayrılan Sn. Seda KAYAALP'in yerine, 01.03.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Sn. Soykan KUŞ'un Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir.

ŞİRKET'İN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler

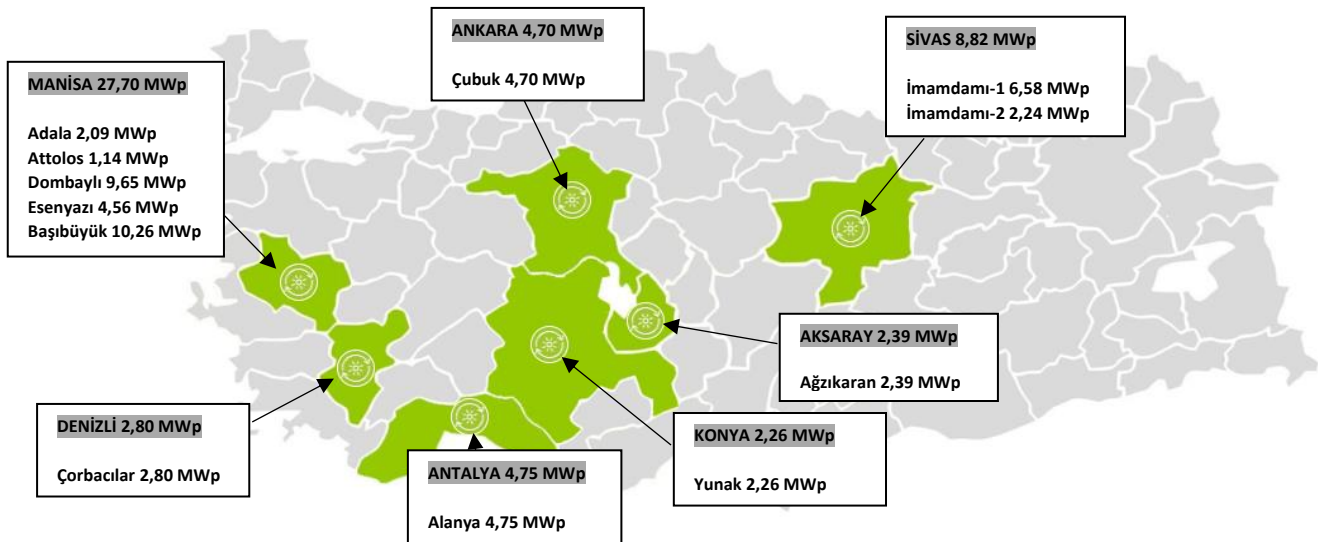
Şirket'in fiili faaliyet konusu güneş enerjisi santrallerinden elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektriğin dağıtım şirketlerine Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında satışlarıdır. Bu kapsamda Şirket **53.414,06 kWp** toplam kurulu güce sahip olup, güneş enerjisi santralleri aracılığıyla elektrik üretimi gerçekleştirmektedir.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu santrallerin, hangi bağlı ortaklığa ait olduğu, YEKDEM kabul ve bitiş süreleri ile kurulu güçlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki yer almaktadır⁵.

Bağlı Ortaklık	Mevki	Kurulu Güç (mWp)	YEKDEM Kabul Tarihi	YEKDEM Bitiş Tarihi
Alsun İşletme ve Yönetim AŞ	Manisa, Denizli, Sivas, Aksaray	39.465,18	Şubat 2016	Şubat 2026
Büyükdere Güneş Enerji Üretim AŞ	Ankara, Antalya	9.445,04	Aralık 2019	Aralık 2029
Makasçı Enerji Üretim AŞ	Konya	2.265,12	Ocak 2017	Ocak 2027
Aniline Prodüksiyon... AŞ	Sivas	1.119,36	Nisan 2017	Nisan 2027
Osdes Enerji Elektrik Üretim AŞ	Sivas	1.119,36	Nisan 2017	Nisan 2027
Toplam:		53.414,06		

Türkiye'de lisans altı elektrik üretiminde 5 MW'lık kurulu güç sınırı bulunmaktadır. Yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet gösteren Şirket, toplamda 53.414,06 mWp kurulu güce haiz güneş enerjisi santrali yatırımlarını yaparken her 1 MW'lık lisans altı elektrik üretmeyi hedefleyen santral için bir tüzel kişilik olmuştur. Şirket'in güneş enerjisi santrallerinin tamamı uzaktan izlemeye imkân veren SCADA (Merkezi Denetleme Kontrol ve Veri Toplama) sistemlerine sahip olup, elektrik üretimi ve üretilen elektriğin şebekeye aktarılması işlemleri tek bir merkezden gerçek zamanlı olarak takip edilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu santraller aşağıdaki haritada gösterilmektedir.



⁵ Şirket'in 09.02.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Romanya'da elektrik enerjisi üretimi, iletimi, dağıtımı ve iş geliştirme faaliyetleri yürüten, %100 oranında bağlı ortaklığı olan 200 LEI sermayeli KARYE ROMANIA SRL'nin 200 LEI bedel karşılığında Sunsis Enerji Sistemleri İzleme ve Yönetimi AŞ'ne satılmasına ilişkin çalışmalara başlanmasına karar verilmiş olup, işbu süreçler doğrultusunda söz konusu satış işlemi tamamlanmıştır.

b. Genel Kurul Toplantısı

Dönem içerisinde genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

c. Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Şirket'in iç kontrol faaliyetleri temel olarak ortaklık faaliyetlerinin mevzuata ve yönetim stratejilerine uygun bir biçimde gerçekleşmesini sağlayacak biçimde defter ve kayıtların uygun bir biçimde tutulması ve izlenmesi işlemlerini içerir.

Öte yandan Şirket bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmektedir.

d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirket'in kâr tespiti ve dağıtımı esas sözleşmenin 12'nci maddesinde düzenlenmiş olup, Şirket kâr tespiti ile dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirket'in kâr payı dağıtım esasları, Sermaye Piyasası Kanunu, TTK, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve ilgili mevzuat kapsamında hazırlanan "Kâr Payı Dağıtım Politikası"⁶ çerçevesinde belirlenmektedir.

Ayrıca dönem içerisinde kâr payı dağıtımına ilişkin herhangi bir karar alınmamıştır.

e. Şirket'in Bağımsız Denetimi

Şirket'in bağımsız denetimi PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ tarafından gerçekleştirilmektedir.

f. Şirket Tarafından Yapılan Bağış ve Yardımlar

Dönem içerisinde Şirket tarafından yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

g. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumu ile Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Dönem içinde Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumu ile faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

h. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Dönem içinde Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında tesis edilmiş idari ve/veya adli herhangi bir yaptırım bulunmamaktadır.

i. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgiler

Dönem içinde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği yoktur.

j. Şirket Ortaklık Yapısında Meydan Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde Şirket ortaklık yapısında meydana gelen değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- 02.02.2024 tarihinde Şirket'in dolaylı hakim ortağı Sn. Orhun KARTAL'ın sahibi olduğu 15.850.002.-TL nominal tutarlı pay Koray Holding AŞ.ne satılmıştır.

⁶ Şirket'in "Kâr Payı Dağıtım Politikası" kurumsal internet sitesinde yer almakta olup, bu politikaya ulaşmak için bkz. <https://www.kartalenerji.com.tr/documents/kar-payi-dagitim-politikasi.pdf>.

- 05.02.2024 tarihli Pay Devir Sözleşmesi ve 06.03.2024 tarihli Pay Devir Sözleşmesi Tadil Protokolü kapsamında, 06.03.2024 tarihinde Koray Holding AŞ.ne ait;
- ✓ 2.200.000.-TL nominal değerli A Grubu nama yazılı paylar 81.082.472,09 TL bedelle Güler Yatırım Holding AŞ.ne,
 - ✓ 2.750.000.-TL nominal değerli A Grubu nama yazılı paylar 101.353.090,12 TL bedelle RTA Laboratuvarları Biyolojik Ürünler İlaç ve Makine Sanayi Ticaret AŞ.ne,
 - ✓ 3.300.000.-TL nominal değerli A Grubu nama yazılı paylar 121.623.708,14 TL bedelle Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ.ne,
 - ✓ 2.750.000.-TL nominal değerli A Grubu nama yazılı paylar 101.353.090,12 TL ve 16.506.915.-TL nominal değerli B Grubu hamiline yazılı paylar 452.725.583,69 TL bedelle ICG Finansal Danışmanlık AŞ.ne

Devredilmiştir.

Ayrıca ICG Finansal Danışmanlık AŞ tarafından devralınması hususunda anlaşmaya varılmış olan toplam 20.200.002.-TL nominal değerli B Grubu paylardan 16.506.915.-TL nominal değerli kısmı devralınmış olup, geri kalan 3.693.087 TL nominal değerli B Grubu paylar, 05.02.2024 tarihli Pay Devir Sözleşmesi kapsamında, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı kayıtların Koray Holding AŞ tarafından kaldırılmasının sağlanmasını takiben devralınacaktır.

FİNANSAL DURUM**a. Bilanço**

Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 31 Mart 2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2023
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Benzerleri	6	16.570.869	25.868.522
Finansal Yatırımlar	9	--	21.070.494
Ticari Alacaklar		32.524.247	19.796.783
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	32.524.247	19.796.783
Diğer Alacaklar		340.902	4.497.512
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	326.405	4.483.052
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	14.497	14.460
Peşin Ödenmiş Giderler		2.476.484	1.826.837
-İlişkili Taraflar Peşin Ödenmiş Giderler	5	--	77.000
-İlişkili Olmayan Taraflar Peşin Ödenmiş Giderler	10	2.476.484	1.749.837
Stoklar	12	4.740.239	--
Diğer Dönen Varlıklar	11	636.959	5.862
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		57.289.700	73.066.010
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		105.638	113.832
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	--	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	105.638	113.832
Maddi Duran Varlıklar	13	2.972.311.152	2.958.130.457
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	110.042.489	106.533.179
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	54.567	19.165
Peşin Ödenmiş Giderler		--	117.425
-İlişkili Olmayan Taraflar Peşin Ödenmiş Giderler	10	--	117.425
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		3.082.513.846	3.064.914.058
TOPLAM VARLIKLAR		3.139.803.546	3.137.980.068

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem
YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	--	16.990.490
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	16	166.572.904	142.590.261
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	17.823.200	8.474.504
Ticari Borçlar		8.963.123	5.499.896
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	84.158	1.282.737
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	8.878.965	4.217.159
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	522.284	412.611
Diğer Borçlar		2.564.362	10.912.696
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	2.527.846	9.779.204
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	36.516	1.133.492
Kısa Vadeli Karşılıklar	18	2.076.394	605.263
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		--	605.263
-Dava Karşılığı		2.076.394	--
Ertelenmiş Gelirler	10	486	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	4.386.633	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		202.909.386	185.485.721
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	16	464.571.536	452.770.578
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17	--	10.050.502
Uzun Vadeli Karşılıklar		--	155.451
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	--	155.451
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	271.589.888	322.486.268
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		736.161.424	785.462.799
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	21	55.000.000	55.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	21	95.698.212	95.698.212
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	21	(67.141.244)	(67.141.244)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)		1.664.236.359	1.760.766.365
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	21	199.576.397	199.575.373
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	21	1.464.659.962	1.561.190.992
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (+/-)	21	322.708.215	318.074.378
Dönem Net Karı/Zararı (+/-)		130.231.194	4.633.837
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.200.732.736	2.167.031.548
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK ve ÖZKAYNAKLAR		3.139.803.546	3.137.980.068

b. Gelir Tablosu

Şirket'in 01.01.2024-31.03.2024 dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız denetimden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2024	(Bağımsız denetimden geçmemiş) Önceki Dönem 01 Ocak- 31 Mart 2023
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot		
Hasılat	22	59.832.760	36.068.902
Satışların Maliyeti (-)	22	(44.243.348)	(25.982.906)
Brüt Kârı/Zararı		15.589.412	10.085.996
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(8.876.436)	(3.056.845)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	1.708.636	1.367.930
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(157.117)	(29.236)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		8.264.495	8.367.845
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	15.911.551	3.460.511
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		24.176.046	11.828.356
Finansman Giderleri (-)	26	(57.914.687)	(25.633.271)
Finansman Gelirleri (+)	26	159.054.478	41.985.063
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		125.315.837	28.180.148
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		4.915.357	483.202
Dönem Vergi Gideri/Geliri			
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20	4.915.357	483.202
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI			
DÖNEM KÂRI/ZARARI		130.231.194	28.663.350
Pay Başına Kazanç		2,368	0,521
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		130.231.194	28.663.350
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		1.329	64.047
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		1.329	64.047
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Paylar		--	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(306)	(12.809)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(306)	(12.809)
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		(96.531.030)	103.796.768
Yabancı Para Çevirim Farkları		(96.531.030)	103.796.768
DİĞER KAPSAMLI GELİR, VERGİ ÖNCESİ		(96.530.007)	103.848.006
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		33.701.187	132.511.356
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		33.701.187	132.511.356
Ana Ortaklık Payları		33.701.187	132.511.356

DİĞER HUSUSLAR

a. Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler

Şirket'te meydana gelen dönem sonrası gelişmeler aşağıdaki gibidir:

- İCG Finansal Danışmanlık AŞ'nin Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ (KARYE) sermayesinde sahip olduğu (B) Grubu paylardan 8.253.458 adedi, 03.04.2024 tarihinde hisse başına 27,4264 TL bedelle toplam 226.362.805,56 TL karşılığında, A1 Portföy Yönetimi AŞ'nin kurucusu olduğu A1 Portföy Yönetimi AŞ İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Fon) tarafından devralınmıştır. Söz konusu alım işlemi öncesinde Fon'un KARYE sermayesinde %0 olan pay oranı, alış işlemi sonrasında %15,01'e ve alış işlemi öncesinde %0 olan oy hakkı oranı, alış işlemi sonrasında %8,34'e yükselmiştir.
- 07.03.2024 tarihli özel durum açıklamasında; İCG Finansal Danışmanlık AŞ tarafından Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ (KARYE) paylarının devralınması hususunda anlaşmaya varılmış olan toplam 20.200.002.-TL nominal değerli (B) Grubu paylardan 16.506.915.-TL nominal değerli kısmının devralındığı, geri kalan 3.693.087.-TL nominal değerli (B) Grubu payların, 05.02.2024 tarihli Pay Devir Sözleşmesi kapsamında, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı kayıtların Koray Holding AŞ tarafından kaldırılmasının sağlanmasını takiben devralınacağı belirtilmiştir. Bu kapsamda payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı kayıtlar nedeniyle devralınamamış olan KARYE sermayesindeki 3.693.087.-TL nominal değerli (B) Grubu paylar 04.04.2024 itibarıyla İCG Finansal Danışmanlık AŞ'ne, 05.02.2024 tarihli Pay Devir Sözleşmesi kapsamında, devredilmiştir.
- 24.04.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, 2024 yılı bağımsız denetim faaliyetlerinin yürütülmesi için PKF Aday Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin bağımsız denetçi olarak seçilmesine ve bu hususun Şirket'in 2023 yılı olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerimizin onayına sunulmasına karar verilmiştir.