

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

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

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

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

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

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

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

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

23 Şubat 2024

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23 Subat 2024



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

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

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

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

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

23 Şubat 2024

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

23 Subat 2024

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

Şirket kuruluşları tamamlanmış ve elektrik üretim faaliyetlerini yürütmekte olan santrallerden, 2015'te Arpa HES, 2016'da Espiye HES ve Çermikler HES, 2017'de ise Seyit Onbaşı RES'i satın almıştır.

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

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

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

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

- etkili bir yönetim ve operasyon ekibinin ve yönetim bilgilendirme ve mali kontrol sistemlerinin kurulması dahil, satın alınan varlıkların verimli bir şekilde entegre edilmesindeki zorluk;
- satın almalarından kaynaklanan öngörülemez kanuni, sözleşmesel, işgücüyle ilgili sorunlar ve diğer sorunlar;
- öngörülemez maliyetler, giderler ve yatırım harcamaları;
- satın almalarından kaynaklanan ve Şirket'in tamamen tazmin edemediği öngörülemez önemli yükümlülükler veya durumlar;
- Şirket'in üst yönetiminin satın alınan şirketler üzerinde odaklanmasından kaynaklanan Şirket'in devam eden işindeki potansiyel kesintiler; ve
- satın alınan varlıkların performansı, Şirket'in beklentilerini veya planlarını karşılayamaması.

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

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

23 Şubat 2024



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

23 Şubat 2024

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

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



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

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

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

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

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

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large blue stamp on the right and several handwritten signatures across the bottom.

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

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

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

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

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

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



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

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

2. Jeotermal santrallerin bulunduğu lokasyonlara çok yakın bölgelerde üçüncü kişiler tarafından kurulabilecek başka jeotermal santralleri, Şirket'in jeotermal santrallerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

3. Elektriğe olan talep azalabilir.

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

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

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

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

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

23 Şubat 2024

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

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



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

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

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

23 Şubat 2024

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

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

Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.



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

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

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

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

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

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

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

23 Şubat 2024

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

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



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

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

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

23 Şubat 2024

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

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



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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

11. Şirket, elektrik satışlarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir.

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Potansiyel yatırımcılar;

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

23 Şubat 2024

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

5.4. Diğer riskler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

23 şubat 2024



6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

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

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Elektrik Piyasasında Mevzuata Genel Bakış

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

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

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

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

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

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

Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar ile Diğer İlgili Kamu Otoriteleri

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

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



MOĞANCI
KARİYER

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

Elektrik Piyasası Düzenlemelerine Genel Bakış

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

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

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

23 Şubat 2024

Müftü

Türkiye Sanayi Kalkınma Bankası A.Ş.

73

[Signature]

[Signature]



[Signature]
MOG. T. H. 13/2

Elektrik Piyasası Faaliyetleri

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

Üretim Faaliyetleri

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

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

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

İletim Faaliyetleri

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

Piyasa İşletim Faaliyetleri

23 Şubat 2024

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

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



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

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

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

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

23 Subat 2024

EPIAŞ'a kayıt yapılması

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

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



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

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

Dengeleme Grupları

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

Yan Hizmetler

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

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

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

Kapasite Mekanizması

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

Dağıtım Faaliyetleri

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

23 Şubat 2024



varlıklarının mülkiyetini elinde bulundurmaktadır.

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

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

23 Şubat 2024

Toptan ve Perakende Satış Faaliyetleri

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

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

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

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

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

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

Elektrik Üretim Faaliyetlerine Genel Bakış

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

Üretim lisansı sahipleri ürettiği elektrik enerjisini, tedarik şirketlerine, spot elektrik piyasasında ve serbest tüketicilere satabilmektedir.

Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği

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

Elektrik Şebeke Yönetmeliği

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

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

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

TEİAŞ Katkı Payı Anlaşması

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

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

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

Elektrik Piyasası Kapasite Yönetmeliği

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

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

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

Önlisans ve Üretim Lisansı Başvuru Süreci

23 Subat 2024

Önlisans Başvurusu

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

23 Şubat 2024

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

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

Üretim Lisansı Başvurusu

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

başvurmalıdır.

Üretim Lisanslarının Yenilenmesi ve Tadili

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

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

Şirket'in işletmede olan üretim lisanslarının durumu aşağıda belirtilmiştir:

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



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

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

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

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

**** İlgili lisans süreleri uzatılabilir niteliktedir.

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

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

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

Hibrit Santral Lisansı

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

Mevcut Üretim Tesislerinin Hibrit Santrallere Dönüştürülmesi

23 Şubat 2024

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

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

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

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

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

Hibrit Santrallere İlişkin Lisanslama Süreci

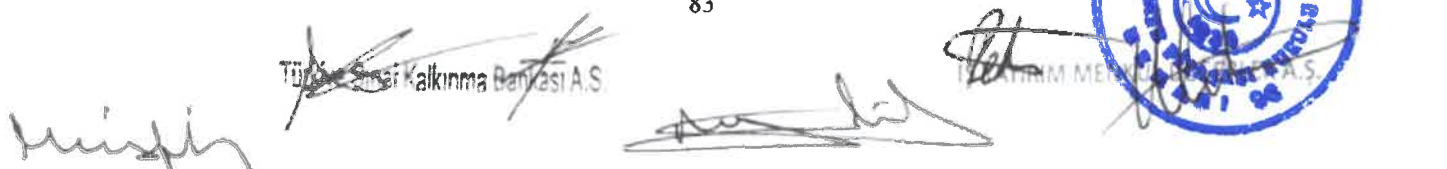
Hibrit santrallere ilişkin başvuru ve lisanslama süreçlerinin bu bölümde anlatıldığı şekilde olması öngörülmektedir. HES'ler için hibrit üretim başvurusu DSİ ve EPDK'ya yapılması gerekmektedir. Hazırlanan başvuru dosyası öncelikle DSİ Genel Müdürlüğüne onay için sunulacaktır. Daha sonra EPDK tarafından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

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

RES Kapasite Artırımı

23 Şubat 2024

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



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

Kamulaştırma Süreci

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23 Şubat 2024



Türkiye Sanat Kalkınma Bankası A.Ş.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.



Rauf

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

23 Şubat 2024



İSCELİM MENK

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

23 Şubat 2024



		taşınmaz için bedelsiz kullanım izni yapılmaktadır.	
--	--	---	--

Su Kullanım Hakkı Anlaşmaları

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

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

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

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

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

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

23 Subat 2024

Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM")

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

Türkiye Sanayi Kalkınma Bankası A.Ş.



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

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

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

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

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

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

23 Şubat 2024

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

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



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

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

	30.06.2021'den önce işletmeye geçen santraller için uygulanan YEKDEM Fiyatı	30.06.2021'den önce işletmeye geçen santraller için uygulanan Yerli Katkı Teşvikli Fiyatlar (1)	30.06.2021'den sonra işletmeye geçen santraller için uygulanan YEKDEM Fiyatı*	30.06.2021'den sonra işletmeye geçen santraller için uygulanan Ek Teşvikli Fiyatlar (1)
	(ABD Doları /MWh)	(ABD Doları /MWh)	(TL/MWh)	(TL/MWh)
Tesis Türü				
HES				
Rezervuarlı	73,0	96,0	1.440,0	1.728,0
Nehir Tipi	73,0	96,0	1.350,0	1.638,0
RES				
Karasal	73,0	110,0	1.060,0	1.348,0
Deniz Üstü	73,0	110,0	1.440,0	1.824,5
JES	105,0	132,0	2.020,0	2.308,0
BES				
Çöp gazı / Atık	133,0	189,0	1.060,0	1.348,0
Biyometanizasyon	133,0	189,0	1.730,0	2.018,0
Termal Bertaraf	133,0	189,0	1.349,0	1.564,8
GES	133,0	225,0	1.060,0	1.348,0

Not: (1) Uygulanabilecek en yüksek teşvikli fiyat.

*1 Mayıs 2023 itibarıyla güncellenen fiyatlardır.

23 Şubat 2024

Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Hakkında Yönetmelik

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

- YEKA'nın belirlenmesi;

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

YEKA İhaleleri

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

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

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

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

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

[Handwritten signature]

23 Şubat 2024

[Handwritten signature]

Türkiye İstatistik Kurumu A.Ş.



[Handwritten signature]

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

Önlisans ve Üretim Lisansı Başvurusu

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

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

RES İhaleleri

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

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

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

Bağımsız Denetim

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

Lisans Devri

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

23 Şubat 2024

Step-in Mekanizması

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

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Türkiye İsmail Kalkınma Bankası A.Ş.



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

Hukuka Aykırılık Durumunda EPDK'nın Müdahalesi

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

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

Elektrik Piyasası Lisanslarının Sona Ermesi ve İptali

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

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

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

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

[Handwritten signature]

23 Şubat 2024



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Türkiye İstatistik Kurumu A.Ş.

[Handwritten signature]

Elektrik Piyasası Lisans Sahiplerinin Hisse Devirleri

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

Rekabet ve Pazar Payı Kısıtlamaları

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

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

Jeotermal Santral Düzenlemeleri

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

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

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

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

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

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

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

Lisans Sahibinin Temel Yükümlülükleri

Lisans Bedeli

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

23 Şubat 2024



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

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

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

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

Minimum Sermaye Gereksinimi

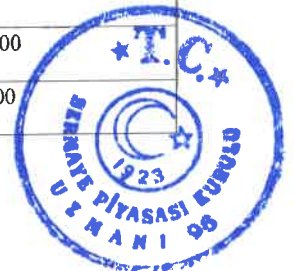
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'ne göre önlisans başvurusunda bulunan şirketlerin önlisans alabilmek için EPDK tarafından belirlenen toplam yatırım tutarının en az %5'i oranında esas sermayeye sahip olması gerekmektedir. Üretim lisansı için ise başvuru şirketi esas sermayesinin ilgili toplam yatırım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

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

Toplam yatırım tutarı, projenin üretim lisansının kapsadığı toplam megavatın kaynak türüne göre EPDK tarafından belirlenen yatırım değeriyle çarpılması suretiyle hesaplanmaktadır. EPDK tarafından belirlenen birim yatırım tutarı şöyledir²:

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

23 Şubat 2024



² 27 Ekim 2022 tarih ve 11328 sayılı Kurul Kararı

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

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

İnşaatı Tamamlama Süresi

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

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

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

Sigorta

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

Kalite Standartları

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

Veri Koruma

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

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



23 Subat 2024

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

Çevre

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

Tarım ve Orman Bakanlığı İzinleri

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

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

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

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

İzinler ve Ruhsatlar

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

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

İş Sağlığı ve Güvenliği

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

23 Şubat 2024

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

işyeri hekimleri ve diğer sağlık personelinin atamak zorundadır.

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

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

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

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

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in Tarihçesi

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

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

23 Subat 2024



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

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

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

Belen RES'in kurulu gücü 6 MW arttırılmıştır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 2014 Ürettiği enerji miktarları bakımından Türkiye'nin en büyük jeotermal santralinin (Kaynak: EPİAŞ Şeffaflık Platformu: seffaflik.epias.com.tr/transparency/uretim/gerceklesen-uretim/gercek-zamanli-uretim.xhtml). ikinci ünitesi olan Efe II JES (22,5 MW) elektrik üretimine geçmiştir.

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

23 Subat 2024

- Şenköy RES'in kurulu gücü 9 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 36 MW'a ulaşmıştır.
- 2015 Önceki ünvanı; Yuva Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş. olan Ulu Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. ("**Ulu Enerji**") satın alınarak GÜRİŞ Grubu bünyesine dahil edilmiştir.
- Pokut Elektrik Üretim A.Ş. ("**Pokut Elektrik**")'ye ait Arpa HES (32,919 MW) Balçılar Enerji Üretim A.Ş. ("**Balçılar Enerji**") tarafından satın alınarak GÜRİŞ Grubu bünyesine dahil edilmiştir.
- Kaniye RES (6,4 MW) elektrik üretimine geçmiştir.
- Efe III (22,5 MW), Efe IV (22,5 MW) ve Efe I JES (47,4 MW) elektrik üretimine geçmiştir.
- 2016 Giresun/Espiye'de yer alan Akköy-Espiye HES (14,07 MW) ve Sivas/Şarkışla'da yer alan Çermikler HES (25,78 MW) satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir.
- Kaniye RES'in kurulu gücü 57,6 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 64 MW'a ulaşmıştır.
- Zeliha RES (25,6 MW) ve Fatma RES (38,4 MW) elektrik üretimine geçmiştir.
- Albay Çiğiltepe RES'in kurulu gücü 57,75 MW arttırılmıştır.
- 2017 Kocatepe RES'in yatırımcısı İzdem Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş. ("**İzdem Enerji**") satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir.
- Efe VI JES (22,6 MW) elektrik üretimine geçmiştir.
- Albay Çiğiltepe RES'in kurulu gücü 27,5 MW arttırılmıştır. Böylece Türkiye'nin tek bir lokasyonda kurulu dördüncü büyük rüzgâr enerjisi santrali olan Albay Çiğiltepe RES'in toplam kurulu gücü 200,25 MW'a ulaşmıştır.
- Fatma RES'in kurulu gücü 41,6 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 80 MW'a ulaşmıştır.
- Ayvacak Elektrik Üretim A.Ş. ("**Ayvacak Elektrik**")'ye ait Seyit Onbaşı RES (9,4 MW) satın alınarak Şirket bünyesine dahil edilmiştir.
- 2018 Efe VII JES (25 MW) elektrik üretimine geçmiştir. Böylece Şirket'in jeotermal enerji santrallerinin toplam kurulu gücü 209,90 MW'a ulaşmıştır.
- 2019 Kocatepe RES (48 MW) elektrik üretimine geçmiştir.
- 2020 Kocatepe RES'in kurulu gücü 52 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 100 MW'a ulaşmıştır.
- Efe VIII JES (25 MW) Aralık 2020 itibarıyla elektrik üretimine geçmiştir.
- Ulu RES (7 MW) Aralık 2020 itibarıyla elektrik üretimine geçmiştir.
- 2021 Efe VIII JES'in kurulu gücü Aralık 2021 itibarıyla 25 MW arttırılmıştır. Böylece toplam kurulu gücü 50 MW'a ulaşmıştır. Şirket'in jeotermal enerji santrallerinin toplam kurulu gücü ise 259,90 MW'a ulaşmıştır.
- Ulu RES'in kurulu gücü Kasım-Aralık 2021 itibarıyla 29.4 MW arttırılmıştır.



23 Şubat 2021

Muhtar

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKU