

Ahmet Nazif ZORLU	1.529.500.000,00	1.529.500.000	46
Olgun ZORLU	1.064.000.000,00	1.064.000.000	32
Diğer Aile Üyeleri	232.750.000,00	232.750.000	7
TOPLAM	3.325.000.000,00	3.325.000.000	100,00

Güncel durum itibarıyla Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ 'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ – Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Hisse Adedi	Oy Hakkı Oranı (%)
Zorlu Holding AŞ	330.000.000,00	330.000.000	100,00
TOPLAM	330.000.000,00	330.000.000	100,00

Güncel durum itibarıyla Vestel Elektronik'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ – Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Hisse Adedi	Oy Hakkı Oranı (%)
Zorlu Holding AŞ	201.543.919,01	20.154.391.901	60,08
Diğer Ortaklar (Halka Açık)	133.912.355,99	13.391.235.599	39,92
TOPLAM	335.456.275,00	33.545.627.500	100,00

Zorlu Enerji'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ – Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Ahmet Nazif Zorlu	686.689.891,53	27,47	27,47
Olgun Zorlu	477.697.315,84	19,11	19,11
Zeki Zorlu	223.920.616,80	8,96	8,96
Diğer aile üyeleri	104.496.287,84	4,18	4,18
Toplam	1.492.804.112,01	59,72	59,72

18.2. 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.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Sic. No: 2910110782 Tic. Sic. No: 291014-10
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 2910110-7-10-13



189

09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı	0,01	250.000.000,00	10
B	Nama	Yok	0,01	2.250.000.000,00	90
			TOPLAM	2.500.000.000,00	100

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Halka açık kısımdaki paylarla birlikte Şirket sermayesinin %40,51'sine sahip olan Zorlu Holding AŞ Şirket'in yönetim hakimiyetine sahiptir. Söz konusu kontrol ve Holding'in Şirket sermayesinde Korteks ve Vestel ile birlikte sermaye payındaki çoğunluğa sahip olmasından ve Yönetim Kurulu üyelerinin tamamının seçiminde aday imtiyazına sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Güncel durum itibarıyla Zorlu Enerji'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ – Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			
Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Zorlu Holding AŞ (B)	762.835.686,71	30,51	30,51
Zorlu Holding AŞ (A)	250.000.000,00	10,00	10,00
Wren House Infrastructure LP (B)	308.606.066,11	12,34	12,34
Korteks Mensucat San. ve Tic. AŞ (B)	438.686.440,42	17,55	17,55
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ	9.999.998,63	0,40	0,40
Halka Açık Kısım	729.871.808,13	29,19	29,19
TOPLAM	2.500.000.000,00	100,00	100,00

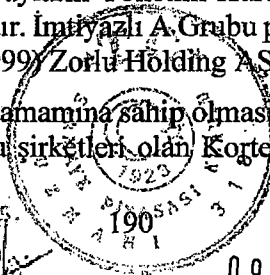
*A Grubu paylar yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir. A grubu dışında kalan tüm paylar B Grubu olup imtiyazsız paylardır.

Bunun dışında işbu İzahname'nin 18.1 maddesinde belirtilen gerçek kişiler ise dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip bulunmaktadır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi uyarınca, Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A Grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin tamamının seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. İmtiyazlı A Grubu payların nominal değeri 250.000.000 TL olup, payların çoğunluğu (%99,999) Zorlu Holding AŞ'ye aittir.

Zorlu Holding'in imtiyazlı payların tamamına sahip olması ve Şirket sermayesindeki doğrudan pay sahipliği ile diğer Zorlu Grubu şirketleri olan Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-700000013



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

(%100 hissesi Zorlu Holding'e aittir) ile Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ (%60,08 hissesi Zorlu Holding'e aittir) ile birlikte sermayeyi temsil eden payların toplam %58,30'una sahip olması nedeniyle Şirket'in kontrolü Zorlu Holding AŞ'ye aittir. Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir. Bu çerçevede pay sahiplerini koruyucu hükümler uygulama alanı bulacaktır. Ayrıca esas sözleşmedeki bağımsız yönetim kurulu üyelerine ve kurulması gerekli olan komitelere ilişkin hükümlerin hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyeceği işlevleri vardır.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili taraflarla yapılan işlemlere, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli Şirket finansal raporlarının sırasıyla 19, 29 ve 29 no'lu dipnotlarında yer verilmiştir.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

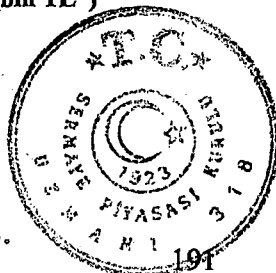
İlişkili taraflardan alım işlemleri (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Zorlu O&M(*)	(63.885)	(41.970)	(60.784)
Diğer	(7.732)	(1.193)	(7.913)
Zorlu Endüstriyel	(132)	-	-
Zorlu Holding	(34)	-	-
Zorluteks	(312)	-	-
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	-	-	-
Vestel Elektronik	-	-	(100.301)
Vestel Ticaret AŞ	-	(581)	(66.586)
Zorlu Doğal Gaz İthalat	(4.853)	-	-
	(76.948)	(43.744)	(235.584)

(*) Zorlu OM'den olan alım işlemleri, Grubun santral işletme ve bakım hizmetlerine ilişkindir.

İlişkili taraflardan Satış işlemleri (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Korteks (*)	132.714	234.535	822.398
Zorluteks (*)	73.002	98.151	366.570
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ (*)	21.832	48.277	197.387
Meta Nikel (*)	23.185	32.163	148.035



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783
Mersis No: 0291-0110-7830-0

09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

Zorlu O&M	943	516	-
Zorlu Holding	325	41	-
Zorlu Endüstriyel	-	-	-
Vestel Beyaz Eşya (*)	23.703	52.395	244.388
Vestel Elektronik (*)	37.173	69.075	641.640
Diğer	3.559	6.225	28.519
	316.436	541.378	2.448.937

(*) Grup'a yapılan elektrik ve doğalgaz satışlarıdır.

İlişkili taraflara ilişkin genel yönetim ve pazarlama giderleri (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Zorlu Holding (*)	(27.004)	(7.265)	(37.339)
Zorlu Gayrimenkul (**)	-	(12.209)	(18.438)
ABH Turizm Temsilcilik ve Ticaret AŞ	-	(1.319)	(7.700)
Vestel Elektronik	-	(1)	(6.612)
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	(1.434)	(1.687)	(3.320)
Zorlu O&M	(160)	-	-
Zorluteks	(1.010)	-	-
Meta Nikel	(38)	-	-
Korteks	(259)	-	-
Diğer	(13.808)	(2.791)	(6.746)
	(43.713)	(25.272)	(80.155)

(*) Grup'un Zorlu Holding'e olan genel yönetim giderleri, genel yönetim yansıma giderlerinden oluşmaktadır.

(**)Grup'un Zorlu Gayrimenkul'e olan genel yönetim ve pazarlama giderleri, ofis kira giderlerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen esas faaliyetlerle ilgili gelirler (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Zorlu Holding	1	-	-
Meta Nikel Kobalt (*)	-	8.487	28.293
Vestel Elektronik	-	4.154	16.756
Zorluteks (*)	1	503	23.638
Zorlu O&M	86	-	-
Korteks	-	1.518	24.113
Zorlu Tesis Yönetimi AŞ	1	-	-
Diğer	-	3.704	2.154
	89	18.366	94.954

(*)Grup'un ilişkili taraflara ilişkin esas faaliyet geliri, ilişkili taraflarıyla ilgili ticari nitelikli alacaklarına ilişkin vade farkı ve kur farkı geliridir.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 141
 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 38.710
 www.denizyatirim.com.tr
 Mersis No: 0291-0110-7831000000



192

09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen esas faaliyetlerle ilgili giderler (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Zorluteks	(322)	-	-
Vestel Elektronik (*)	-	(1.461)	(43.067)
Zorlu O&M	(49)	(815)	(1.996)
Zorlu Holding	(35)	-	-
Diğer	(2.532)	(15.705)	(4.054)
	(2.938)	(17.981)	(49.117)

(*)Grup'un ilişkili taraflara ilişkin esas faaliyet gideri, ilişkili taraflarıyla ilgili ticari nitelikli borçlarına ilişkin vade farkı ve kur farkı gideridir.

İlişkili taraflardan kur farkı geliri (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Zorlu Holding (*)	409.729	1.172.831	1.959.773
Zorlu O&M (*)	28.640	341.121	387.738
Zorlu Endüstriyel	26.085	-	-
Zorlu Doğal Gaz İthalat	7.474	36.723	43.616
Edeltech	21.309	-	-
Ezotech (*)	-	203.350	122.351
Korteks	13	-	-
Zorluteks	-	-	-
Vestel Elektronik	-	-	-
Diğer	66.572	21.365	19.085
	559.822	1.775.390	2.532.563

(*) İlişkili taraflardan kur farkı geliri finansman niteliğinde olan ilişkili taraflardan alacaklarına ilişkindir.

İlişkili taraflardan kur farkı gideri (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Zorlu O&M(*)	(2.557)	-	-
Zorlu Holding(*)	-	(4.489)	-
Vestel Elektronik	-	-	-
Zorlu Endüstriyel	(131)	-	-
Zorlu Doğal Gaz İthalat	(942)	-	-
Diğer	(1.584)	-	-
	(5.214)	(4.489)	-

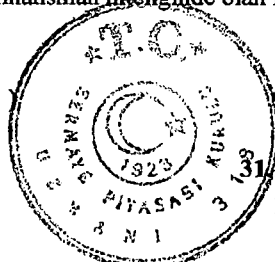
(*) İlişkili taraflardan kur farkı giderler, finansman niteliğinde olan ilişkili taraflardan borçlara ilişkindir.

İlişkili taraflardan faiz geliri (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Zorlu Holding(*)	167.454	148.874	522.196

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL

Tic. Sic. No: 34394
Tic. Sic. No: 34394
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0807000150000000000000000000000000



193

09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ A.Ş.
ÜRETİM A.Ş.

Zorlu O&M(*)	18.417	45.719	101.682
Zorlu Doğal Gaz İthalat		4.146	9.474
Zorlu Endüstriyel	3.518	-	-
Vestel Elektronik	141	-	-
Meta Nikel	1.445	-	-
Vestel Beyaz Eşya	112	-	-
Diğer	10.145	1.607	94
	201.233	200.346	633.446

(*) İlişkili taraflardan faiz geliri finansman niteliğinde olan ilişkili taraflardan alacaklarına ilişkindir.

İlişkili taraflardan faiz gideri (bin TL)

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Diğer(*)	(2.727)	(4.072)	-
Korteks	(5.778)	-	-
Zorlu Holding	-	-	-
Zorluteks	(679)	-	-
Zorlu O&M	(510)	(183)	-
	(9.694)	(4.621)	-

(*) İlişkili taraflardan faiz giderleri, finansman niteliğinde olan ilişkili taraflardan borçlara ilişkindir.

İlişkili taraflara yapılan satış tutarının, net satış hasılatı içindeki oranı, 31 Aralık 2022 yılında %8,1, 2021 yılında %4,7 ve 2020 yılında %3,7 olarak gerçekleşmiştir. İlişkili taraflara yapılan satış ve alış işlemleri, genel olarak ana faaliyet konusu çerçevesinde yapılan elektrik ile ürün, hizmet satış ve alış işlemlerini içermektedir. Faiz ve kur geliri ile faiz ve kur gideri, ilişkili taraflardan ticari nitelikte olmayan diğer alacak ve borçlara ilişkindir. Esas faaliyet gelir ve giderlerinde sunulan vade farkı ve kur geliri ile vade farkı ve kur gideri ise Grup'un ilişkili taraflardan ticari alacak ve borçlarına ilişkindir.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.500.000.000-(İkimilyarbeşyüzmilyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye beheri 1 (bir) Kr itibari değerinde toplam 250.000.000.000 (ikiyüzellimilyar) adet paya ayrılmış olup, bunlardan 25.000.000.000 (yirmibeşmilyar) adedi nama yazılı (A) Grubu ve 225.000.000.000 (ikiyüzyirmibeşmilyar) adedi nama yazılı (B) Grubu paylardır. Şirket'in paylarının tamamı nama yazılı olup, Şirket hamiline yazılı pay çıkaramaz.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 6.000.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonunda fiili dölasımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Aynı sermaye bulunmamaktadır.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Kat: 9 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274410
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7834 0001 3



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. 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.

20.6. 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.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in B Grubu payları ZOREN kodu ile Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. aynı pazarında işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin tam metni www.kap.org.tr adresindeki Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. sayfasında ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.zorluenerji.com.tr) yer almaktadır.

Şirket'in Temsil ve İlzama ait İç Yönergesi ve Şirket'in Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi ekte sunulmaktadır (EK-1).

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin 4. maddesinde detaylı bir şekilde yer almakta olup, özeti aşağıdaki gibidir:

EPDK ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak suretiyle EPDK, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer ilgili Bakanlık, kurul ve birimler nezdinde ve 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde gerekli izin, lisans ve istenilen her türlü belgeleri alarak 6446

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic.Sic.No: 270110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-783 00000001



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

09 Haziran 2023

sayılı Kanun, yönetmelikler ve EPDK kararlarına uygun olarak edineceği müşterilerinin (toptan satış şirketleri, perakende satış şirketleri, perakende satış lisansı sahibi dağıtım şirketleri ve serbest tüketiciler) elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik-buhar üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine ait tesislere şirket tarafından tesis edilen ya da TEİAŞ-TEDAŞ veya görev Şirket'inin nakil hatları vasıtasıyla mevcut yönetmelikler çerçevesinde nakletmektir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in esas sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tamamı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecek en az beş (5) en çok on bir (11) üyeden meydana gelen bir yönetim kurulu tarafından idare olunur.

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

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilir. Yönetim Kurulu ilk toplantısında bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından bir başkan veya bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu Başkanlığı, İcra Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevleri ayrı ayrı kişilerce yürütülür.

Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyelerinin yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ve Şirket'in işleri ve muamalelerinin gerektirdiği zamanlarda toplanır. Ancak, en az ayda bir kere toplantı yapılması zorunludur.

Yönetim Kurulu toplantıları şirket merkezinde veya kararlaştırılacak başka bir mahalde yapılır. Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Oyların eşitliği halinde Türk Ticaret Kanunu'nun 390. Maddesi hükmü uygulanır.

Yönetim Kurulunun toplantı şekli, oy kullanımları, görev ve yetkileri ve boşalan üyeliğe yeni üye seçilmesi gibi hususlar Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre yapılır.

Yönetim Kurulunun sermaye piyasası mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesi kapsamındaki riskin erken saptanması komitesi de dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu üyelerine bu esas sözleşme hükümleri içerisinde genel kurulca kararlaştırılacak ücret ve/veya huzur hakkı verilebilir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in esas sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca; A Grubu pay sahiplerinin, Şirket Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Bu imtiyaz Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in işleri ve idaresi, tamamı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecek en az beş (5) en çok onbir (11) üyeden meydana gelen bir yönetim kurulu tarafından idare olunur." şeklindeki 7. maddesinde düzenlenmektedir. Bunun dışında herhangi bir pay grubuna tanınmış başka bir imtiyaz bulunmamaktadır.

18.3. numaralı bölümde A ve B grubu payların imtiyazları ayrı ayrı tabloda gösterilmiştir.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Özyüklere Cad. No: 141

Etiler/Beşiktaş 34394 Şişli - İSTANBUL

Tic. Sic. No: 27833

www.denizyatirim.com.tr

Mersis No: 0291-0110-78500000000000000000



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

09 Haziran 2023

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurulların çalışma usul ve esasları, Şirket'in www.zorluenerji.com.tr adresindeki kurumsal web sitesinde Kurumsal Yönetim bölümünde yer alan "Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"sinde ayrıntılı bir şekilde düzenlenmektedir.

15.05.2015, 28.04.2016, 17.05.2018, 03.05.2019 ve 30.04.2020 tarihlerinde tadil ve tescil ve TTSG'de ilan edilen 28.03.2013 tarihli İç Yönerge, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan özel durum açıklaması ile de pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Buna ek olarak, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10. maddesi uyarınca;

Genel Kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve yılda en az bir defa toplanır.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektiği hallerde toplanarak gerekli kararları alır.

Davet şekli: Genel Kurul toplantılarına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümlerinde yer alan davet şekline ve ilan sürelerine uyulur.

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil 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, Elektronik Genel Kurul Sisteminde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi hükmü ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen bilgi ve belgeler genel kurul toplantısından en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Genel kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantısı Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yürütülür.

Elektronik ortamda genel kurula katılma, öneride bulunma ve oy verme, fizikî katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım: Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Toplantı Yeri: Genel Kurul şirket merkezinde veya şubelerinde veya İstanbul şehrinin elverişli bir yerinde toplanır.

Toplantılarda temsilci bulundurma: Gerek olağan gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı temsilcisinin bulunması zorunludur. Bakanlık

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Kat: 5, 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27494
www.denizyatirim.com.tr
0212-291-0110-723-1015



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

temsilcisinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve temsilcinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Toplantı Nisabı: Genel kurul toplantı ve karar nisapları konusunda, sırasıyla Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerinde yer alan hükümler ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

Oy Hakkı: Genel Kurulun gerek olağan gerekse olağanüstü toplantılarında hazır bulunan pay sahipleri veya vekilleri, oy haklarını paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Her payın bir oy hakkı vardır. Oy hakkının kullanılmasında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan hükümlerine uyulur.

Vekil Tayini: Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri, kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri paydaşın sahip olduğu oyları da kullanmaya yetkilidir. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin sermaye piyasası düzenlemelerine uyulur.

Bir payın birden fazla sahibi bulunabilir. Bu takdirde Şirkete karşı haklarını ancak müşterek bir temsilci aracılığı ile kullanabilirler. Müşterek temsilci tayin edilmediği takdirde, bunlardan birine yapılacak tebligat hepsi hakkında geçerli olur. Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Şirket paylarının devri işbu İzahname'nin 20.18 numaralı maddesinde belirtildiği şekilde EPDK onayına tabidir. Dolayısı ile olası bir pay devri EPDK onayı olmadan gerçekleşmeyecektir. EPDK'nın pay devrine onay vermemesi, Şirket yönetim hakimiyetinin el değiştirmesine engel olabilecektir. Söz konusu onayın verilmesinin beklenmesi ise yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye ve/veya ertelemeye neden olabilecektir.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca; ön lisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınıncaya kadar, veraset ve iflas nedenleri ile Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57'nci maddesinde belirtilen istisnai haller hariç olmak üzere, Şirket ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz. Söz konusu hüküm borsada gerçekleştirilen pay devir işlemleri için uygulanmaz.

Üretim lisansı alındıktan sonra Şirket sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile yukarıda belirtilen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak Şirket'in ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay veya pay senetlerinin devri için işlem gerçekleştirilmeden önce- her defasında, EPDK onayının alınması zorunludur. Söz konusu hüküm borsada gerçekleştirilen pay devir işlemleri için uygulanmaz.

Herhangi bir pay devri söz konusu olmasa dahi, mevcut hisseler üzerinde imtiyaz tesisi, imtiyazın kaldırılması pay devrine ilişkin ~~oransal~~ sınırlara bakılmaksızın EPDK onayına tabidir. Sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Birleşme ve bölünme işlemleri Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat uyarınca gerçekleştirilir.

Üretim lisansı alındıktan sonra Şirket'in,

a) Başka bir lisans sahibi ile,

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-78300001



b) Lisans sahibi olmayan bir tüzel kişiyle birlikte, kendi veya lisans sahibi diğer bir tüzel kişi bünyesinde, tüm aktif ve pasifleri ile birlikte birleşmek istemesi,

c) Tam veya kısmi olarak bölünmek istemesi,

halinde -birleşme veya bölünme işlemi gerçekleştirilmeden önce- EPDK'nın onayının alınması zorunludur.

Söz konusu izin verildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde, birleşme veya bölünme işlemi tamamlanmadığı takdirde, verilen izin geçersiz olur. Bu durumda, EPDK kararı ile yeniden izin almaksızın birleşme veya bölünme işlemlerine devam olunamaz. Birleşme ve bölünme işlemlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yapılacak sermaye artırımlarında (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu paylar ihraç edilir. Ancak (A) Grubu pay sahiplerinin sahip oldukları yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda yeni çıkarılan paylar sadece (B) Grubu paylar olur.

Şirket'in paylarının devri Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, enerji piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir. Buna ilaveten, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15. maddesi uyarınca, üretim lisansı alındıktan sonra Şirket'in pay senetlerinin nevi ve pay devirleri ile şirket birleşme ve bölünmelerine, Şirket sermaye miktarının düşürülmesine ilişkin hükümlere yönelik esas sözleşme değişikliklerinde EPDK onayı alınması zorunludur.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İzahname'nin 6.2.3 bölümünde de bahsedildiği üzere önemli sözleşmeler aşağıda sıralanmış olup KAP'ta da açıklanmıştır.

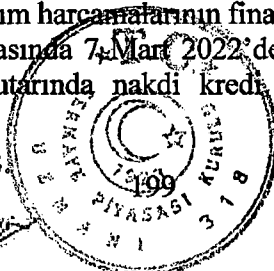
Borçlanma Aracı İhracı

Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ tarafından 12.03.2021 tarihli 2021/4 karar nolu Yönetim Kurulu Kararına istinaden yurt dışında satışa sunulmak üzere ihraç edilen 5 yıl vadeli, 300.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvilin satışı 1 Haziran 2021 tarihinde tamamlanmıştır. İhraç edilen tahvilin 37.500.000 ABD Doları tutarındaki kısmı üçüncü yılda, 03.06.2024 tarihinde, 37.500.000 ABD Doları tutarındaki kısmı dördüncü yılda, 02.06.2025 tarihinde ve kalan 225.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı ise vade sonunda, 01.06.2026 tarihinde itfa olacaktır. Söz konusu tahvil İrlanda Borsasında (Euronext Dublin) işlem görmektedir.

Proje Finansman Sözleşmesi

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından ilan edilen dördüncü tarife uygulama dönemindeki elektrik dağıtım yatırım harcamalarının finansmanı için, OEDAŞ ve EBRD, IFC, FMO, AIIB ile Denizbank AŞ arasında 7 Mart 2022'de tamamı TL cinsinden olmak üzere 375.000.000 Amerikan Doları tutarında nakdi kredi için proje finansman sözleşmeleri imzalanmıştır.

DEİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270614
www.denizyatinim.com.tr
Mersis No: 0891-0110-7831000100



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.
09 Haziran 2023

Kredi Sözleşmesi

Şirketimiz ile Kuwait Investment Authority ("KIA") arasında 15 Mart 2018 tarihinde imzalanan 250.000.000 Amerikan Doları tutarındaki kredi sözleşmesinin ("Kredi Sözleşmesi") tadili ile borcun 150.000.000 Amerikan Doları'na düşürülmesi için Zorlu Enerji ve KIA'nın 100% bağlı ortağı olan Wren House Infrastructure LP ("WH") arasında çeşitli sözleşmeler imzalanmıştır. Zorlu Enerji'nin hakim ortağı olan Zorlu Holding A.Ş. ("Zorlu Holding") Şirketimiz ve Wren House Infrastructure LP arasında, 26 Eylül 2022 tarihinde itibarıyla, sermayesinin tamamına iştirak edilen Hollanda'da Electrip Global B.V.'nin çoğunluk paylarının satışına ilişkin bir pay alım sözleşmesi ("Electrip Limited Pay Alım Sözleşmesi") ve Zorlu Enerji'nin hakim ortağı olan Zorlu Holding A.Ş. ("Zorlu Holding") ve Wren House Infrastructure LP arasında Zorlu Enerji'nin azınlık paylarının satışı ile ilgili bir pay alım sözleşmesi (ZOREN Pay Alım Sözleşmesi) imzalanmıştır. Bu sözleşmeler aşağıda listelenmektedir:

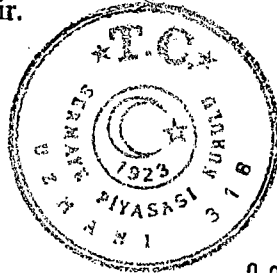
Electrip Limited Pay Alım Sözleşmesi

26 Eylül 2022 tarihinde Şirket ve WH arasında Şirket'in sermayesinin tamamına iştirak edilen Hollanda'da kurulu **Electrip Global B.V.**'nin çoğunluk paylarının satışına ilişkin bir pay alım sözleşmesi ("Electrip Limited Pay Alım Sözleşmesi") imzalanmıştır.

Sözleşme kapsamında devir için yapılması gereken tüm işlemler 13.01.2023 tarihi ile tamamlanmış olup sırası ile şu şekildedir:

- ∞ 09.12.2022 tarihinde; İngiltere'ye bağlı Jersey adasında, WH'nin %100 bağlı ortaklığı olarak, Electrip Global Limited ("Electrip Limited") unvanlı şirketin kuruluşu tamamlanmıştır.
- ∞ 09.12.2022 tarihinde; Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı ZES Dijital Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamı 10 Milyon 707 Bin ABD Doları bedel karşılığında %100 Zorlu Enerji pay sahipliğinde olan Hollanda'da kurulu Electrip Global B.V.'ye satılmıştır.
- ∞ 13.01.2023 tarihinde; Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı Hollanda'da kurulu Electrip Global B.V.'nin sermayesinin yarısını temsil eden paylar artı bir pay, 50.000.000 ABD Doları bedel karşılığında, Electrip Limited'e satılarak devri gerçekleştirilmiştir.
- ∞ 13.01.2023 tarihinde; Şirketimizce Electrip Limited'e devredilen paylar sonrasında kalan Electrip Global B.V sermayesinin yarısını temsil eden paylar eksi bir pay (azınlık paylar) da ilgili ülke mevzuatına uygun olarak Electrip Limited'e aynı sermaye olarak konulmak suretiyle devredilmiştir.
- ∞ İşbu pay devri ile Electrip Global B.V.'nin yönetim kontrolü Electrip Limited vasıtasıyla WH'ye geçmiştir.
- ∞ İşlemler sonrasında Electrip Limited ve Electrip Global BV Şirketlerinin ortaklık yapıları aşağıdaki şekildedir.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291011
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-73000000000000000000



Electrip Limited Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)
WH	%50+1 pay	-
Zorlu Enerji	%50-1 pay	-
TOPLAM	%100	-

Electrip Global B.V. Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
	Doğrudan (%)	Dolaylı (%)
Electrip Limited	%100	-
WH	-	%50+1 pay
Zorlu Enerji	-	%50-1 pay
TOPLAM	%100	%100

Electrip Limited Pay Sahipleri Sözleşmesi

Electrip Limited Pay Alım Sözleşmesi kapsamında öngörülen pay devrinin tamamlanması ile eş zamanlı olarak 13.01.2023 tarihinde Şirketimiz, Zorlu Holding ve WH arasında Electrip Limited Pay Sahipleri Sözleşmesi imzalanmış olup bu sözleşme hükümleri çerçevesinde;

- ∞ Tarafların ortaklıktan kaynaklanan hakları ile şirketin sevk ve idaresine ilişkin temel hususlar düzenlenmiştir.
- ∞ Taraflar, Electrip Limited'in sermayesinde sahip oldukları payları, Electrip Limited Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin kapanış tarihinden itibaren 18 ay boyunca üçüncü kişilere satmamayı taahhüt etmişlerdir.
- ∞ 13.01.2023 tarihinden itibaren 9 ay içerisinde Electrip Limited nezdinde gerçekleştirilmesi planlanan sermaye artırımına katılmak üzere, Şirketimiz tarafından 6.000.000 ABD Doları tutarına kadar sermaye konulması taahhüt edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımını neticesinde, Electrip Limited'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Zoren Pay Alım Sözleşmesi

ZOREN Pay Alım Sözleşmesi, Zorlu Holding ile WH arasında 26 Eylül 2022 tarihinde imzalanmıştır. ZOREN Pay Alım Sözleşmesi'ne göre Zorlu Holding, Zorlu Enerji'nin sermayesinin yaklaşık %12,34'ünü temsil eden 30.860.606.611 adet B Grubu payı, müzakereler sonucunda mutabık kalınan 38.000.000 ABD Doları tutarındaki satın alma bedeli karşılığında WH'ye devredilmiştir. Bu devir işlemi, Zorlu Enerji'nin yönetim kontrolünde bir değişikliğe yol açmamıştır. Devir işleminden elde edilecek olan gelir, finansal borçların ödenmesi amacıyla Zorlu Enerji'ye aktarılmıştır.

Zoren Pay Sahipleri Sözleşmesi

ZOREN Pay Alım Sözleşmesi kapsamında öngörülen pay devrinin tamamlanması ile eş zamanlı olarak 13.01.2023 tarihinde Zorlu Holding, Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve WH arasında tarafların karşılıklı hak ve yükümlülüklerini belirleyecek bir pay sahipleri sözleşmesi ("ZOREN Pay Sahipleri Sözleşmesi") imzalanmıştır. Bu sözleşme uyarınca Zorlu Holding Zorlu Enerji'nin yönetim kontrolünü elinde bulundurmaya devam edecektir. WH,

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
No: 2910110783 Tic. Sic. No: 2910110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-783 000000013



09 Haziran 2023 ZORLU ENERJİ ÜRETİM A.Ş.

Zorlu Enerji sermayesinde sahip olduğu payları ZOREN Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin imzalandığı 13.01.2023 tarihinden itibaren 12 ay boyunca üçüncü kişilere satmamayı taahhüt etmiştir. WH'nin rüçhan hakkını kullanması halinde edineceği yeni paylar da bu taahhüt kapsamındadır.

Kredi Sözleşmesi Tadili

Electrip Limited Pay Alım Sözleşmesi ve ZOREN Pay Alım Sözleşmesi'nin imzalanmasına ek olarak, 26 Eylül 2022 tarihinde Zorlu Enerji ile KIA arasında 15 Mart 2018 tarihinde imzalanan Kredi Sözleşmesi'ne ilişkin bir tadil sözleşmesi imzalanmış ve 13/01/2023 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir. Bu sözleşme çerçevesinde, kredi anapara borcunun yaklaşık 100.000.000 ABD Doları tutarında azaltılmasıyla birlikte daha esnek bir ödeme yapısı ile Zorlu Enerji'nin sermaye yapısını güçlendirecek şekilde, bakiye tutarın vadesinin uzatılması amaçlanmıştır. Kredi Sözleşmesi kapsamındaki yaklaşık 150.000.000 ABD Doları tutarındaki kalan anapara borcunun geri ödemesi, vade 2028'e uzatılacak şekilde tadil edilmiştir.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, ve 31.12.2022 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar, www.kap.org.tr adresinde sırasıyla; 19.02.2021, 07.03.2022 ve 12.08.2022 tarihlerinde ilan edilmiştir. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 hesap dönemleri itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlara ve bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.zorluenerji.com.tr internet sitelerinden ulaşılabilir.

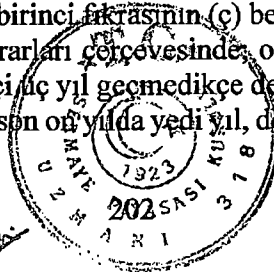
22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" Tebliği hükümleri uyarınca TMS/TFRS'ye göre hazırlanan 2020, 2021 ve 2022 yıllık finansal tablolarını denetleyen kuruluşlarla ilgili özet bilgi aşağıdaki gibidir:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçi Adı ve Soyadı	Görüş/Sonuç
01.01.-31.12.2020 01.01.-31.12.2021 01.01.-31.12.2022	Kpmg Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şirin Soysal	Olumlu

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 400'üncü maddesinin ikinci fıkrası, Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin 26'ncı maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi ve Kamu Gözetimi Kurulu'nun 19.01.2017 ve 27.07.2017 tarihli kararları çerçevesinde, on yıl içinde aynı şirket için toplam yedi yıl denetçi olarak seçilen denetçi üç yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilemez. Üç yıl geçmedikçe; denetim kuruluşları son on yılda yedi yıl, denetim üstlenen bağımsız denetçiler

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Boşlukdere Cad. No: 141
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 28845
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7850-0003



ZORLU ENERJİ EL
09 Haziran 2023 ÜRETİM

ile bunların yanında ve denetim kuruluşlarında çalışan denetçiler ise son yedi yılda beş yıl denetim çalışması yürüttükleri işletmelere ilişkin denetimleri üstlenemez. Bu kapsamda 2020, 2021 ve 2022 finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim şirketi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'dir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Grubun finansal durumu ve ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler, izahnamenin 6.2.3 nolu bölümünde sunulmuştur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Zorlu Enerji'nin kar dağıtım esasları, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.zorluenerji.com.tr) yayımlanan Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde ve aşağıda da verilmekte olan Şirket'in Kar Dağıtım Politikası'nda detaylı olarak sunulmuştur.

Şirket'in Kar Dağıtım Politikası:

Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşme'nin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Dağıtılacak kar miktarı ve dağıtım tarihi Yönetim Kurulu'nun teklifi doğrultusunda, Genel Kurul tarafından onaylanarak karara bağlanmaktadır.

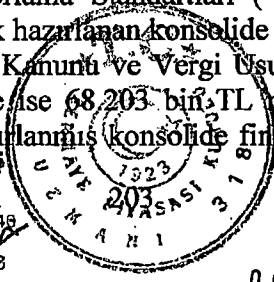
Şirket, kar dağıtım politikası olarak, dağıtılabilir karının en az %25'ini nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtmayı benimsemiştir. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirket'in büyüme ve yatırım planlarına ve finansal durumuna bağlı olarak her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir. Politikada yapılan değişiklikler, değişiklikten sonraki ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve Şirket internet sitesinde yayınlanır.

Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul'da belirlenen tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

2022 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

2021 yılı hesap dönemi; Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide finansal tablolara göre 159.434 bin TL net dönem zararı, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş finansal tablolara göre ise 68.203 bin TL net dönem kârı ile sonuçlanmıştır. Şirket'in SPK mevzuatına göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları dikkate alındığında,

MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270901
www.denizyatiirim.com
Mersis No: 0291-0110-783000013



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

09 Haziran 2023

dönem zararı sebebiyle, yasal kayıtlara göre hazırlanmış finansal sonuçları dikkate alındığında ise geçmiş yıl zararlarının varlığı nedeniyle kâr dağıtımı yapılamayacağı 28 Nisan 2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

İlgili hesap dönemine ilişkin kar dağıtım tablosu 05.04.2022 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

2021 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

2020 yılı hesap dönemi; Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide finansal tablolara göre 38.207 bin TL net dönem kârı, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş finansal tablolara göre ise 258.860 bin TL net dönem kârı ile sonuçlanmıştır. Şirketimizin SPK mevzuatı ve yasal kayıtlara göre hazırlanmış finansal sonuçları dikkate alındığında, geçmiş yıl zararları sebebiyle kâr dağıtımı yapılamayacağı hususu 27.04.2021 tarihinde yapılan 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

İlgili hesap dönemine ilişkin kar dağıtım tablosu 05.04.2021 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

2020 Yılı Kar Dağıtım Kararı:

2019 yılı hesap döneminin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve SPK tarafından belirlenen formatlarla uyumlu olarak hazırlanan konsolide finansal tablolara göre 157.926 bin TL, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu hükümleri çerçevesinde düzenlenmiş mali tablolara göre ise 505.394 bin TL net dönem zararı ile sonuçlanması nedeniyle, kâr dağıtımının yapılamayacağı hususu 22.04.2020 tarihinde gerçekleştirilen 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

İlgili hesap dönemine ilişkin kar dağıtım tablosu 24.03.2020 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının 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:

Yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

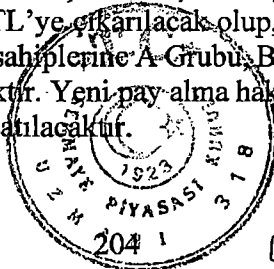
Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Zorlu Enerji'nin 2.500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere % 100 artış ile 5.000.000.000 TL'ye çıkarılacak olup, yapılacak sermaye artırımında A Grubu (ISIN: TREZORN00012) pay sahiplerine A Grubu B Grubu (ISIN: TRAZOREN91L8) pay sahiplerine B Grubu pay verilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak Borsa'da satılacaktır.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271011
www.denizyatirim.com
Versiyon No: 0291-0110-783



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

Sermaye artışına konu olacak paylara ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar*	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)**
A	NAMA	Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı	50.000.000.000	10	0,01	500.000.000	10
B	NAMA	Yoktur	450.000.000.000	90	0,01	4.500.000.000	90
					TOPLAM		100

*Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Yapısı" başlıklı 7. maddesine göre, "Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde tamamı (A) Grubu pay sahipleri arasından veya gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilecek en az beş (5) en çok on bir (11) üyeden meydana gelen bir Yönetim Kurulu tarafından idare olunur". Genel Kurul toplantılarında oy kullanma hakkı ve kar payına ilişkin herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

**Mevcut sermayeye (2.500.000.000 TL) oranını ifade etmektedir.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. madde 19, TTK madde 507, SPK Kar Payı Tebliği II-19.1)

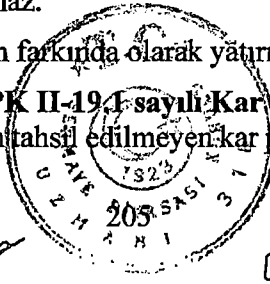
Pay sahipleri, şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kar Payı tebliği uyarınca, Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Yönetim Kurulu teklifi üzerine Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27833
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7939-0001



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
ÜRETİM A.Ş.

tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zaman aşımına 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 zaman aşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. madde 18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

TTK madde 461 hükmü uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir. SPKn. madde 18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1) hükümleri uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, Yönetim Kurulu'nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz ve kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar, ya da yeni pay alma hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn. madde 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1)

TTK madde 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. SPKn. madde 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Kat: 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7930000000



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK madde 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Esas sözleşmede tasfiyeden pay alma hakkına ilişkin bir düzenleme yoktur.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. madde 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)

SPKn. madde 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1) hükümleri uyarınca; genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Genel Kurul, toplantıya esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Payları kayden izlenen Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul'a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

TTK madde 419 uyarınca; esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa, toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK madde 425 uyarınca; pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir.

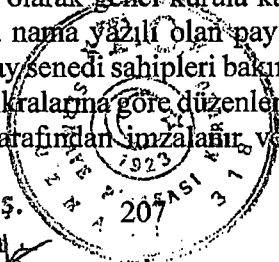
Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, madde 409, madde 417, SPKn.madde 30):

TTK madde 407 uyarınca; pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

TTK madde 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmhaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Kat: 9 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291078
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-78380013



09 Haziran 2023 ZORLU ENERJİ MENKUL KIYMETLER A.Ş. ÜRETİM A.Ş.

yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK madde 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

g) Oy Hakkı (SPKn. madde 30; TTK madde 432, 434, 435, 436)

TTK madde 432 hükmü uyarınca;

- 1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.
- 2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır. 1527. maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.
- 2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir.
- 3) Şirket'in finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibari değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir. TTK madde 436 hükmü uyarınca; oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

- 1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri 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.
- 2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. madde 30 uyarınca; halka açık ortaklık Genel Kurulu'na 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.

Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler.

MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
M: 291 04 10 782 T: 291 04 10 783
www.denizyatirim.co.tr
Mersis No: 0291-0110-785-41000003

ZORLU ENERJİ ENERJİ
09 Haziran 2023 ÜRETİM A.Ş.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde 14, 29 ve TTK madde 437, SPK Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1)

SPKn. madde 14, md. 29, SPK Sermaye Piyasasında Finansal raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) ve TTK madde 437 hükümleri uyarınca; finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirket'in ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Genel kurulda sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde şirket tarafından yazılı olarak cevaplanır ve kamuya da açıklanır. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

1) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445,451, 446, SPKn madde 20/2 kavıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2):

TTK madde 445 uyarınca; 446. maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK madde 446 uyarınca;

- Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten,
- Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,
- Yönetim kurulu,
- Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri iptal davası açabilir.



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783
Vergi No: 2910110783
Mersis No: 0291-0110-783000000
www.denizyatirim.com

209

09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
YATIRIM A.Ş.

TTK madde 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Yönetim Kurulu'nun 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 otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

i) Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559)

TTK madde 441 hükmü uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. TTK madde 412 uyarınca; 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 Kurul'un toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK madde 412 uyarınca; finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

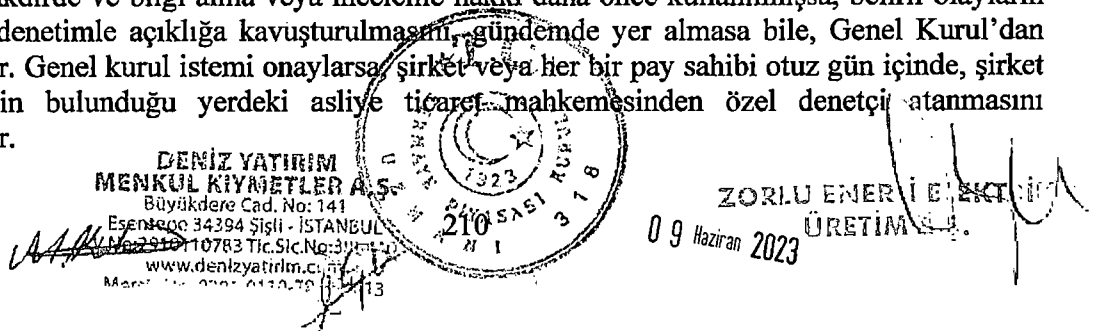
TTK madde 439 uyarınca; genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK madde 531 uyarınca; haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK madde 559 uyarınca; 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 onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

TTK madde 438 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 Kurul'dan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.



TTK madde 438 uyarınca, genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3):

SPKn. madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1) hükümleri uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3):

SPKn. md. 27 ve SPK'nın II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği hükümleri uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının %98'ine ulaşması (bu oran %98'dir) veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, , anılan Tebliğde 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. Hakim ortaklar, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

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.

Bedelsiz pay edinimi, yeni pay alma hakkının kısıtlanmadığı sermaye artırımında edinilen paylar, miras, payların geri alınması yoluyla pay edinilmesinin yanı sıra, oy haklarının donması sonucunda hâkim duruma gelmesi hali, satma ve çıkarma hakkını doğurmayacaktır. Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkının doğması ile aynı anda yönetim kontrolünün elde edilmesi halinde ise, pay alım teklifi yükümlülüğü doğmayacaktır.

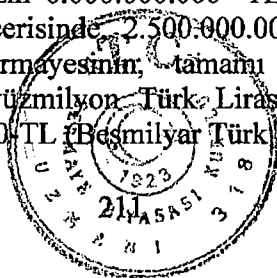
Öte yandan, Ortaklıktan çıkarma ve satma haklarının kullanım bedeli, ilgili Şirket'in paylarının işlem gördüğü pazara göre hesaplanacaktır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketimizin Yönetim Kurulu'nun 31/01/2023 tarih ve 2023/7 sayılı kararı kapsamında;

1- 27.09.2022 tarihinde kamuya açıkladığımız 26.09.2022 tarihli ve 2022/40 sayılı Yönetim Kurulu kararımız çerçevesinde; Şirketimizin, orta ve uzun vadeli planlarında, ek işletme sermayesinin sağlanması, finansal borçların anapara ve faiz ödenmek suretiyle azaltılması, mevcut tedarikçi ödemelerinin yapılması ile faaliyetlere ilişkin gereken yatırımların yapılması suretiyle fon kaynağı yaratılması amacı ile; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 6.000.000.000- TL (Altı milyar Türk Lirası) olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.500.000.000,00-TL (İkimilyarbeşyüz milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin, tamamını nakden karşılanmak suretiyle 2.500.000.000,00-TL (İkimilyarbeşyüz milyon Türk Lirası) nakit (bedelli) olarak (%100 oranında) artırılarak 5.000.000.000,00-TL (Beş milyar Türk Lirası)'ye çıkarılmasına,

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270110
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-797-00011



09 Haziran 2023

ORTLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

2- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve yeni pay alma haklarının 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her bir pay için 0,01 Türk Lirası fiyattan kullandırılmasına,

3- Zorlu Holding AŞ'nin 31/01/2023 tarih ve 2023/6 yönetim kurulu kararı çerçevesinde; yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması suretiyle, sermaye koyma borcunun Şirketimize nakit olarak konulduğu mali müşavir raporu ile tespit edilen sermaye avansı ödemesinden karşılanmasına;

4- Korteks Mensucat ve Ticaret AŞ'nin 31/01/2023 tarih ve 2023/6 Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde; yeni pay alma haklarının tamamının kullanılması suretiyle, sermaye koyma borcunun Şirketimize nakit olarak konulduğu mali müşavir raporu ile tespit edilen sermaye avansı ödemesinden karşılanmasına;

5- Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilmesine,

6- Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

7- Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların B grubu olarak; 2 işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul AŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsa'da satılmasına,

8- İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek B Grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

9- Süresi içinde satılmayan halka arzdan arta kalan payların mevcudiyeti halinde, Zorlu Holding AŞ Yönetim Kurulu'nun 31/01/2023 tarih ve 2023/6 sayılı satın alma taahhüdü çerçevesinde, kalan payların satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) işgünü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek suretiyle Zorlu Holding AŞ tarafından satın alınması için Şirketimizce Zorlu Holding AŞ'ye başvurularak satışın tamamlanmasına,

10. İşbu karar kapsamında sermaye artırım işlemleri için gerekli mercilere başvuruların yapılmasına ve bu çerçevede gerçekleştirilecek her türlü iş ve işlemi yapmaya, başvuruyu gerçekleştirmeye ve İzahname ve Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu dahil ilgili evrakları Şirketimiz adına imzalamaya, Sn. Olgun Zorlu'nun münferit imzası ile Şirketimizi her hususta temsil ve ilzama yetkilendirilmesine, Sn. İbrahim Sinan Ak, Sn. Elif Yener, Sn. Ali Kindap ve Sn. Aydın Akat'ın ise herhangi ikisinin müşterek imzaları ile Şirketimizi her hususta temsil ve ilzama yetkilendirilmesine,

toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arz ilişkili bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arz katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27910
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-13000000000000000000



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket'in 2.500.000.000 TL (İki Milyar Beşyüz Milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 2.500.000.000 TL (İki Milyar Beşyüz Milyon Türk Lirası) nakit (bedelli) olarak (%100,00 oranında) artırarak 5.000.000.000 TL'ye (Beşmilyar Türk Lirası) çıkartılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 2.500.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden payların tamamı halka arz edilecektir. Halka arz edilen payların nominal değeri 2.500.000.000 TL olup, mevcut sermayeye oranı %100,00'dür. A Grubu (ISIN: TREZORN00012) pay sahiplerine A Grubu, B Grubu (ISIN: TRAZOREN91L8) pay sahiplerine B Grubu pay verilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak Borsa'da satılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma hakları, 0,01 TL nominal değerli pay için, 0,01 TL'den kullanılacaktır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Ek satış söz konusu değildir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkı çerçevesinde, Şirket ortaklarının nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri (0,01 TL) üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahname'nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul AŞ'de ("BİAŞ" veya "Borsa İstanbul") satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.zorluenerji.com.tr), KAP'ta ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com internet sitesinde ilan edilecektir.

Tasarruf sahiplerine satıştan sonra pay kalması durumunda, bu paylar satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içinde, halka arz fiyatının (TSSD kapsamında belirtilen BİAŞ Birincil Piyasa'da 2 gün boyunca gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatlarının ortalaması) ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Zorlu Holding A.Ş. tarafından Şirket'e verilen taahhüt çerçevesinde satın alınacaktır.

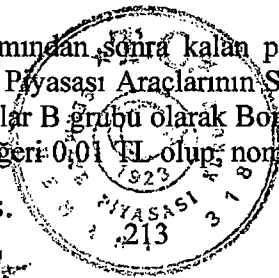
24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot'tur. Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar B grubu olarak Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, nominal değer altında olmamak üzere

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27494
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7831000103



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ

ÜRETİM A.Ş.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesinin http://www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri ve TSPB internet sitesinin <http://www.tspb.org.tr/uye-bilgileri/> adreslerinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Denizbank A.Ş. İstanbul Avrupa Kurumsal Şubesi'nde Şirket adına açılan 3390-187-419 no'lu (IBAN No: TR88 0013 4000 0000 0018 7018 81) özel hesapta ("Halka Arz Hesabı") toplanacaktır.

Yeni pay alma hakkı çerçevesinde, Şirket ortaklarının nakit sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve payların nominal değeri (0,01 TL) üzerinden 15 gün kullanım süresine tabi olmak üzere yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklar, yeni pay alma tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta Birincil Piyasa'da satış yapılan payların takası (T+2) gün, Takasbank AŞ / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin BİST'te işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin www.borsaistanbul.com adresindeki kurumsal İnternet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları 0212 298 23 59, 0212 298 23 48, 0212 298 22 95, 0212 298 25 58'dir.

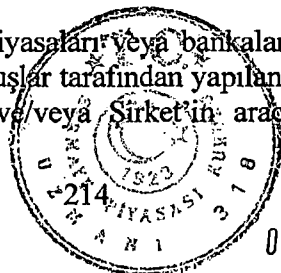
d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in aracılık sözleşmesi kapsamındaki

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
34394 Şişli - İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27833
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 0291-0110-79310013



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.
09 Haziran 2023

yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket veya Şirket ortakları, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süreci içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması hallerinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24.maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süreci içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Şirket planladığı sermaye artışından elde edeceği fon ile, ek işletme sermayesi sağlayarak, finansal borçlarını azaltmayı ve mevcut tedarikçi ödemelerinin yapılması ile faaliyetlere ilişkin gereken yatırımların yapılmasını hedeflemektedir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:Ortaklar, herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınmasına ilişkin olarak herhangi bir sınırlama mevcut değildir. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot/1 TL ve katları şeklinde gerçekleştirilmekte olup, talep edilecek miktar 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde olacaktır.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 Lot (Şirket için 100 Adet pay) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

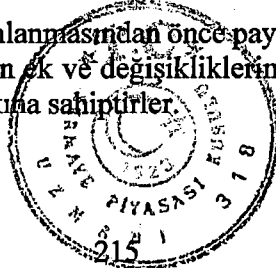
Sermaye Piyasası Kanunu'nun 8 inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süreci içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca 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, izahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27333
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0119-7333000000



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamıştır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı (www.kap.org.tr) ile duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 Lot (100 adet) pay 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı oranı %100'dür.

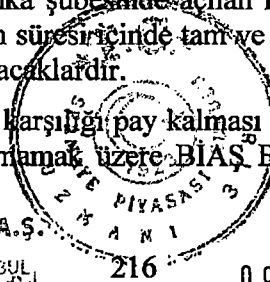
f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Denizbank A.Ş. İstanbul Avrupa Kurumsal Şubesi'nde Şirket adına açılan 3390-187-419 no'lu (IBAN No: TR88 0013 4000 0000 0018 7018 81) özel hesapta ("Halka Arz Hesabı") toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tani ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay kalması durumunda bu paylar 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Akıncıdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 3110783 Tic. Sic. No: 38/4-1
www.denizyatinim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-783



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanım süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nın kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak 2 iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsa'da satışa sunulacaktır.

24.1.11. 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:

Süresi içinde satılmayan halka arzdan arta kalan payların mevcudiyeti halinde, Zorlu Holding AŞ Yönetim Kurulu'nun 31/01/2023 tarihli ve 2023/6 sayılı kararı çerçevesinde Şirket'e verdiği taahhüt kapsamında; kalan paylar, satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek suretiyle Zorlu Holding AŞ tarafından satın alınacaktır.

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan Tüzel Kişi: Zorlu Holding AŞ

Merkez Adresi: Levent 199 Büyükdere Caddesi No:199 34394 Şişli / İstanbul

İhraççı İle Olan İlişkisi: Zorlu Holding AŞ Zorlu Enerji'nin %40,51 pay ile en büyük ortağıdır. Zorlu Holding, Zorlu Enerji'nin yönetim kontrolüne sahip olup, söz konusu kontrol Korteks ve Vestel Elektronik ile birlikte oy haklarının çoğunluğuna ve Yönetim Kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.zorluenerji.com.tr), KAP'ta ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com internet sitesinde ilan edilecektir.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Kat: 3 Kat: 3 Kat: 3
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 27090



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

09 Haziran 2023

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı- Soyadı	Görevi ve Kurumu
Zeki Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Ahmet Nazif Zorlu	Yönetim Kurulu Başkanı / Zorlu Grubu Şirketleri
Bekir Ağırda	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Olgun Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Selen Zorlu Melik	Yönetim Kurulu Üyesi / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Mehmet Emre Zorlu	Yönetim Kurulu Üyesi / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Bekir Cem Köksal	Yönetim Kurulu Üyesi / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Ayşegül İldeniz	Yönetim Kurulu Üyesi / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Elmas Melih Araz	Yönetim Kurulu Üyesi / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
İbrahim Sinan Ak	Enerji Sektör Başkanı Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Ali Kındap	Endüstriyel Proje ve Uygulamalardan Sorumlu Genel Müdür / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Elif Yener	Mali İşler Genel Müdürü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
İnanç Salman	Ticaret Genel Müdürü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Servet Bahadır	Kamu İlişkileri Direktörü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Evren Evcit	ZES Solar ve Yurt Dışı Yatırımlar Direktörü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Nihat Türksever	Yatırımlar, Planlama ve İş Geliştirmeden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Yusuf Ünlü	Jeotermal Projelerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Erdiç Çetin	Finansman Genel Müdür Yardımcısı / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Özdemir Manavcı	Muhasebe Genel Müdür Yardımcısı / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Serpil Köşker	İnsan Kaynakları Direktörü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Ayhan Akın	EPC, GES, RES ve Termik Proje ve Uygulamalardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Pınar Müftüoğlu	Mali Denetim ve Raporlama Genel Müdür Yardımcısı / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Ersen Özyılmaz	Satınalma ve Lojistik Direktörü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Serap Mutlu	Zorlu Grubu Yatırımlar İlişkileri Direktörü / Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AŞ
Sezer Karadayı	Mali Denetim ve Raporlama Müdürü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ

ENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mersis No: 0291-0110-7000000013



09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Burcu Kulaklı	Mali Denetim ve Raporlama Müdürü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Hande Egeli	Kıdemli Yönetici, Mali Denetim ve Raporlama/ Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Nilay Çalışkan	Yönetici, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Ayşegül Bengi	Yönetici, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Ozan Asar	Kıdemli Uzman, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Melis Kırşan Kösnüll	Kıdemli Uzman, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Büşra Uzun	Kıdemli Uzman, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Selin Onar	Uzman, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Birsan Turgan	Uzman, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Berk Öztuğ	Uzman, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Şeyma Yaren Yılmaz	Yardımcı Uzman, Mali Denetim ve Raporlama / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Başak Dalga	Zorlu Grubu Yatırımcı İlişkileri Müdürü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Funda Küçükosmanoğlu	Kurumsal İletişim Grup Müdürü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Mehmet Tan	Finans Müdürü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Ebru Düzençü	Bütçe ve Raporlama Genel Müdür Yardımcısı/ Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Büşra Can	Bütçe ve Raporlama Müdürü / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Gamze Dağlıoğlu Koç	Proje Finansman Yöneticisi / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ
Özlem Gelbal Uluışık	Direktör - Hukuk Müşaviri / Zorlu Holding AŞ
Müge Dolay Giritli	Hukuk İşleri Müdürü / Zorlu Holding AŞ
Şerif Arı	Şerif Arı YMM AŞ Yeminli Mali Müşavir
Şirin Soysal	Sorumlu Denetçi – Şirket Ortağı/ KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Erman Durmaz	Sorumlu Denetçi – Şirket Ortağı/ KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Güray Kılıç	Direktör / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Gamze Selek	Kıdemli Denetçi – Direktör/ KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Semih Çetin	Kıdemli Denetçi – Direktör/ KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Duygu Avcı	Kıdemli Denetçi – Direktör/ KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Serdar Kotan	Denetçi – Kıdemli Müdür / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Özen Meteriz	Denetçi – Kıdemli Müdür / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Gizem Uzun	Denetçi – Müdür / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27445
Deniz Yatırım A.Ş. 0291-0110-7311
03



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
09 Haziran 2023 ÜRETİM

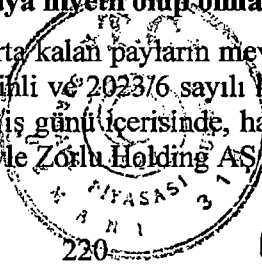
Mustafa Mert Olcay	Denetçi – Müdür / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Ezgi Sezgen	Denetçi Yardımcısı - Kıdemli Uzman / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Ayşenur Aydın	Denetçi Yardımcısı - Uzman/ KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Emre Berber	Denetçi Yardımcısı - Kıdemli Uzman / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Utku Erkal	Denetçi Yardımcısı - Uzman/ KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Mustafa Mert Talay	Denetçi Yardımcısı - Deneyimli Asistan / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
İzel Şentürk	Denetçi Yardımcısı - Deneyimli Asistan / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Kübra Uzun	Denetçi Yardımcısı - Deneyimli Asistan / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Enis Tuncer	Denetçi Yardımcısı - Deneyimli Asistan / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Zeynep Küçükahraman	Denetçi Yardımcısı - Asistan / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Dilara Arslan	Denetçi Yardımcısı - Stajyer / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Efe Eren Okkan	Denetçi Yardımcısı - Stajyer / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Burak Can Çoklar	Denetçi Yardımcısı - Stajyer / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Furkan Tunahan Atam	Denetçi Yardımcısı - Asistan / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Tuğçe Bayındır	Denetçi Yardımcısı - Uzman/ KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Yiğitcan Erda	Denetçi Yardımcısı - Deneyimli Asistan / KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Nurullah Erdoğan	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş./ Genel Müdür Yardımcısı
Melda Finanser	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş./Bölüm Müdürü
İhsan Engindeniz	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş./Bölüm Müdürü
Pınar Taştutan	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş./Yönetmen

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. 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:

Süresi içinde satılmayan halka arzdan arta kalan payların mevcudiyeti halinde, Zorlu Holding AŞ Yönetim Kurulu'nun 31/01/2023 tarihli ve 2023/6 sayılı kararı çerçevesinde, kalan paylar satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek suretiyle Zorlu Holding AŞ tarafından satın alınacaktır.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272451
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 272451-711113



09 Haziran 2023 U ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılarak nominal değer altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL değer (1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer) üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değer altında olmamak üzere B Grubu olarak Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. 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:

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar B Grubu pay olarak, nominal değer altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan süreyle halka arz edilecektir. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır. Halka arz süresi iki iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.zorluenerji.com.tr) ve Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.denizyatirim.com) ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

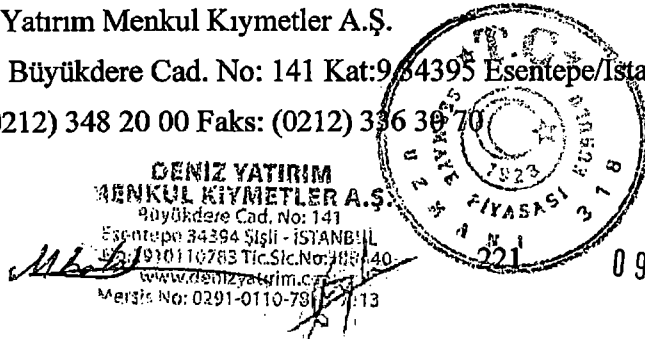
24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. arasında 16/11/2022 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi ve 19/01/2023 tarihinde imzalanan işbu sözleşmeye ek protokol gereğince aşağıda bilgileri yazılı aracı kurum halka arza aracılık edecektir.

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Adres: Büyükdere Cad. No: 141 Kat:9 34395 Esentepe/İstanbul

Tel: (0212) 348 20 00 Faks: (0212) 336 30 70



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ülkede gerçekleştirilmeyecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	2.500.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan Deniz Yatırım ile İhraççı arasında 16.11.2022 tarihinde “Aracılık Sözleşmesi” ve sermaye artırım tutarı belirlenmek suretiyle sermaye artırım kararının alındığı 19/01/2023 tarihinde işbu sözleşmeye Ek Protokol imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da satışına aracılık Deniz Yatırım tarafından gerçekleştirilecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket, özkaynak, Deniz Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.

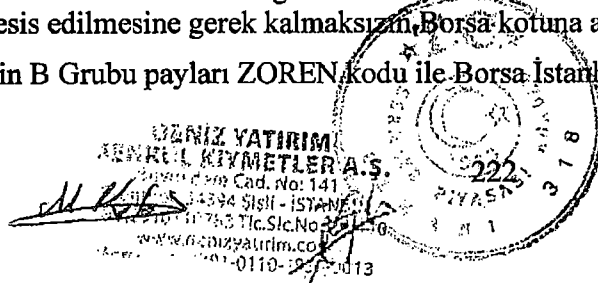
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen yeni payların Borsa’da işlem görmesi için ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları, ilgili pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmelerinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekir.

Payları Borsa İstanbul kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili’ne tescil edildiğinin Borsa İstanbul’a bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirket’in B Grubu payları ZOREN kodu ile Borsa İstanbul Yıldız Pazar’da işlem görmektedir.



09 Haziran 2023
ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

Sermaye artırımında ihraç edilen B Grubu paylar, yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayacaktır.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları BİAŞ'ta Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin ihraç edilecek paylar da BİAŞ Yıldız Pazar'da işlem görecektir.

25.3. 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 arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Pay sahiplerimiz Zorlu Holding ile WH ve şirketimiz arasındaki pay sahipleri sözleşmesi uyarınca Zorlu Holding ve WH'nin şirketimiz paylarını üçüncü şahıslara devri, belli durumlarda kısıtlanmıştır.

ZOREN Pay Sahipleri Sözleşmesi uyarınca WH, Zorlu Enerji sermayesinde sahip olduğu payları ZOREN Pay Sahipleri Sözleşmesi'nin imzalandığı tarihten (13.01.2023) itibaren 12 ay boyunca üçüncü kişilere satmamayı taahhüt etmiştir. WH'nin rüçhan hakkını kullanması halinde edineceği yeni paylar da bu taahhüt kapsamındadır.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:



ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

09 Haziran 2023

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 2.500.000.000 TL olup Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet tutarı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurul Ücreti (Payların İhraç değeri üzerinden % 0,2)	5,000,000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti % 0,03+BSMV	787,500
Rekabeti Koruma Fonu % 0,04	1,000,000
Aracı Kuruluş Ücreti+BSMV	420,000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005, alt limit 2.053,81 üst limit 102.282,65 + BSMV)	40,751
İlan, Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	51,750
TOPLAM	7,300,000
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	2,500,000,000
Pay Başına Maliyet	0.00292

Tahmini toplam maliyet 7.300.000 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 2.500.000.000 TL'dir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına düşen maliyet 0,00292 TL'dir.

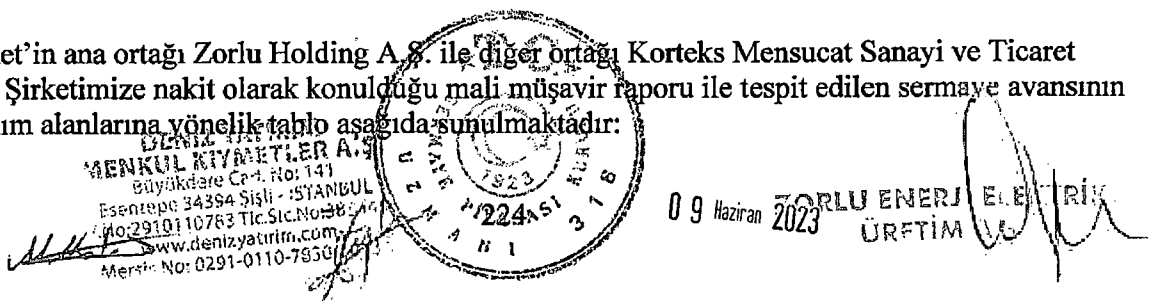
27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirketin, orta ve uzun vadeli planlarında, ek işletme sermayesinin sağlanması, finansal borçların anapara ve faiz ödenmek suretiyle azaltılması, mevcut tedarikçi ödemelerinin yapılması ile faaliyetlere ilişkin gereken yatırımların yapılması suretiyle fon kaynağı yaratılması gerekmekte olup, bu sebeple sermaye artışına gidilmektedir.

Fon kullanım alanlarına yönelik özet tablo aşağıda sunulmuştur;

Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri	Planlanan (TL)	Yüzdesel dağılım (%)
1- Şirket'in ana ortağı Zorlu Holding A.Ş. ile diğer ortağı Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ'in Şirketimize nakit olarak konulduğu mali müşavir raporu ile tespit edilen sermaye avansı ödemelerinden mahsubu	1.486.709.610	%59,47
2- Finansal borç ödemesi (faiz, anapara ve diğer finansman maliyetleri)	617.255.000	%24,69
3- Ticari borç ödemesi	296.035.390	%11,84
-EPLAŞ ve ikili anlaşma elektrik alım ödemeleri	296.035.390	
4- Enerji üretim ve dağıtım yatırımları	100.000.000	%4,00
Toplam Fon Kullanımı	2.500.000.000	%100,00

1-Şirket'in ana ortağı Zorlu Holding A.Ş. ile diğer ortağı Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret AŞ'in Şirketimize nakit olarak konulduğu mali müşavir raporu ile tespit edilen sermaye avansının kullanım alanlarına yönelik tablo aşağıda sunulmaktadır:



Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanım Yerleri	Planlanan (TL)	Yüzdesel dağılım (%)
1- EPIAŞ ve ikili anlaşma elektrik alım ödemeleri	474.191.011,00	%31,90
2- Finansal borç ödemesi (faiz, anapara ve diğer finansman maliyetleri)	958.189.393,00	%64,45
3- Doğalgaz ve kömür ödemeleri	47.586.934,00	%3,20
4- Diğer satıcı ödemeleri	6.742.272,00	%0,45
Toplam Fon Kullanımı	1.486.709.610,00	%100,00

2. Finansal borç ödemesine ilişkin tablo aşağıda sunulmaktadır:

Finansal Kuruluş	Vade	USD (Ödeme PB)	TL karşılığı
Kuwait Investment Authority-Anapara	Sermaye artışı ile	12.000.000	226.280.400
Kuwait Investment Authority-Faiz	27.09.2023	6.508.121	122.721.681
TOPLAM		18.508.121	349.002.081

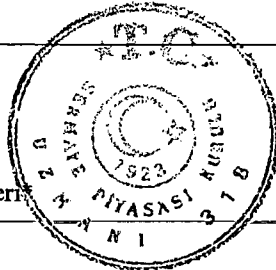
Export Development Canada-Anapara	Sermaye artışı ile	4.972.000	93.755.512
Export Development Canada-Anapara	27.06.2023	5.000.000	94.283.500
Export Development Canada-Faiz	27.06.2023	4.253.868	80.213.907
TOPLAM		14.225.868	268.252.919

GENEL TOPLAM		32.733.988	617.255.000

3- Ticari borç ödemesi başlığında, faaliyetimiz ile ilgili Epias ve dönemsel olarak üçüncü taraf elektrik tedarikçilerinden piyasada satılmak üzere elektrik alımına ilişkin yapılması planlanan ödemelerin bilgisi yer almaktadır. Söz konusu ticari borç ödemeleri ilişkisiz taraflar ile ilgili olup alımların vadesi Epias için peşin, üçüncü taraf elektrik tedarikçileri için de ortalamada bir ay vadeli. Belirtilen ticari borç tutarının 2023 yılı içerisinde ödenmesi planlanmaktadır.

3- Ticari borç ödemesi	295.995.000,00
- EPIAŞ Elektrik Alım Ödemeleri	200.000.000,00
- İkili Anlaşma Elektrik Alım Ödemeleri	95.995.000,00

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Güyükdere Cad. No: 141
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274940
www.denizyatirim.com.tr
Merkezi No: 0291-0110-713



225

09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ
ÜRETİM

* İkili Anlaşmalar uzun dönem kontrat şeklinde olmayıp, dönemsel olarak değişebilmektedir.

4- Enerji üretim ve dağıtım yatırımları;

Eskişehir bölgesi elektrik dağıtım şirketimiz bünyesinde yer almakta olup, söz konusu yatırım elektrik dağıtım hattının genişletilmesi ve yenilenmesi kapsamında yapılacak olan yatırımlar olup, ilgili yatırımların 2023 yılı içerisinde başlanması ve tamamlanması planlanmaktadır.

Enerji üretim yatırımları Kızıldere 2 ve Kızıldere 3 jeotermal santrallerimizde planlanan verimlilik artışı için yapılacak pompa yatırımları ile ilgilidir. Bu yatırımlarla birlikte uzun dönem akış değerlerinin korunması ve rezervuar stabilizasyonunun artırılması planlanmaktadır.

4- Enerji üretim ve dağıtım yatırımları	100.000.000.00
Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	
Eskişehir, Bilecik, Afyon, Kütahya, Uşak İlleri Elektrik Dağıtım Hattı Yatırımları*	
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş.	
80 MW Kızıldere 2 JES ve 165 MW Kızıldere 3 JES verimlilik artışı yatırımları	

* Yatırımlara ilişkin ihaleler henüz sonuçlanmamış olduğundan yüklenici firmalar netlik kazanmamıştır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı altında sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma aşağıdaki gibidir:

Mevcut Ortakların Yeni pay Alma Haklarını Kullanmaları Durumunda (000 TL)	Sermaye Artırımı Öncesi (31.12.2022)	Sermaye Artırımı Sonrası
		%100 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar (Defter Değeri)	17,700,261	17,700,261
Nakit Sermaye Artışı		2,500,000
Emisyon Primi		0
Sermaye Artırım Masrafları		-7,300
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	17,700,261	20,192,961
Ödenmiş Sermaye	2,500,000	5,000,000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	7.043 TL	4.020 TL
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		3.023 TL 42.92 %

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ve veriler eşliğinde gerçekleştirilmiş olup gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No: 141

Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL

Tic. Sic. No: 2910110783

Mersis No: 0291-0110-78300000000000000000

226 N 1

09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.

Şirket'in 02.05.2023 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyatı 4.306 TL'dir. Bu fiyattan bedelli artırıma göre en yakın fiyat adımı yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyat 2,65 TL (4.306 TL+1 TL*2.500.000.000/2.500.000.000) / (5.000.000.000/2.500.000.000) olarak hesaplanmaktadır. 2.500.000.000 adet payın Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 2,65 TL'den satıldığı ve bu satış için aracı kuruma sadece Borsa payını, aracılık komisyonunu ve buna ilişkin BSMV'yi (%0,0025+%0,1+ BSMV) ödediği varsayılmıştır.

Mevcut Ortakların Yeni pay Alma Haklarını Kullanmamaları Durumunda (000 TL)	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
		%0 Katılım
Artırım Öncesi Özkaynaklar (Defter Değeri)	17,608,638	17,608,638
Nakit Sermaye Artışı		2,500,000
Emisyon Primi		4,125,000
Sermaye Artırım Masrafları		-14,256
Artırım Sonrası Özkaynaklar (Defter Değeri)	17,608,638	24,219,382
Ödenmiş Sermaye	2,500,000	5,000,000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli bir paya karşılık gelen)	7.04346 TL	4.84388 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi		2.19958 TL 31.23 %
Yeni Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi	-	2.19388 TL 82.79%

Hesaplamalar tablodaki varsayımlar/ veriler doğrultusunda yapılmış olup gerçek veriler ortaya çıkınca yapılacak hesaplamalardan farklı olabilir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Şirkete halka arz süreciyle ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Dönem	Görüş	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres
31.12.2020	Olumlu	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şirin SOYSAL	İş Kuleleri Kule 3 Kat 1-2-4-5-6-9 34330 Levent Beşiktaş / İSTANBUL
31.12.2021	Olumlu	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şirin SOYSAL	İş Kuleleri Kule 3 Kat 1-2-4-5-6-9 34330 Levent Beşiktaş / İSTANBUL
31.12.2022	Olumlu	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şirin SOYSAL	İş Kuleleri Kule 3 Kat 1-2-4-5-6-9 34330 Levent Beşiktaş / İSTANBUL

MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esenyurt 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27470
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0119-733100013

227

09 Haziran 2023

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
GİR. T. A. Ş.

İşbu İzahname'de sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel sektör verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. Faaliyet gösterilen sektörler ile ilgili bilgiler bölümünde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Türkiye Elektrik İletim AŞ, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu, Enerji Piyasaları İşletme AŞ, Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt AŞ, NEPRA ve Israel Electric Corporation Ltd.'nin yayınlamış olduğu raporlardan alınan bilgiler kullanılmıştır. İzahname'de bu üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı da belirtilmiştir.

İşbu İzahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığını, kullanıldığı yerlerde kaynağının verildiğini, Şirket'in bildiği veya üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, (7256 Sayılı Kanunun 19 uncu maddesiyle 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır) sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak 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. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul AŞ'de (BİAŞ) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

SENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 141
Tic. Sic. No: 14394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 1783 Tic. Sic. No: 1783
www.senizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 291-0110-7

2023
228

09 Haziran 2023
ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

ÜRETİM

ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2025 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise ortaklıkça kesilecektir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. 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.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

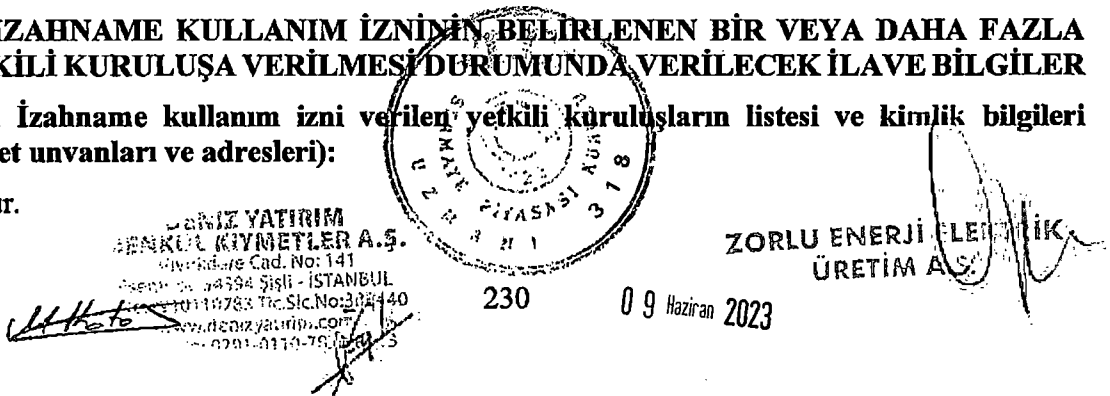
31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.



31A.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 ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B 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:

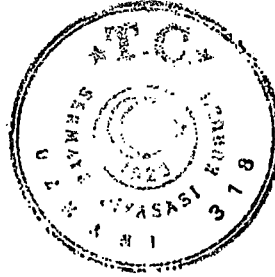
Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Caddesi No:13 Bursa adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.zorluenerji.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

- a. Esas Sözleşme
- b. Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c. Faaliyet raporları
- d. Değerleme Raporları
- e. Özel Durum Açıklamaları
- f. Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- g. Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- h. Yıllar itibarıyla Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları, Genel Kurul İç Yönergesi
- i. Kar Dağıtım Politikası



09 Haziran 2023

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
V.No:2910110783 Tic.Sic.No:314450
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7811000000

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İhraççının İzahname’de yer alan 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihli hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve buna ilişkin bağımsız denetim raporları ihraççının internet sitesi (www.zorluenerji.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ve buna ilişkin bağımsız denetim raporlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.org.tr) ilan tarihleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Dönem	Açıklama	İlan Tarihi (KAP)
31 Aralık 2020	31 Aralık 2020 dönemine ait finansal tabloları	19.02.2021
31 Aralık 2021	31 Aralık 2021 dönemine ait finansal tabloları	07.03.2022
31 Aralık 2022	31 Aralık 2022 dönemine ait finansal tabloları	08.03.2023

33. EKLER

Ek olarak yer verilen belgeler belirtilecektir.

EK-1 - Şirket’in Temsil ve İlzama ait İç Yönergesi

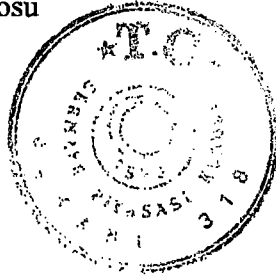
EK-2 - Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK-3 - Gayrimenkul Değerleme Şirketleri Sorumluluk Beyanları

EK-4 - YK Üyelikleri ve Ortaklık Durumları

EK-5 - Tasfiye Halinde Olan Şirketler Tablosu

EK-6 – Zorlu Enerji Ortaklık Tablosu



09 Haziran 2023

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler - Beşiktaş - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 384440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-793000010

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.