

**KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ
ÜRETİM AŞ**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET
RAPORU**

01.01.2024-31.12.2024 DÖNEMİ

İçindekiler

Yönetim Kurulu’nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu	1
Genel Bilgiler	3
Şirket’in Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler	9
Finansal Durum.....	15
Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	18
Diğer Hususlar	19
Şirket Etik Kuralları.....	20
Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı	21

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.

Genel Kurulu'na,

1) Görüş

Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıkları (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 01.01.2024 - 31.12.2024 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Diğer Husus

Grup'un 1 Ocak 2023 - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporu başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 11 Mart 2024 tarihinde bu faaliyet raporunun uygunluğu hakkında olumlu görüş verilmiştir.

4) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un, 01.01.2024 - 31.12.2024 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 10 Mart 2025 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

5) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; grubun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, grubun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra grupta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grubun araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

6) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Abdulkadir SAYICI'dır.

İstanbul, 10 Mart 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)

Abdulkadir SAYICI
Sorumlu Denetçi

GENEL BİLGİLER

a. Şirket Hakkında Genel Bilgiler

Rapor Dönemi	: 01.01.2024 – 31.12.2024
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: 18 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’da KARYE koduyla işlem görmeye başlamıştır. Mevcut durumda Şirket payları Ana Pazar’da işlem görmektedir.

Şirket’in 31.12.2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Ortağın Adı-Soyadı	Pay Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Oy Oranı (%)
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
İCG Finansal Danışmanlık AŞ	(A) Grubu	2.750.000	5,00	13,89
Güler Yatırım Holding AŞ	(A) Grubu	2.200.000	4,00	11,11
Pardus Portföy Yönetimi AŞ İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	(B) Grubu	5.500.002	10,00	5,56
Diğer	(B) Grubu	38.499.998	70,00	38,88
Toplam:		55.000.000	100,00	100,00

¹ Şirket merkezinin 12.03.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla “Levent Mah. Cömert Sok. Yapıkredi 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, 05.12.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla ise “Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 30 Şişli/İSTANBUL” adresinden “Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 18 Şişli/İSTANBUL” adresine taşınmasına karar verilmiştir.

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'in organizasyon yapısına aşağıda yer verilmektedir.



Şirket yönetim kurulu (5) üyeden oluşmakta olup 31.12.2024 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir².

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Göreve Başlama Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Asiye GÜLER	Yönetim Kurulu Başkanı	22.10.2024	26.09.2027
Ayşe TERZİ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26.09.2024	26.09.2027
Ahmet Haluk GÜNER	Yönetim Kurulu Üyesi	26.09.2024	26.09.2027
Başar YILMAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.09.2024	26.09.2027
Zeliha EGE	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.09.2024	26.09.2027

d. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları

Başar YILMAZ – 26.09.2024

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

² Dönem içerisinde yönetim kurulu üyeliklerinde 27.02.2024, 06.03.2024, 12.03.2024, 26.09.2024 ve 22.10.2024 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>, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1258190>, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1338132> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1350032>.

- Kartal Enerji, Kartal Enerji'nin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Kartal Enerji'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Kartal Enerji'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 olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta Kartal Enerji'nin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dâhil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Kartal Enerji'nin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı 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 Enerji'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Kartal Enerji 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 Enerji'nin faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,
- Kartal Enerji'nin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Kartal Enerji'nin veya Kartal Enerji'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Zeliha EGE – 26.09.2024

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

- Kartal Enerji, Kartal Enerji'nin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Kartal Enerji'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Kartal Enerji'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

sihri hisımlarım 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 olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,

- Son beş yıl içerisinde, başta Kartal Enerji'nin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dâhil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Kartal Enerji'nin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı 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 Enerji'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Kartal Enerji 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 Enerji'nin faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,
- Kartal Enerji'nin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Kartal Enerji'nin veya Kartal Enerji'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim 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 (TTK) 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 TTK 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, TTK, 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 TTK 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 toplanır.

Şirket yönetim kurulu 01.01.2024 – 31.12.2024 dönemi içerisinde (42) karar almış olup yapılan toplantılara ortalama katılım oranı %65 oranında gerçekleşmiştir. Ayrıca bu toplantılarda yönetim kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

f. Yönetim Kurulu Komiteleri

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

Yönetim Kurulu Komitesi	Üye	Görev
Denetimden Sorumlu Komite	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 Rıdvan YİĞİTBİLEK ⁴	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Komite Üyesi / Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

³ Dönem içerisinde yönetim kurulu komitelerinde 27.02.2024, 01.03.2024, 12.03.2024, 28.06.2024 ve 26.09.2024 tarihlerinde değişiklik yapılmış olup özel durum açıklamaları için bkz. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1252518>, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1258200>, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1303150> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1338143>.

⁴ 28.06.2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; Sn. Soykan KUŞ'un Yatırımcı İlişkileri Bölümü ve Kurumsal Yönetim Komitesi'ne ilişkin görevlerine son verilmiş olup Sn. Rıdvan YİĞİTBİLEK'in Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesine karar verilmiştir.

Komitelerin faaliyetlerine ilişkin ayrıntılı bilgiler Şirket'in internet sitesinde yer almaktadır⁵.

g. Personel Sayısı

31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 4'tür.

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

31.12.2024 tarihi itibarıyla, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 4.908.991.-TL'dir.

i. Şirket'in Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

⁵ <https://www.kartalenerji.com.tr/yatirimci-iliskileri#12-12>.

ŞİRKET'İN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Bağlı Ortaklıklara İlişkin Bilgiler

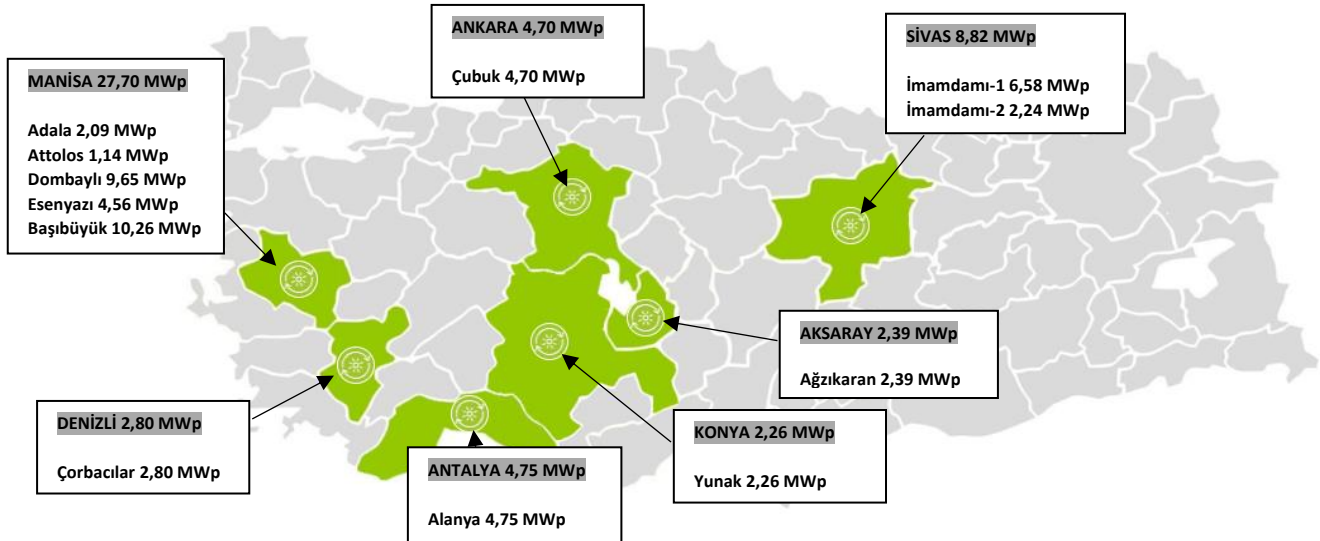
Şirket'in fiili faaliyet konusu güneş enerjisi santrallerinden elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektriğin dağıtım şirketlerine Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında satışlarıdır. Bu kapsamda Şirket **53.414,06 kWp** toplam kurulu güce sahip olup güneş enerjisi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

31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu santrallerin, hangi bağlı ortaklığa ait olduğu, YEKDEM kabul ve bitiş süreleri ile kurulu güçlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki yer almaktadır⁶.

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.



⁶ 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

Şirket'in 26.09.2024 tarihinde gerçekleştirilen 2023 yılı olağan genel kurul toplantısında aşağıdaki gündemlere ilişkin karar alınmıştır.

1. Toplantı Başkanlığı'na Sn. Ayşe TERZİ'nin seçilmesine oy çokluğu ile karar verilmiş olup tutanak yazmanlığına Sn. İlayda TERZİ, oy toplama memurluğuna Sn. Soykan KUŞ ve elektronik genel kurul işlemleri için Elektronik Genel Kurul Sertifikası sahibi olan Sn. Rıdvan YİĞİTBİLEK görevlendirilmiştir.
2. Genel kurul toplantı tutanaklarının imzalanması hususunda Toplantı başkanlığına yetki verilmesi oy çokluğu ile kabul edilmiştir.
3. 2023 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Bağımsız Dış Denetim Raporu ile 2023 yılı Bilanço ve Kar/Zarar hesapları okunmuş sayılarak müzakereye açılmış ve oybirliği ile kabul edilmiştir.
4. Şirket'imizin boşalan yönetim kurulu üyeliklerine ilişkin olarak, 15.06.2023 tarihli yönetim kurulu toplantısında Sn. Yurdakan İŞKESEN'in yerine Sn. Kadir Kırhan ULUÇAY'ın, 27.02.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında Sn. Hasan Recai ANBARCI'nın yerine Sn. Başar YILMAZ'ın, 06.03.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında Sn. Burhan KARADEMİR'in yerine Sn. Ahmet Haluk GÜNER'in, Sn. Ece SOLMAZ SAKA'nın yerine Sn. Ayşe TERZİ'nin, 12.03.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında ise Sn. Orhun KARTAL'ın yerine Sn. Murat GÜLER'in, Sn. Kadir Kırhan ULUÇAY'ın yerine Sn. Zeliha EGE'nin atanmasına karar verilmiş olup bahse konu atamalar genel kurulun onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir.
5. 2023 yılı faaliyetlerinden ötürü yönetim kurulu üyelerinin ibrası hususu müzakereye açılmış ve yönetim kurulu üyeleri kendi ibralarında oy kullanmaksızın oybirliği ile yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmesine karar verilmiştir.
6. Yönetim kurulu üyeliğine (3) yıl süre ile görev yapmak üzere, Sn. Murat GÜLER, Sn. Ayşe TERZİ, Sn. Ahmet Haluk GÜNER, Sn. Başar YILMAZ ve Sn. Zeliha EGE'nin seçilmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.
7. Yönetim Kurulu'nun 2023 yılına ilişkin kar dağıtılmaması önerisi genel kurulun oylamasına sunulmuş ve 2023 yılına ilişkin olarak kar dağıtımı yapılmamasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.
8. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine 2024 yılı için verilecek aylık net ücretin 22.500.-TL olarak belirlenmesi müzakereye açılmış ve oybirliği ile kabul edilmiştir.
9. 2024 yılı bağımsız denetimi için "PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ" firmasının seçilmesi konusundaki yönetim kurulu kararına istinaden, "PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ" firmasının seçilmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.
10. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesinin 4. fıkrası uyarınca Şirket'imiz tarafından iştirakleri dışında üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir veya menfaatlara ilişkin pay sahiplerine bilgi verilmiştir.
11. 2023 yılında Şirket'in bağış yapmadığı hususunda pay sahipleri bilgilendirilerek, 2024 yılı için Şirket'imiz tarafından yapılacak bağışların 31.12.2023 tarihli finansal tablolarda yer alan aktif toplamın yüzde beşini geçmemek üzere üst sınır olarak belirlenmesine oy çokluğu ile karar verilmiştir.

12. II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği eki Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında hazırlanan “Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücret Politikası” hakkında genel kurula bilgi verilmiş olup “Bağış Politikası” ve “Kar Dağıtım Politikası” ise okunmuş sayılarak müzakereye açılmış ve oy çokluğu ile kabul edilmiştir.
13. Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için TTK’nın 395 ve 396’ncı maddeleri kapsamına giren hususlarda yetkili kılınmaları hususunda gerekli iznin verilmesi, katılanların oybirliği ile kabul edilmiştir.

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.

Denetimden Sorumlu Komite tarafından 01.01.2024-31.12.2024 hesap dönemi içinde Şirket yönetim kuruluna (5) kez yazılı bildirimde bulunulmuştur.

Öte yandan Şirket bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmektedir.

d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirket’in kar dağıtım politikasına kurumsal internet sitesinde yer verilmektedir⁷.

27.08.2024 tarihli yönetim kurulu kararıyla, 2023 yılı olağan genel kurul toplantısında görüşülmek üzere, 2023 yılı karına ilişkin olarak kar dağıtımı yapılmaması önerisinde bulunulmuş olup bahse konu öneri 26.09.2024 tarihli genel kurul toplantısında oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

e. Şirket’in Bağımsız Denetimi

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

f. Şirket Tarafından Yapılan Bağış ve Yardımlar

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket tarafından yapılan bağış ve yardım bulunmamaktadır.

g. Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

01.01.2024-31.12.2024 döneminde bu nitelikte alınan veya alınmasından kaçınılan önlem bulunmamaktadır.

⁷ <https://www.kartalenerji.com.tr/kartal-enerji-hakkinda#5-5>

h. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup, genel kurul kararları uygulanmıştır.

i. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirket'in Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava bulunmamaktadır.

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

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında tesis edilmiş idari ve/veya adli herhangi bir yaptırım bulunmamaktadır.

k. Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgiler

01.01.2024-31.12.2024 döneminde Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği yoktur.

l. Şirket Esas Sözleşmesi Değişiklikleri ve Bunun Nedenleri Hakkında Bilgiler

01.01.2024-31.12.2024 döneminde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

m. Şirket Ortaklık Yapısında Meydan Gelen Değişiklikler

Dönem içerisinde Şirket ortaklık yapısında meydana gelen değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- 02.02.2024 tarihinde Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ'nin dolaylı hakim ortağı Sn. Orhun KARTAL'ın sahibi olduğu 15.850.002.-TL nominal tutarlı pay Koray Holding AŞ'ne satılmıştır.
- 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 İCG Finansal Danışmanlık AŞ'ne

Devredilmiştir.

- 03.04.2024 tarihinde İCG Finansal Danışmanlık AŞ'nin Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ sermayesinde sahip olduğu (B) Grubu paylardan 8.253.458 adedi hisse başına 27,4264 TL bedelle toplam 226.362.805,56 TL karşılığında, Pardus Portföy Yönetimi AŞ'nin kurucusu olduğu A1 Portföy Yönetimi AŞ İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu tarafından devralınmıştır.
- 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 devredilmiştir.
- 21.06.2024 tarihinde İCG Finansal Danışmanlık AŞ'nin Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ sermayesinde sahip olduğu (B) Grubu 1.000.000.-TL nominal değerli payların 33,60-36,30 TL fiyat aralığından satış işlemi gerçekleştirilmiştir.
- 24.06.2024 tarihinde İCG Finansal Danışmanlık AŞ'nin Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ sermayesinde sahip olduğu (B) Grubu 650.000.-TL nominal değerli payların 32,30-33,50 TL fiyat aralığından satış işlemi gerçekleştirilmiştir.
- 26.06.2024 tarihinde İCG Finansal Danışmanlık AŞ'nin Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ ("KARYE") sermayesinde sahip olduğu (B) Grubu paylardan 4.396.544 adedi hisse başına 30,50 TL bedelle Pardus Portföy Yönetimi AŞ'nin kurucusu olduğu A1 Portföy Yönetimi AŞ İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon") tarafından devralınmıştır. Aynı gün Fon'un KARYE sermayesinde sahip olduğu 1.650.000 adet (B) Grubu pay 31,00-31,20 TL fiyat aralığından satılmıştır. Böylelikle Fon tarafından 26.06.2024 tarihinde KARYE paylarıyla ilgili olarak toplamda 2.746.544 adet (B) Grubu pay alım işlemi gerçekleştirilmiştir.
- 28.06.2024 tarihinde Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ ("KARYE") ortaklarından İCG Finansal Danışmanlık AŞ'nin sahip olduğu KARYE sermayesinin %10,73'üne karşılık gelen 5.900.000.-TL nominal değerli (B) Grubu paylar, 1.-TL nominal değerli pay için 30,50 TL fiyatla A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ aracılığıyla (Alıcı/Satıcı Üye) Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür kapsamında satılmıştır.
- 27.08.2024 tarihinde Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ ("KARYE") ortaklarından Pardus Portföy Yönetimi AŞ İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu KARYE sermayesinin %10,00'üne karşılık gelen 5.500.000.-TL nominal değerli (B) Grubu paylar, 1.-TL nominal değerli pay için 31,50 TL fiyatla A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ aracılığıyla (Alıcı/Satıcı Üye) Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür kapsamında satılmıştır.

n. Diğer Önemli Gelişmeler

Dönem içerisinde Şirket'te dönem içerisinde meydana gelen diğer önemli gelişmeler aşağıdaki gibidir:

- 16.07.2024 tarihinde Şirket, İngiltere menşeli bir enerji şirketinden Birleşik Krallık'ta güneş enerjisi santrallerinin kurulması, buna ilişkin iş planlarının yapılması, izin süreçlerinin yürütülmesi vb. gerekli iş ve işlemler hakkında danışmanlık almak üzere bir ön sözleşme akdetmiştir. Hizmetin şartları henüz belli olmayıp şartların belirlendiği yeni bir sözleşme akdedilmesi ve hizmete başlanması halinde gerekli açıklamalar yapılacaktır.
- Şirket'in 22.10.2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Murat GÜLER'in 14.10.2024 tarihinde vefatı nedeniyle boşalan yönetim kurulu üyeliğine, ilk genel kurul onayına sunulmak üzere Sn. Murat GÜLER'in kalan süresi kadar Sn. Asiye GÜLER'in atanmasına karar verilmiştir.

FİNANSAL DURUM

a. Bilanço

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

VARLIKLAR	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31.12.2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31.12.2023
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	8.657.893	25.868.522
Finansal Yatırımlar	8	45.982.897	21.070.494
Ticari Alacaklar	6	30.132.763	19.796.783
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		30.132.763	19.796.783
Diğer Alacaklar	7	5.321.221	4.497.512
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	4	5.295.079	4.483.052
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		26.142	14.460
Stoklar	11	16.143.207	--
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.236.221	1.826.837
Diğer Dönen Varlıklar	10	3.232.946	5.862
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		110.707.148	73.066.010
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	7	161.760	113.832
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		161.760	113.832
Maddi Duran Varlıklar	12	3.288.416.822	3.064.663.636
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	763.572	19.165
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		763.572	19.165
Peşin Ödenmiş Giderler		139.110	117.425
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		3.289.481.264	3.064.914.058
TOPLAM VARLIKLAR		3.400.188.412	3.137.980.068

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31.12.2024	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2023
KAYNAKLAR		Dipnot	
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	--	25.464.994
Banka Kredileri		--	16.990.490
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	16	--	8.474.504
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15	161.062.825	142.590.261
Banka Kredileri		161.062.825	142.590.261
Ticari Borçlar	6	7.306.409	5.499.896
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	--	1.282.737
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		7.306.409	4.217.159
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	190.372	412.611
Diğer Borçlar	7	314.172	10.912.696
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		49.781	9.779.204
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4	264.391	1.133.492
Ertelenmiş Gelirler		--	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	17	2.362.475	605.263
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		97.550	605.263
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		2.264.925	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10	3.962.542	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		175.198.795	185.485.721
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15	384.518.861	462.821.080
Banka Kredileri		384.518.861	452.770.578
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	16	--	10.050.502
Uzun Vadeli Karşılıklar	17	187.938	155.451
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		187.938	155.451
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	300.857.803	322.486.268
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		685.564.602	785.462.799
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.539.425.015	2.167.031.548
Ödenmiş Sermaye	20	55.000.000	55.000.000
Paylara İlişkin Primler	20	95.698.212	95.698.212
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	20	(67.141.244)	(67.141.244)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	199.576.396	199.575.373
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		202.692.539	202.692.539
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		--	(1.023)
Diğer		(3.116.143)	(3.116.143)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	1.696.974.910	1.561.190.992
Yabancı Para Çevrim Farkları		1.696.974.910	1.561.190.992
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	20	322.708.215	318.074.378
Dönem Net Kârı/Zararı	20	236.608.526	4.633.837
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.539.425.015	2.167.031.548
TOPLAM KAYNAKLAR		3.400.188.412	3.137.980.068

b. Gelir Tablosu

Şirket'in 01.01.2024-31.12.2024 dönemi kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

		(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024	(Bağımsız denetimden geçmemiş) Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2023
KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot		
Hasılat	21	387.564.395	261.478.496
Satışların Maliyeti (-)	21	(221.358.390)	(202.307.938)
Brüt Kâr/Zararı		166.206.005	59.170.558
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(18.346.940)	(14.173.432)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	637.840	6.069.265
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(432.339)	(5.664.132)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		148.064.566	45.402.259
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	24.260.909	3.611.316
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(7.915.129)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		164.410.346	49.013.575
Finansman Giderleri (-)	25	(44.499.243)	(335.852.668)
Finansman Gelirleri (+)	25	115.762.541	282.279.019
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		235.673.644	(4.560.074)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		934.882	9.193.911
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		934.882	9.193.911
DÖNEM KÂRI/ZARARI		236.608.526	4.633.837
Ana Ortaklık Payları		236.608.526	4.633.837
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		1.023	(25.485.830)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	26	1.023	(39.715)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Paylar	26	--	(25.446.115)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		135.783.918	789.640.903
Yabancı Para Çevirim Farkları		135.783.918	789.640.903
TOPLAM DİĞER KAPSAMLI GELİR, VERGİ ÖNCESİ		135.784.941	764.155.073
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		372.393.467	768.788.910
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		372.393.467	768.788.910
Ana Ortaklık Payları		372.393.467	768.788.910
Toplam Kapsamlı Gelir Adi Pay Başına Kazanç		6,77	13,98
Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç		4,30	0,08

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Yönetim kurulunun risk yönetimi alanındaki görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesini teminen, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş ve bu komitenin görev ve sorumlukları ile çalışma usul ve esasları düzenlenmiştir. İlgili düzenlemeye Şirket'in kurumsal internet sitesi üzerinden erişilmesi mümkündür⁸.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla çalışmalar yapar.

Şirket'in faaliyetlerinden dolayı maruz kaldığı riskler arasında sermaye riski, kredi riski, likidite riski, piyasa riski, kur riski ve faiz oranı riski yer almaktadır⁹.

- **Sermaye Riski:** Şirket'in borçları karşısında özkaynaklarının yetersiz kalması riskini, diğer deyişle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmaması riskini belirtmektedir.
- **Kredi Riski:** Bir finansal aracın taraflarından birinin anlaşma yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in finansal zarara uğrama riskini ifade etmektedir.
- **Likidite Riski:** Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir.
- **Piyasa Riski:** Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde oluşabilecek dalgalanmaları ifade etmektedir.
- **Kur Riski:** Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkileri ifade etmektedir.
- **Faiz Oranı Riski:** Faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerin Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği dalgalanmaları belirtmektedir.

⁸ <https://www.kartalenerji.com.tr/yatirimci-iliskileri#12-12>

⁹ Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi için bkz. Finansal Rapor 28 no.lu dipnot.

DİĞER HUSUSLAR

Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler

Şirket’te meydana gelen dönem sonrası gelişmeler aşağıdaki gibidir:

- 20.01.2025 tarihli yönetim kurulu kararıyla, Şirketimizin "Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş." olan unvanının "A1 Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup bahse konu değişikliğe onay verilmesi amacıyla 14.02.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’ndan, 27.02.2025 tarihinde ise T.C. Ticaret Bakanlığı’ndan gerekli izinler alınmıştır.

ŞİRKET ETİK KURALLARI

Bütün yönetici ve çalışanların uyma zorunluluğu bulunan Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim AŞ “Etik Kuralları” Şirket’imizin kurumsal değerini yükseltmek, hizmet kalitesini artırmak, çalışanların toplumla ve diğer çalışma arkadaşları ile olan ilişkilerinin düzenlenmesi, haksız rekabetin önlenmesi amacıyla tanımlanmıştır. Etik Kurallar, Şirket çalışanlarının kendi aralarındaki ve toplum ile olan ilişkilerini düzenleyen ve aynı zamanda şirket içi davranış kültürünü de oluşturan ilkeler bütünüdür.

Etik kurallara Yönetim Kurulu, yöneticiler ve çalışanların tamamının uyması beklenir. Bu kurallar ile hedeflenen Şirketimiz çalışanlarının davranış ve tutumlarının kurumsal etkilerinin farkında olarak, Şirketimiz ile ilgili her türlü karar ve iş yönetim sürecinde, konulan nihai hedeflerde ve halka açık bir şirket olarak pay sahipleri ile ilişkilerin yönetiminde gerekli şeffaf, dürüst ve güvenilir iletişim ortamının yaratılmasını sağlamaktır.

Etik Kurallar’ın tamamına Şirket kurumsal internet sitesinin “Politikalar” sekmesinden ulaşılabilir¹⁰.

¹⁰ <https://www.kartalenerji.com.tr/kartal-enerji-hakkinda#5-5>.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

31.12.2024 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum ve henüz uyum sağlanamayan ilkelere ilişkin açıklamalara Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF") ile Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ("KYBF") ve raporun diğer ilgili bölümlerinde yer verilmiştir. Gelecekte ortaklığın kurumsal yönetim uygulamalarında söz konusu ilkeler çerçevesinde mekanizmaların daha iyi işletilmesi ve sınırlı sayıda uygulamaya konulamamış olan gönüllü ilkeler dâhil kurumsal yönetim uygulamalarımızı geliştirmeye yönelik çalışmalara devam edilecektir.

Şirket'in uyum sağlamadığı veya kısmi uyum sağladığı ilkelere ilişkin detaylara aşağıda yer verilmektedir.

İlke No	Uyum Durumu	Açıklama
1.3.7	Hayır	İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlem yoktur.
1.3.11	Kısmen	Bağımsız denetim şirketinin temsilcisi ve toplantı hazırlıklarından sorumlu çalışan menfaat sahipleri dışında genel kurula katılım olmamıştır.
1.4.2	Hayır	(A) grubu payların Şirket esas sözleşmesinin 10'uncu maddesi çerçevesinde genel kurul toplantılarında (5) oy hakkı bulunmaktadır.
1.5.2	Hayır	Şirket esas sözleşmesinde konuya ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.
2.1.4	Hayır	Kurumsal internet sitesinde yabancı dillerde içerik yer almamaktadır.
2.2.2	Kısmen	Faaliyet raporunda, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında yürüttüğü görevlere ilişkin bilgiler yer almamaktadır.
3.2.2	Hayır	Konuya ilişkin bir uygulama yapılmamıştır.
3.3.1	Kısmen	Şirket çalışanlarına fırsat eşitliği sunmakta olup Şirket Etik İlkeleri'nin şirket ve çalışan ilişkileri kısmında fırsat eşitliğini sağlamaya yönelik temel prensip yer almaktadır. Bununla birlikte kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması hazırlanmamıştır.
3.3.3	Kısmen	Şirket'in İnsan Kaynakları Politikası'nda konuya ilişkin genel bilgi yer almakta olup çalışanların talebi doğrultusunda personelin gerekli eğitimlere katılımı sağlanmaktadır.
3.3.4	Hayır	Konu ile ilgili çalışanlara bilgilendirmeler yapılmış olmakla birlikte, bu bilgilendirmeler düzenli aralıklarda ve toplantı organize edilerek gerçekleştirilmemiştir.
3.3.5	Kısmen	Çalışanları etkileyebilecek kararlar çalışanlarla paylaşılacakla birlikte, ilgili bir sendika bulunmamaktadır.
4.2.3	Kısmen	Şirket'in iç kontrol birimi bulunmamasıyla birlikte, Denetimden Sorumlu Komite yönetim kurulu adına Şirket'in iç denetim ve iç kontrol faaliyetlerinin takip edilmesi, kamuya açıklanacak finansal tabloların doğruluğu ve gerçekleri yansıttığına ilişkin yönetim kuruluna görüş verilmesi, bağımsız denetim şirketinin seçilmesi ve faaliyetlerin izlenmesi gibi görevleri yerine getirmektedir.
4.2.8	Hayır	Yönetim kurulu üyelerinin sorumluluk sigortası bulunmamaktadır.
4.3.9	Hayır	Şirket yönetim kurulunda kadın üye oranı için asgari bir hedef belirlenmemiş olmakla beraber, hâlihazırda yönetim kurulunun (5) üyesinden (3)'ü kadındır.
4.4.1	Kısmen	Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı %65 olarak gerçekleşmiştir.
4.4.2	Hayır	Konuya ilişkin bir düzenleme bulunmamasıyla birlikte, ilgili belgeler makul bir süre içinde yönetim kurulu üyelerinin bilgisine sunulmaktadır.
4.4.7	Hayır	Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır.
4.5.5	Hayır	Yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev alabilmektedir.

İlke No	Uyum Durumu	Açıklama
4.5.6	Hayır	Komiteler görüş almak için personel dışında bir kimseyi toplantılara davet etmemiştir.
4.5.7	Hayır	Komiteler danışmanlık hizmeti almamıştır.
4.5.8	Kısmen	Komite toplantılarının sonuçları hakkında yönetim kurulu bilgilendirilmiştir.
4.6.1	Hayır	Yönetim kurulu performans değerlendirmesi yapılmamaktadır.
4.6.5	Hayır	Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler faaliyet raporunda toplu olarak belirtilmektedir.

Ayrıca Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu dışında, Şirket'in sermaye piyasası mevzuatı kapsamında hazırlamış olduğu 2024 yılına ait Sürdürülebilirlik Uyum Raporu da kurumsal internet sitesinde (www.kartalenerji.com.tr) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmaktadır.