tam kapasite ile elektrik üretimine geçmesi ve 50 MW'lık Efe VIII JES'in 25 MW'lık kısmının devreye alınması ile Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yılda toplam 3.069.062 MWh olan net elektrik üretim hacminin, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda toplam 3.415.727 MWh'e yükselmesinden ve kurlardaki artış nedeniyle Şirket'in TL bazında YEKDEM gelirlerinin artmasından kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in hasılatındaki artış; esas faaliyetlerinin yanı sıra yürütmüş olduğu danışmanlık ve hizmet sözleşmelerinin bir kısmının tamamlanmış olması nedeniyle, yurtiçi diğer satışlarının 7.474.285 TL veya %12,9 oranında azalması ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, reklam bedeli, kira, bakım onarım gibi hizmetlerin iadeleri sebebiyle 2.114.038 TL satış indirimleri ve iadeler kaydedilmesi ile kısmen dengelenmiştir.

Satışların maliyeti

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda Şirket'in yapmış olduğu satışların maliyetini oluşturan kalemler gösterilmektedir.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl	
	2020	2021
İşçilik giderleri	6.465.180	5.068.704
Genel üretim giderleri	845.463.265	834.788.088
Amortisman giderleri	679.204.060	1.294.093.607
Toplam	**1.531.132.505**	**2.133.950.399**

Satışların maliyeti, 31 Aralık 2020 yılıyla karşılaştırıldığında 602.817.894 TL, diğer bir deyişle %39,4 oranında artmıştır. Satışların maliyetindeki bu artış 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl için 614.889.547 TL veya %90,5 oranında Şirket'in, 2020 yılından itibaren yeniden değerleme modelini muhasebe politikası olarak belirlemesi nedeniyle artan amortisman giderlerinden kaynaklanmıştır. 2021 yılında 2020 yılına göre, kayda değer bir değişiklik gözlenmemiştir.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in satışların maliyetindeki artış; 2021 yılında COVID-19 nedeniyle yan faaliyet hizmet satışlarında yaşanan düşüşlerden kaynaklanmıştır. Genel üretim giderlerinin 10.675.177 TL veya %1,3 oranında azalması ve 2021 yılında normal çalışma düzenine salgın hastalık nedeniyle ara verilmesi ile kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmış olup, işçilik giderlerinin 1.396.476 TL veya %21,6 oranında azalması ile kısmen dengelenmiştir.

Brüt Esas Faaliyet Karı

Şirket'in brüt karı 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 523.728.101 TL iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 629.854.014 TL veya %120,3 artarak 1.153.582.115 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in brüt karındaki artış esas olarak yeni devreye alınan santrallerin etkisi ile 2021 yılındaki satışların, satışların maliyetine oranla daha fazla artış kaydetmesinden kaynaklanmıştır.

23 Şubat 2024

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Şirket, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 308.702 TL pazarlama, satış ve dağıtım gideri kaydetmişken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda gerek görülmemesi nedeniyle herhangi bir pazarlama, satış ve dağıtım gideri kaydetmemiştir.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 10.436.837 TL veya %14,6 azalmıştır. Bu azalma esas olarak 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre danışmanlık giderlerindeki 20.350.966 TL veya %68,0 oranındaki azalmadan kaynaklanmıştır. Danışmanlık giderleri enerji yatırımlarının proje aşamasında yapılan bir harcama

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kalemidir. Bu sebeple gider ile ilgili artış ve azalışlar projeye bağlı olarak değişkenlik göstermektedir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl bakımından Şirket'in 4.345.427 TL veya %30,1 azalma gösteren kira giderlerindeki azalma da Şirket'in genel yönetim giderlerindeki azalmaya katkı sağlanmıştır. Kira giderlerindeki azalma yatırım sürecinde kiralanan bir kısım makine ekipmanın ilgili yatırımın tamamlanması sebebiyle sözleşmelerinin sonlandırılmasından kaynaklanmıştır. Ayrıca 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıla ilişkin seyahat giderleri de 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre 1.031.076 TL veya %63,9 oranında azalmıştır. Bu azalmanın temel sebebi COVID-19 sebebi ile seyahatlerin azalmasından kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in genel yönetim giderlerindeki azalma; Şirket'in yeni sözleşmeler ve yatırımlar nedeniyle, vergi, resim, harçların 15.695.781 TL veya %118,5 oranında artması ile kısmen dengelenmiştir.

Şirket'in genel yönetim giderlerinin hasılata olan oranı 31 Aralık 2020'de sona eren yılda %3,5 iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda %1,9 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 12.832.856 TL veya 56,6%oranında azalmıştır. Bu azalmanın temel nedeni, sigorta hasar gelirlerinde meydana gelen 8.169.473 TL veya %49,5 oranındaki azalmadır. Sigorta hasar gelirlerindeki azalma ise ilgili dönemde bir önceki döneme göre daha az tazmine konu hasar oluşmasından kaynaklanmıştır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren yıla göre, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda meydana gelen Şirket'in diğer faaliyetlerden gelir ve karlarında azalma; Şirket'in envanterinde bulunan atıl durumdaki ekipman satışı nedeniyle, Şirket'in 31 Aralık 2021'de hurda satış gelirlerinde meydana gelen 75.474 TL artış ile kısmen dengelenmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.083.210 TL veya %147,4 oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, karşılık giderlerinde meydana gelen 762.964 TL artıştır. Karşılık giderlerindeki artış ise Şirket'in tahsil edemediği alacaklarından kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 21.710.047 TL oranında artmıştır. Bu artışın temel nedeni, faiz gelirlerinde meydana gelen 21.459.540 TL artıştır. Faiz gelirlerindeki artış ise ilgili dönemdeki vadeli mevduat tutarlarının nispeten yüksek olmasından kaynaklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Şirket, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmemişken 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 7.791 TL yatırım faaliyetlerinden gider kaydetmiştir. Bunun temel sebebi Şirket'in 31 Aralık 2021'de sona eren yılda arızi işlem nedeniyle menkul kıymet satış zararı kaydetmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansman Gelirleri/Giderleri, net

Finansman giderleri, 31 Aralık 2020'de sona eren yılla karşılaştırıldığında 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 265.075.753 TL veya %93,3 oranında azalmıştır. Bu azalmanın temel nedeni, kur farkı gelirlerinde meydana gelen 367,357,032 TL veya %114,5 oranındaki artıştır. Kur farkı gelirlerinde meydana gelen artış ise Şirket'in, uzun dönemli yatırım kredilerinden kaynaklı kur farkı zararlarını, nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulaması sonucunda gelir tablosu yerine bilanço özsermaye kalemleri altında muhasebeleştirmeye başlamış olmasından kaynaklanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)

T.C. 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket 31 Aralık 2020'de sona eren yılda 149.745.948 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri kaydetmiş olup, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 596.934.226 TL ertelenmiş vergi geliri elde etmiştir. 2021 ve 2020 yıllarında geçerli kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %22'dir.

Dönem Karı/(Zararı)

31 Aralık 2020'de sona eren yılda 342.910.885 TL kar eden Şirket'in dönem karı 1.360.668.903 TL veya 396,8% artmış olup Şirket 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.703.579.788 TL dönem karı kaydetmiştir. Şirket'in dönem karındaki artış esas olarak 2021 yılında yeni devreye alınan santrallerin etkisi ile satışların artmasından kaynaklanmıştır.

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

Şirket'in net satışlar ve gelirlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklamalar, işbu İzahname'nin 10.2.1 sayılı bölümünde yer almaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli gelişmeler arasında; 2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan COVID-19 pandemisi, 2021 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna savaşı, küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşullar, her ne kadar Şirket'in santrallerinin ağırlıklı kısmının YEKDEM'den faydalandığı göz önünde bulundurulduğunda bu etkinin Şirket'in finansal sonuçları üzerindeki etkisinin asgari düzeyde kalacağı beklense de, piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek düşüşler, küresel enflasyon ve kur dalgalanmaları, döviz kurlarındaki belirsizlikler, faiz oranlarındaki artışlar ve yenilenebilir enerji alanındaki mevzuatlarda yatırımlara olumsuz etkileri olabilecek değişiklikler (örneğin, Mart 2022 itibarıyla uygulamaya konulan, azami uzlaştırma fiyatı düzenlemeleri gibi) listelenebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

23 Şubat 2024

Borçluluk Durumu (TL)	31 Aralık			30 Eylül	
	2020	2021	2022	2022	2023
Kısa vadeli yükümlülükler	**2.138.024.001**	**4.558.959.878**	**7.621.028.373**	**7.167.911.653**	**9.451.307.639**
Garantili	0	0	0	0	**0**
Teminatlı	1.680.924.409	3.540.674.211	5.042.878.430	4.429.816.365	6.985.488.046
Garantisiz/Teminatsız	457.099.592	1.018.285.667	2.578.149.943	2.738.095.288	2.465.819.593
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**12.708.373.534**	**21.278.802.127**	**26.878.340.313**	**24.732.175.095**	**35.750.917.240**
Garantili	0	0	0	0	0
Teminatlı	9.335.711.473	15.231.218.036	18.754.383.557	18.660.713.239	24.393.556.283
Garantisiz/Teminatsız	3.372.662.061	6.047.584.091	8.123.956.756	6.071.461.856	11.357.360.957
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**14.846.397.535**	**25.837.762.005**	**34.499.368.686**	**31.900.086.748**	**45.202.224.879**
Özkaynaklar	**10.363.804.276**	**23.167.533.850**	**27.798.099.230**	**18.650.503.772**	**20.358.369.913**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	70.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000	2.230.000.000
Yasal yedekler	12.835.525	12.622.407	12.622.407	12.622.407	12.622.407

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Borçluluk Durumu (TL)	31 Aralık			30 Eylül	
Diğer yedekler	10.280.968.751	20.924.911.443	25.555.476.823	16.407.881.365	18.115.747.506
TOPLAM KAYNAKLAR	**25.210.201.811**	**49.005.295.855**	**62.297.467.916**	**50.550.590.520**	**65.560.594.792**
Net Borçluluk Durumu					
A. Nakit	**818.405.128**	**1.536.549.953**	**2.519.824.871**	**1.796.325.260**	**953.631.405**
B. Nakit Benzerleri	**0**	**17**	**0**	**0**	**0**
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.346.173.007**
D. Likidite (A+B+C)	**818.405.128**	**1.536.549.970**	**2.519.824.871**	**1.796.325.260**	**2.299.804.412**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	**1.997.792**	**0**	**0**	**0**	**0**
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	**1.661.136.190**	**3.507.331.612**	**4.998.836.841**	**4.400.249.003**	**6.938.041.215**
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**19.788.219**	**33.342.599**	**44.041.589**	**41.177.584**	**47.446.831**
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**1.682.922.201**	**3.540.674.211**	**5.042.878.430**	**4.441.426.587**	**6.985.488.046**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**864.517.073**	**2.004.124.241**	**2.523.053.559**	**2.645.101.327**	**4.685.683.634**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	**8.755.249.902**	**14.264.885.865**	**17.488.568.651**	**17.501.564.363**	**22.538.581.420**
L. Tahviller	**570.950.591**	**957.968.881**	**1.265.814.906**	**1.159.148.876**	**1.854.974.863**
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	**9.510.980**	**8.363.290**	**0**	**715.003**	**0**
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**9.335.711.473**	**15.231.218.036**	**18.754.383.557**	**18.661.428.242**	**24.393.556.283**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**10.200.228.546**	**17.235.342.277**	**21.277.437.116**	**21.306.529.569**	**29.079.239.917**

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023*
FAVÖK	1 153.622.780	2.395.150.558	5.124.913.142	5.556.883.734
Net Finansal Borç/Favök (x)	**8,8**	**7,2**	**4,2**	**5,2**

** 2023 dönemi için FAVÖK 30.09.2023 ile biten son 12 aylık dönem üzerinden hesaplanmıştır.*

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in likidite toplamı 2.299.804.412 TL ve finansal borç toplamı 31.379.044.329 TL'dir.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklıklarının net finansal borç kırılımına aşağıda yer verilmektedir. Aşağıdaki tabloda net borç rakamına ulaşırken tablo üzerinde gözüken 'Nakit ve Nakit Benzerleri' kalemine ilaveten Şirket'e ait finansal tablolarda 'Finansal Yatırımlar' başlığı altında takip edilen 1.346.173.007 TL tutarındaki dövizden dönüşen kur korumalı mevduat hesabı da dikkate alınmıştır.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Bağlı Ortaklık	Kısa Vadeli Borç (TL)	Uzun Vadeli Borç (TL)	Toplam Borç (TL)	Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	Net Borç (TL)
Gürmat Elektrik	3.750.861.556	10.271.232.949	14.022.094.505	1.874.052.190	12.148.042.315
Derne Enerji	792.364.581	2.972.015.752	3.764.380.333	6.431.005	3.757.949.328
Belen Elektrik	114.243.633	454.830.602	569.074.235	139.877.159	429.197.076
Eolos Rüzgar	88.315.276	210.622.997	298.938.273	1.320.189	297.618.084
Olgu Enerji	747.462.375	2.977.261.095	3.724.723.470	3.616.835	3.721.106.635
Avvacık Elektrik	26.136.596	93.647.276	119.783.872	602.214	119.181.658
İzdem Enerji	423.617.489	1.736.904.261	2.160.521.750	12.473.535	2.148.048.215
Ulu Elektrik	811.410.651	3.365.654.794	4.177.065.445	69.684.778	4.107.380.667
Espiye Elektrik	64.026.462	138.593.004	202.619.466	1.453.239	201.166.227
Çermikler Elektrik	20.215.636	98.370.725	118.586.361	551.370	118.034.991
Gimak Enerji	0	0	0	380.475	-380.475
Pokut Elektrik	99.386.960	219.447.965	318.834.925	1.884.051	316.950.874
MOGAN Enerji	47.446.831	1.854.974.863	1.902.421.694	187.477.372	1.714.944.322
TOPLAM	**6.985.488.046**	**24.393.556.283**	**31.379.044.329**	**2.299.804.412**	**29.079.239.917**

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

11.İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Likidite ve Sermaye Kaynakları

Şirketin temel nakit kaynakları bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinden elde ettiği nakitten ve dışarıdan aldığı krediden oluşmaktadır. Şirket'in geçmişte temel likidite gereksinimleri başlıca yeni yatırımlar, mevcut yatırım harcamaları ve satın alma finansmanı ihtiyaçlarının finanse edilmesine yönelik olmuştur.

Şirket'in nakit ihtiyacı geçmiş uygulamalarına benzer şekilde ağırlıklı olarak stratejik büyüme planlarının, yatırım ve satın alma harcamalarının finanse edilmesine yöneliktir. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır. Şirket'in banka kredileri mali açıdan kuvvetli muhtelif yurt içi ve yurt dışı finansal kuruluşlar tarafından sağlanmaktadır.

İşbu İzahname'de incelenen finansal dönemler itibarıyla, Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlıklı olarak bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinden yaratılan nakit, bağlı ortaklıkları tarafından bankalardan sağlanan uzun vadeli yatırım kredileri ve sermaye artırımlarıdır. Şirket yönetimi, işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir.

Sermaye kaynakları

23 Şubat 2024

Finansal borçlar

Şirketin belirtilen dönemler itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Kısa Vadeli Borçlanmalar				
TL banka kredileri	1.997.792	-	-	-
Toplam Kısa Vadeli Borçlanmalar	**1.997.792**	-	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı				
TL banka kredileri	1.313.310	18.992.057	-	
ABD Doları banka kredileri	894.591.287	2.034.545.442	3.656.385.693	4.886.281.494
Avro banka kredileri	765.231.593	1.453.794.113	1.342.451.148	2.051.759.722
İhraç edilmiş Avro cinsinden tahviller	14.564.204	24.435.695	32.288.183	47.446.830
Avro finansal kiralama yükümlülükleri	5.224.015	8.906.904	11.753.406	-
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı	**1.680.924.409**	**3.540.674.211**	**5.042.878.430**	**6.985.488.046**
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
TL banka kredileri	376.984	13.776.733	-	-
ABD Doları banka kredileri	5.262.999.117	9.252.080.494	11.505.824.100	14.641.777.328
Avro banka kredileri	3.491.873.801	4.999.028.638	5.982.744.551	7.896.804.092
İhraç edilmiş Avro cinsinden tahviller	570.950.59	957.968.881	1.265.814.906	1.854.974.863
Avro finansal kiralama yükümlülükleri	9.510.980	8.363.290	-	-
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmalar	**9.335.711.473**	**15.231.218.036**	**18.754.383.557**	**24.393.556.283**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I

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**

Önemli Finansman Düzenlemeleri

Şirket'in kullandığı kredilerin ilgili para birimlerinden kalan bakiye ve vadelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir. Şirket'in tüm finansman sözleşmeleri hakkında detaylı bilgilere ayrıca işbu İzahname'nin 22. bölümünde yer verilmektedir

Kredi Veren	Segment	Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Kalan Bakiye (30.09.2023)	Kalan Bakiye (01.11.2023)*
Eurobond	Şirket	Euro	2,5	2028	25.000.000	25.000.000
Eurobond	Şirket	Euro	2,5	2028	40.000.000	40.000.000
İş Bankası, EBRD, TSKB, BSTDB	JES	ABD Doları	4,5+Değişken Faiz Oranı	2030	296.409.635	296.409.635
İş Bankası, EBRD, TSKB, BSTDB, AIIB, ICBC	JES	ABD Doları	6,5+Değişken Faiz Oranı	2030	187.824.113	187.824.113
İş Bankası	JES	ABD Doları	6,5+Değişken Faiz Oranı	2026	15.000.000	15.000.000
Aktifbank	RES	ABD Doları	7,8	2030	10.887.500	10.887.500
Aktifbank	RES	ABD Doları	12,75	2030	9.333.333	9.333.333
Ziraat Bankası	RES	Euro	4,9+Değişken Faiz Oranı	2026	30.928.800	30.928.800
KfW	RES	Euro	0,54+Değişken Faiz Oranı	2032	96.252.856	96.252.856
Proparco	RES	Euro	4,64 ve 3+Değişken Faiz Oranı	2027	7.328.048	7.328.048
Proparco	RES	Euro	4,63 ve 3+Değişken Faiz Oranı	2027	2.826.089	2.826.089
HSBC Plc	RES	Euro	1,15+Değişken Faiz Oranı	2028	17.268.911	17.268.911
HSBC	RES	Euro	5,5+Değişken Faiz Oranı	2031	42.872.500	41.147.500
HSBC	RES	Euro	6,5+Değişken Faiz Oranı	2031	28.500.000	28.500.000
HSBC Plc	RES	Euro	0,95+Değişken Faiz Oranı	2031	37.772.072	37.772.072
Burgan bank	HES	ABD Doları	6,25+Değişken Faiz Oranı	2027	7.100.000	7.100.000
Garanti BBVA	HES	ABD Doları	7,75+Değişken Faiz Oranı	2026	4.200.000	4.200.000
Türkiye Finans Katılım Bankası	RES	Euro	6,8	2030	54.623.557	54.623.557
DZ Bank	RES	Euro	0,70+Değişken Faiz Oranı	2033	18.677.649	18.677.649
Burgan bank	HES	ABD Doları	5,45+Değişken Faiz Oranı	2027	11.300.000	11.300.000
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası	RES	ABD Doları	4,5+Değişken Faiz Oranı	2032	107.791.991	107.791.991

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası	RES	ABD Doları	4,5+Değişken Faiz Oranı	2025	10.000.000	10.000.000
Eco Bank	RES	ABD Doları	3+Değişken Faiz Oranı	2032	20.712.500	20.712.500
Pashabank	RES	ABD Doları	5,93+Değişken Faiz Oranı	2027	4.166.667	4.166.667

** Bağımsız denetimden geçmemiştir.*

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit akışları

Aşağıdaki tabloda Şirket'in belirtilen her dönemdeki nakit akışlarının temel kalemleri sunulmaktadır.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem	
	2020	2021	2022	2022	2023
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	**993.072.420**	**818.405.128**	**1.536.549.970**	**1.536.549.970**	**2.519.824.871**
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	1.842.107.610	69.235.558	5.176.377.881	2.936.958.952	2.854.450.307
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(1.383.286.325)	1.336.855.245	(1.260.147.901)	15.589.610	389.941.692
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	(1.034.925.863)	(642.358.874)	(3.696.120.192)	(2.557.995.930)	(4.810.585.465)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	401.437.286	(45.587.087)	763.165.113	(134.777.342)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	(174.667.292)	718.144.842	983.274.901	259.775.290	(1.566.193.466)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**818.405.128**	**1.536.549.970**	**2.519.824.871**	**1.796.325.260**	**953.631.405**

23 Şubat 2024

İşletme faaliyetlerinden nakit akışları

Şirket'in, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri 1.842.107.610 TL iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 1.772.872.052 TL azalarak 69.235.558 TL'ye gerilemiştir. Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışlarındaki bu azalma büyük ölçüde ilişkili taraflardan alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmelerden ve ilişkili taraflara borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmelerden kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri 69.235.558 TL iken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 5.107.142.323 TL artarak 5.176.377.881 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışlarındaki bu artış büyük ölçüde amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler, faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler kapsamında faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler ve gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkıyla ilgili düzeltmelerden kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 30 Eylül 2022'de sona eren 9 aylık dönemde, işletme faaliyetlerinden nakit girişleri 2.936.958.952 TL iken, 30 Eylül 2023'te sona eren 9 aylık dönemde 82.508.645 TL azalarak 2.854.450.307 TL'ye gerilemiştir. Şirket'in işletme faaliyetlerindeki nakit akışlarındaki bu azalış büyük ölçüde faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler kapsamında faiz giderinin azalmasından, faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışlarla ilgili düzeltmelerdeki azalıştan ve ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmelerdeki azalıştan kaynaklanmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları

Türkiye Kalkınma Bankası A.S.

Şirket'in, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, esas itibarıyla Gürmat Elektrik, Ulu Enerji ve İzdem Enerji firmaları nezdinde gerçekleştirilen tesis yatırım faaliyetleri kapsamında işçilik, türbin ve muhtelif ekipman alımları, yol yapımları ve diğer benzer müteahhitlik hizmetleri işlerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.383.286.325 TL iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda ise bahse konu bağlı ortaklıklarının söz konusu yatırım faaliyetlerinin tamamlanmasının son aşaması gerçekleştiğinden bu yatırımlar kapsamındaki harcama tutarları yıl içerisinde azalarak 947.049.319 TL olarak gerçekleşmiştir. Buna karşılık 31 Aralık 2021'de sona eren yıl içerisinde ana ortaklık sermaye artışından Şirket'e 2.160.000.000 TL'lik kaynak aktarımı yapılmış olup, bütün bunların sonucunda 31 Aralık 2021'de sona eren yıl içerisinde Şirket'e yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi tutarı nette 1.336.855.245 TL olmuştur.

Şirket'in, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda, yatırımlardan kaynaklanan nakit girişleri 1.336.855.245 TL iken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda nakit çıkışları 2.597.003.146 TL azalarak 1.260.147.901 TL nakit çıkışı kaydetmiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarındaki bu gerileme büyük ölçüde maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışlarının artmasından ve ana ortaklık sermaye artışı kaleminin azalmasından kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 30 Eylül 2022'de sona eren 9 aylık dönemde, yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları 15.589.610 TL iken, 30 Eylül 2023'te sona eren 9 aylık dönemde 374.352.082 TL artarak 389.941.692 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarındaki bu yükseliş büyük ölçüde banka hesaplarında bulunan mevduatın dövizden dönüşen kur korumalı hesapta değerlendirilmesi sonucu elde edilen kur korumalı mevduat faiz gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları

Şirket'in, 31 Aralık 2020'de sona eren yılda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışları 1.034.925.863 TL iken, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda 392.566.989 TL azalarak 642.358.874 TL'ye gerilemiştir. Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarındaki bu azalış büyük ölçüde ödenen faizin 31 Aralık 2020 tarihinde 670.933.812 TL, 31 Aralık 2021 tarihinde 264.271.151 TL tutarında olması ve aradaki farkın iki dönem arasında 406.662.661 TL azalmasından kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 31 Aralık 2021'de sona eren yılda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışları 642.358.874 TL iken, 31 Aralık 2022'de sona eren yılda 3.053.761.318 TL artarak 3.696.120.192 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarındaki bu artış büyük ölçüde borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları 31 Aralık 2021 tarihinde 1.204.454.364 TL iken 3.227.867.933 TL artışla 31 Aralık 2022 tarihinde 4.432.322.297 TL olmuştur ve ödenen faiz kaynaklı nakit çıkışları 31 Aralık 2021 tarihinde 264.271.151 TL iken 1.882.916.523 TL artışla 2.147.187.674 TL olması sebebiyle ilgili artış kaydedilmiştir.

Şirket'in, 30 Eylül 2022'de sona eren 9 aylık dönemde finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları 2.557.995.930 TL iken, 30 Eylül 2023'te sona eren 9 aylık dönemde 2.252.589.535 TL artarak 4.810.585.465 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarındaki bu artış büyük ölçüde kullanılan banka kredilerinin geri ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışlarında gerçekleşen artıştan kaynaklanmıştır.

23 Şubat 2024

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirketin temel nakit kaynakları faaliyetlerinden elde ettiği nakitten ve dışarıdan aldığı kredilerden oluşmaktadır. Şirket, işbu halka arz sonrasında, faaliyetlerinden elde ettiği nakdin ve daha küçük çapta da olsa, dışarıdan aldığı kredilerin temel nakit kaynakları olacağını tahmin etmektedir. Şirket'in sermaye kaynaklarına ilişkin detaylı açıklamalara 11.1 numaralı başlık altında yer verilmekte olup, Şirket; işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla, Şirket'in yönetimi Şirket'in söz konusu finansman ihtiyaçlarını karşılaması için gereken finansmana ve de likiditeye erişme imkânına sahip olduğuna inanmaktadır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket, sermaye yeterliliğini finansal borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Toplam finansal borç	11.018.633.674	18.771.892.247	23.797.261.987	31.379.044.329
Hazır değerler (-)	(818.405.128)	(1.536.549.970)	(2.519.824.871)	(953.631.405)
Net borç	10.200.228.546	17.235.342.277	21.277.437.116	30.425.412.924
Toplam özkaynak	10.363.804.276	23.167.533.850	27.798.099.230	20.358.369.913
Toplam sermaye	20.564.032.822	40.402.876.127	49.075.536.346	50.783.782.837
Net finansal borç/toplam sermaye oranı (%)	**%50**	**%43**	**%43**	**%60**

Şirket'in Net borç/toplam sermaye oranı 31 Aralık 2022'de %50, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020'de %43, 30 Eylül 2023'te ise %60 oranında gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İşletme Sermayesi

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait Şirket'in işletme sermayesi bakiyesini göstermektedir:

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl			30 Eylül'de sona eren 9 aylık dönem
	2020	2021	2022	2023
Toplam Dönen Varlıklar	1.390.748.524	2.767.840.830	5.092.990.444	6.228.946.985
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.138.024.001	4.558.959.878	7.621.028.373	9.451.307.639
Net İşletme Sermayesi	(747.275.477)	(1.791.119.048)	(2.528.037.929)	(3.222.360.654)
Hasılat	2.054.860.606	3.287.532.514	10.844.531.819	7.992.311.705
Net İşletme Sermayesi/ Hasılat (%)	**%36**	**%54**	**%23**	**%40**

Şirket'in satış kanalları ve tahsilat süreleri hakkında bilgiler aşağıda sunulmuştur: 23 Şubat 2024

Jeotermal elektrik santralleri, baz yük üreticisi olmaları (*7 gün 24 saat kesintisiz elektrik üretebilmeleri*) ve elektrik üretimi için kullandıkları kaynağın verimliliğinin değişkenlik göstermemesi sebebiyle, üretim yaptıkları süreç boyunca üretim tahminleri gerçekleşmelere oldukça yakın olan santrallerdir. Dolayısıyla pozitif veya negatif dengesizlik unsurlarından minimum derecede etkilenmektedirler. Bununla beraber, rüzgâr ve akan su kaynağıyla üretim yapan rüzgâr enerjisi santralleri ve hidroelektrik santralleri, gerek mevsimsel gerekse anlık meteorolojik değişimlerden direkt olarak etkilenmekte ve günlük bazda yapacakları elektrik üretimini tam ve doğru olarak tahmin edebilmek oldukça güçtür, dolayısıyla bu santraller pozitif veya negatif dengesizlik unsurlarına açıktırlar.

Bu sebeple, jeotermal elektrik santralleri, üretmiş oldukları elektrik enerjisini, dengesizlik unsurlarından kaynaklı herhangi büyükçe bir ilave maliyet endişesi taşımadan, diğer bir deyişle dengeleme hizmeti veren bir şirkete çok fazla ihtiyaçları olmadan, direkt olarak EPİAŞ'a satabilmektedirler. Rüzgâr ve hidroelektrik santralleri ise, yukarıda izah edilen pozitif ve negatif dengesizlik maliyetlerini minimize edebilmek adına, dengeleme hizmeti veren bir şirket aracılığı ile satışlarını gerçekleştirmektedirler.

Gürmat Elektrik bünyesindeki Efe I, Efe II, Efe III, Efe IV, Efe VI, Efe VII ve Efe VIII JES'ler yukarıda izah edilen sebeplerle tüm üretimlerini EPİAŞ'a YEKDEM kapsamında kendilerine garanti edilen döviz bazlı fiyat üzerinden satmaktadırlar. Bu santrallerin bir ay boyunca ürettiği elektrik enerjisine ait

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bedelin tamamı ilgili döneme ait fatura tarihinden itibaren 7 iş günü sonra EPİAŞ'tan tahsil edilebilmektedir. Belen Elektrik bünyesindeki Belen RES ise, tüm satışını Yeşilırmak Elektrik'e yapmaktadır. Bu santralin bir ay boyunca ürettiği elektrik enerjisine ait bedelin tamamının YEPAŞ'tan tahsil süresi de ortalama 40 gündür.

Şirket bünyesindeki diğer elektrik üretim santrallerinin tümü, tüm üretimlerini grubun dengeleme unsuru ve toptan elektrik satış şirketi olan Bordo Elektrik'e, üretimin yapıldığı tarih aralığında geçerli olan PTF üzerinden satmaktadırlar. Bununla beraber, şirket bünyesindeki elektrik üretim santralleri içinden Ulu RES, Kocatepe RES, Albay Çiğiltepe RES (2023 yıl sonuna kadar), Kanije RES, Zeliha RES ve Fatma RES, tüm üretimlerini grubun dengeleme unsuru ve toptan elektrik satış şirketi olan Bordo Elektrik'e satmakta, ancak bu santrallerin YEKDEM garantisi kapsamında olmaları sebebiyle, YEKDEM tarafından garanti edilen USD bazlı birim fiyat ile Bordo Elektrik'e yapılan satışta kullanılan birim fiyat arasında gerçekleşen pozitif fark (2022 yılında ve 2023 yılının ilk aylarında döviz kurlarındaki artış hızının enerji fiyatlarındaki artış hızını yakalayamaması sebebiyle YEKDEM birim fiyatı ile PTF arasındaki fark negatif olarak gerçekleşmiştir), direkt olarak EPİAŞ tarafından ilgili santrallere ödenmektedir. Bu santrallerin bir ay boyunca ürettiği elektrik enerjisine ait bedelin tamamı ilgili döneme ait fatura tarihinden itibaren 7 iş günü sonra EPİAŞ'tan tahsil edilebilmektedir.

Bordo Elektrik ise, yukarıda bahsedilen JES'ler ve Belen RES hariç diğer tüm santrallerin üretimlerinden bir araya getirdiği portföyün tamamını maliyet artı kar prensibi ile kendi müşterileri olan nihai tüketicilere satmaktadır. Bordo Elektrik, nihai tüketicilere yaptığı elektrik satışlarına ilişkin tahsilatları gerçekleştirmesinin ardından, Şirket bünyesinde kendisine elektrik temin eden santrallere söz konusu elektrik miktarlarına karşılık gelen ve üretimin yapıldığı tarih aralığında geçerli olan PTF üzerinden hesaplanan ödemeleri yapmaktadır.

Bordo Elektrik'in nihai tüketicilere yaptığı satışların nihai tüketicilerden tahsil süresi ve buna paralel olarak Şirket bünyesindeki santrallerin Bordo Elektrik'e yaptıkları satışların Bordo Elektrik'ten tahsil süresi 2022 öncesi dönemde ortalama 40 gün seviyelerinde iken, 2022 ve sonrası dönemde para piyasalarında yaşanan sıkışıklık, sıcak paraya erişimin zorlaşması, ve banka kredilerindeki daralma, Bordo Elektrik'in de tahsilatlarını sekteye uğratarak ortalama vadelerin zaman zaman 40 günün üzerine çıkmasına sebep olmuştur. Dolayısıyla Bordo Elektrik'in de Şirket bünyesinden temin ettiği elektrik enerjisi bedellerini Şirket'e geri ödeme vadesi de buna paralel olarak 40 günün üzerine çıkmıştır.

Şirket'in işletme sermayesi önümüzdeki 12 aylık dönem için kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bununla beraber yukarıda izah edildiği üzere Şirket'in alacaklarının devir hızının yüksek olması, kısa vadeli yükümlülüklerinin zamanında yerine getirilebilmesi açısından avantaj sağlamaktadır. Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği varsayımıyla hazırlamaktadır. 2022 yılında, artan kapasitenin pozitif etkisi ile, Şirket'in gelirleri %230 oranında artarak 10.844.531.819 TL'ye ulaşmıştır. (2021: 3.287.532.514 TL; 2020: 2.054.860.606 TL). Bu durum Şirket'in nakit akışı üzerinde pozitif bir etki oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra yapılması planlanan halka arzdan sağlanacak gelir ile öncelikli olarak hem finansal yükümlülüklerin azaltılması hem de enerji sektöründe büyüme amaçlı yeni yatırımların hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Halka arz sonrası Şirket'e girecek halka arz gelirlerinin etkisiyle Şirket'in net işletme sermayesi açığının önemli ölçüde azalması ve pozitife dönmesi beklenmektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi: 23 Şubat 2024

Grup tarafından gerçekleştirilen yatırım projelerinin finansmanı amacıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları ile çeşitli bankalar arasında akdedilmiş olan proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ilgili bağlı ortaklıklarının nakit akışlarından sağladıkları fon kaynaklarının kullanımına ilişkin işbu İzahname'nin "Önemli Sözleşmeler" başlıklı 22. bölümünde detaylandırılan, kreditörlerin belirlediği rezerv hesap, hesap rehni gibi sınırlamalar mevcuttur. Bunun dışında EPDK, vergi daireleri gibi kamu otoritelerinin nakit akışlarından sağlanan fon kaynaklarının kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlaması bulunmamaktadır. Konuya ilişkin diğer bilgiler işbu İzahname'nin özellikle 5. Bölümü, 21. Bölümü ve 11. Bölümünde daha detaylı paylaşılmıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
MOGAN ENERJİ YATIRIMI HOLDİNG A.Ş.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in yakın vadede gerçekleşmesine yönelik üzerinde çalıştığı projeler arasında; mevcut elektrik santrallerinde hibrit santraller yoluyla elektrik üretmek için EPDK tarafından sunulan fırsatlardan yararlanmak üzere bağlı ortaklığı İzdem Enerji bünyesindeki 100 MW'lık Kocatepe RES'in mevcut arazi ve şebeke bağlantılarını kullanarak 32,5 MW'lık (Hibrit) güneş enerji santralinin inşası, gerekli elektro mekanik tesisat ve her türlü ekipmanın temini, montajı ve buna yönelik bedellerinin ödenmesi; Şirket'in Arnavutluk'ta yerleşik yurtdışı iştiraki GMB RENEWABLE ENERGY INVESTMENTS SHPK bünyesinde yatırımı gerçekleştirilecek olan 74,88 MW kapasiteli rüzgâr enerji santralinin inşası ve buna yönelik her türlü ekipmanın temini, montajı ve buna ilişkin bedellerin ödenmesi; jeotermal santrallerinin bulunduğu mevcut proje sahalarında üretim seviyesini korumak amacıyla hem yeni kuyuların açılması hem de mevcut kuyuların üretim performanslarının korunması amacıyla gerekli bakım ve onarım çalışmaları gibi iyileştirme, ve yeni proje geliştirme çalışmaları ile birlikte Şirket'in yatırım kriterlerine uyan yurtiçi ve yurtdışındaki potansiyel yeni satın alım fırsatları yer almaktadır. Şirket'in ileri vadede gerçekleştirmeyi planladığı bahse konu yatırımları kapsamında öngördüğü fon kaynakları arasında Şirket özkaynağı (halka arzdan elde edeceği fonun bir kısmı da dahil) ile finansal kuruluşlardan elde edilecek uzun vadeli proje finansman kredileri bulunmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.

12.ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dâhil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket'in H2S Giderim Sistemi üzerinde AR-GE faaliyetleri devam etmektedir. Bu kapsamda AR-GE faaliyetlerinin başlangıcından bu zamana yaptığı harcama 1.492.518 ABD Dolarıdır. Yapılan harcama kalemleri şunlardır; danışmanlık giderleri, elektrik ve otomasyon malzemeleri, inşaat malzemeleri, kimyasal malzemeler, mekanik malzemeler ve diğer dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13.EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Hibrit Yatırımları

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde yapılan ve Temmuz 2020'de yürürlüğe giren değişiklikle, üretim şirketlerine, elektriği aynı bağlantı noktasına bağlı birden fazla enerji kaynağından üretmelerine izin verilmektedir. Bu üretim şirketlerinin üretimini piyasa fiyatlarıyla satmalarına da izin verilmiştir. YEKDEM kapsamındaki üretim tesisleri, eğer yeni kurulan kapasiteler de yenilenebilirse, hibrit yenilenebilir elektrik üretim tesisi haline dönüşmekte ve YEKDEM kullanım süresi değiştirilmeyecek ve ek üretim "ana kaynak" için uygulanan YEKDEM fiyatları üzerinden satılabilmektedir.

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 Yenilebilir 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.

23 Şubat 2024

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

2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan COVİD-19 pandemisi, tüm dünyada imalat ve tedarik zincirini etkilemektedir. Pandemi sürecinin seyrine bağlı olarak uzun yıllar etkisinin artarak sürmesi durumunda, yedek malzeme temini, teknoloji transferi gibi konularda aksaklıklara neden olabilecektir.

Küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşulların gerçekleşmesine bağlı olarak, yenilenebilir enerji üretiminin kaynağı olan güneş, rüzgâr ve su kaynaklarının olumsuz yönde etkilenmeleri durumunda üretim rakamlarında dengesizlikler yaşanabilir.

Piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek bir düşüş, elektrik satış fiyatlarının da düşmesine neden olabilecektir. Bu da YEKDEM haricinde kalan santrallerde gelirleri azaltıcı bir etkiye neden olabilecektir. Ancak Şirket'in portföyünde bulunan santrallerin ağırlıklı kısmının YEKDEM'den faydalandığı ve Rusya-Ukrayna savaşını müteakip enerji fiyatlarında küresel bazda yaşanan artışlar neticesinde güncel durumda spot elektrik piyasasındaki fiyatlamaların YEKDEM tutarlarına yakın veya bunun üzerinde seyrettiği göz önünde bulundurulduğunda bu etkinin Şirket'in finansal sonuçları üzerindeki etkisinin asgari düzeydi kalacağı beklenmektedir.

Enerji fiyatlarında küresel bazda yaşanan artışlar, girdi maliyetlerindeki artışlar ve global enflasyonist ortam, Türk kamu otoritelerini de özellikle de ithal girdi ile elektrik üreten şirketlere ve tüketicilere yansıyan elektrik fiyatlarının artmasını önlemeye yönelik tedbirler almak durumunda bırakabilmektedir. Nitekim 2022 yılı içerisinde de, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.

gerçekleştiren şirketlerin, geçici bir süre için de olsa, diğer kaynaklara göre daha yüksek meblağda maruz kalacağı bir yapıda belirlenmiş olan bir azami uzlaştırma fiyatı üzerinden, yüksek maliyetli kaynaklardan elektrik üreticilerini ve tüketicileri destekleme amaçlı bazı ek ödemeler yapmasına yönelik düzenlemeler getirilmiş; ayrıca lisanssız elektrik üretimi açısından da, tüketimi aşan enerjinin satışına yönelik bazı kısıtlamalar yürürlüğe girmiştir. Elektrik fiyatlarındaki artışı kontrol etmek adına, benzer kamusal müdahalelerin kısa vadede devam etmesi söz konusu olabilir.

Yenilenebilir Enerji Üretim Artışı

Türkiye elektrik talebi 2001 ile 2023 yılları arasında yıllık ortalama %4,3 oranında istikrarlı bir büyüme göstermiştir. Brüt elektrik üretimi/talebi, Türkiye'deki GSYİH büyümesi (dolayısıyla endüstriyel talep) ile önemli ölçüde ilişkilidir ve bu pozitif korelasyonun gelecekte de devam etmesi beklenmektedir.

Türkiye için yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretimi son on yılda neredeyse üç katına çıkmıştır. Türkiye'deki toplam elektrik üretimi ise 2021'de 334,7 TWs ile 2000'deki seviyenin iki katından fazla rekor seviyeye ulaşırken, 2011 ile 2021 yılları arasında yenilenebilir enerji kaynaklarının da etkisi ile %7'lik YBBO yakalamıştır.

Enerji sektöründe yenilenebilir enerji kaynaklarının önemi ve ağırlığı yıllar boyunca artmıştır. Sektördeki bu trendin devam etmesi ve gelecek yıllarda yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam üretimdeki payının artması beklenmektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 UZMANI

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14.KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Bulunmamaktadır.

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

Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

23 Subat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15.İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:

23 Şubat 2024

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Tarık Aygün	Yönetim Kurulu Başkanı	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkanı	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Ali Karaduman	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürü	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Rıza Kadirli	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Derviş Koyuncu	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Ümit Yamantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Kaan Yamantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-
Orhan Barut	Yönetim Kurulu Üyesi	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi, Yönetim Kurulu Başkanı	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Nuri Aydın Arda	Teknik Ofis Müdürü	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Teknik Ofis Müdürü	11yıl /-		
Necati Bayrakoğlu	JES Genel Koordinatörü	Ömerbeyli Köyü Yanı Germencik/Aydın	Proje Grup Başkanı	8 yıl/-	-	-
Feramuz Ceyhan	HES İşletmeleri Makine Bakım Müdürü	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	Makine Bakım Müdürü HES Tesisleri Merkez Sorumlusu	10 yıl/- 10 yıl/-	-	-
Oğuz Keçeci	RES İşletmeleri Koordinatörü	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	RES İşletmeleri Koordinatörü	5 ay/-	-	-
Özgür Giriş	RES İşletmeleri Koordinatörü	Gaziosmanpaşa Mah. Ankara Cad. No: 222 Gölbaşı/Ankara	RES İşletmeleri Koordinatörü	5 ay/-	-	-

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

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 2 Ocak 1980 tarihinde tescil edilmiştir.

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

Şirket, Ankara Ticaret Sicili'ne 2 Ocak 1980 tarihinde tescil edilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerinden Kaan Yamantürk ve Ümit Yamantürk ikinci dereceden kuzendir.

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

23 Şubat 2024

218

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

İŞ GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.

Yönetim Kurulu:

Tarık Aygün

Tarık Aygün, İTÜ İnşaat Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. 1992 yılından itibaren çalışma hayatını GÜRİŞ Grubu bünyesinde sürdürmekte olan Aygün; 1992 ile 1998 yılları arasında GÜRİŞ İnşaat'ta planlama müdürlüğü- teklif hazırlama mühendisi olarak görev yaptıktan sonra University of Manchester/İngiltere'de ekonomi ve finans üzerine yüksek lisansını tamamlamış ve sonrasında 2000 ile 2005 yılları arasında GÜRİŞ Holding'te finans direktörü, 2005'ten bu yana ise yine GÜRİŞ Grubu bünyesinde bulunan GÜRİŞ Holding'te Yönetim Kurulu Üyesi, GÜRİŞ İnşaat'ta Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı, Santral Madencilik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve MOGAN Enerji'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürmektedir.

Ali Karaduman

Ali Karaduman 1981 yılında TED Ankara Koleji'nden ve 1989 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği bölümünden makina yüksek mühendisi olarak mezun olmuştur. Yüksek lisans diplomasını "Parabolik Kanal Güneş Kollektörü Sistem Tasarımı ve İnşası" konulu tez yazısıyla almıştır. 1989'dan beri GÜRİŞ Grubu'nda çalışmakta ve bu süre zarfında çimento fabrikaları, gübre fabrikaları, doğal gaz dağıtım sistemleri, termik santraller, baca gazı kükürt giderme tesisleri, atık su tesisleri, atık su ve evsel su hattı dağıtım sistemleri, jeotermal ve rüzgâr enerji santralleri tasarım, inşaat, imalat, montaj ve devreye alma işleri ile ilgilenmiştir. GÜRİŞ İnşaat'ta 2000 ile 2022 yılları arasında genel müdür yardımcısı olarak, ayrıca enerji alanındaki grup şirketi olan MOGAN Enerji'de 2011'den beri Genel Müdür olarak görev yapmaktadır. Ali Karaduman, MOGAN Enerji firması CEO'su olarak bünyesindeki görevine yukarıda izah edilen projeler ile devam etmekte olup jeotermal, rüzgâr ve hidroelektrik santralleri gibi diğer yenilenebilir enerji projelerinin fizibilitelerinin hazırlanması, mühendislik çalışmalarının yapımı, şantiye faaliyetleri ile tesislerin imalat ve montaj işlerinin yapılması, devreye alımı ve işletmesi de kendisinin görev tanımları arasındadır.

Rıza Kadirli

Rıza Kadirli, ODTÜ Makina Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. 1993 yılından itibaren çeşitli GÜRİŞ Grubu şirketlerinde sırasıyla proje mühendisi, kalite kontrol mühendisi, fabrika müdürü, tesis montaj süpervizörü proje müdürü, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyeliği görevlerini sürdürmüştür.

Derviş Koyuncu

Derviş Koyuncu, Gazi Üniversite Enstitüsü-Sosyal Bilimler bölümünden lisans derecesine sahiptir. Kariyerine 1985-1992'de GÜRİŞ Makina'da muhasebe memuru olarak başlamış 1992-2021 yılları arasında GÜRİŞ İnşaat'ta sırasıyla muhasebe memuru, muhasebe şefi, muhasebe müdürü, kıdemli muhasebe müdürü olarak 2021'den bu yana ise Muhasebeden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

23 Şubat 2024

Ümit Yamantürk

Ümit Yamantürk, İTÜ İnşaat Mühendisliği bölümünden lisans derecesini aldıktan sonra University of Delaware'de İşletme ve Ekonomi yüksek lisans tahsilini tamamlamıştır. 1995 yılından itibaren GÜRİŞ Grubu bünyesinde sırasıyla teklif mühendisi, teklif bölümü müdürü, Rusya bölüm müdürü, iş geliştirme bölümünde görev almıştır. Halen çeşitli GÜRİŞ Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Kaan Yamantürk

Kaan Yamantürk, The Catholic University of America'da İnşaat Mühendisliği lisans derecesini aldıktan sonra, The George Washington University'de MBA tahsilini tamamlamıştır. 2016 yılında stajyer mühendis olarak GÜRİŞ Grubu'nda çalışmaya başlamış olup, sırasıyla saha mühendisi ve iş geliştirme mühendisi olarak görev almıştır. Halen çeşitli GÜRİŞ Grubu şirketlerinde aktif olarak icracı görevlerini

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

yürütmekte olup bu şirketlerde Yönetim Kurulu Başkanı ve/veya Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevlerini sürdürmektedir.

Orhan Barut

Orhan Barut, ODTÜ Makina Mühendisliği bölümünden yüksek lisans derecesine sahiptir. Kariyerine 1976 yılında ODTÜ Makine Mühendisliği bölümünde araştırma asistanı olarak başlamış ve burada 1977'ye kadar görev yapmıştır. 1977 ile 1978 yılları arasında Nasas Alüminyum Sanayi A.Ş.'de proje mühendisi olarak çalışan Orhan Barut, 1978 ile 1984 yılları arasında ODTÜ Makine Mühendisliği bölümünde üretim organizasyon asistanı ve öğretim görevlisi olarak görev yapmıştır. 1984 ile 1990 yılları arasında Abdullah Suphi Özder Mühendislik ve Müteahhitlik A.Ş.'de makine ve mekanik işler müdürü, 1990 ile 1992 yılları arasında GÜRİŞ Makina'da üretim müdürü, kalite ve güvence müdürü, fabrika müdürü olarak çalışmıştır. 1992 ile 1993 yılları arasında Mesa Şirketler Grubu'nda Moskova'da Rusya Federasyon projelerinde şirket mukim temsilcisi olarak görev yapmıştır. 1993 ile 1995 yılları arasında GAMA-GÜRİŞ Adi Ortaklığı Ankara Metro Sistemi 1. Etap İnşaatı'nda satın alma müdürü, 1995 ile 1996'da GÜRİŞ İnşaat'ta Ankara Çayırhan Termik Santrali 3. ve 4. Üniteler İnşaatı'nda proje müdürü, 1996 ile 1997'de Mir İnşaat'ta (GÜRİŞ Grubu şirketi) genel müdür yardımcısı, 1997 ile 2011 yılları arasında GÜRİŞ İnşaat'ta genel müdür yardımcısı, 2011 ile 2015 yılları arasında Türkerler Holding A.Ş. yönetim kurulu başkan yardımcısı, 2015 ile 2016 yılları arasında Pasifik İnşaat Genel Müdürü, 2016 ile 2023 yılları arasında GÜRİŞ İnşaat genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapmış ve halen görevini GÜRİŞ İnşaat Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş.(GÜRIŞ Grubu Şirketi) yönetim kurulu başkanı olarak sürdürmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Nuri Aydın Arda

Nuri Aydın Arda, İTÜ İnşaat Mühendisliği bölümünden lisans ve yüksek lisans derecesine sahiptir. Kariyerine aile şirketinde başlayan Nuri Aydın Arda 1998 ile 2000 yılları arasında Limak İnşaat'ta saha mühendisi olarak çalışmıştır. 2000 yılında planlama mühendisi olarak çalışmaya başladığı GÜRİŞ İnşaat'ta, 2005-2012 yıllarında teknik ofis şefi olarak çalışmıştır. 2012 yılından bu yana MOGAN Enerji'de Teknik Ofis Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Necati Bayrakoğlu

Necati Bayrakoğlu, Hacettepe Üniversitesi ZMF Maden Mühendisliği bölümünden lisans derecesine sahiptir. Kariyerine 1986 yılında Mekas İnşaat şirketinde başlayan Necati Bayrakoğlu burada 1986-1989 yılları arasında tünel mühendisi ve tünel şefi olarak görev almıştır. GÜRİŞ İnşaat'ta 1989-1991 yılları arasında tünel mühendisi, 1991-1994 yılları arasında inşaat kısım şefi, 1994-2007 yılları arasında şantiye şefi, 2007-2009 yılları arası şantiye müdürü, Gürmat Elektrik'te 2009-2011 yılları arasında teknik müdür, 2011-2014 yılları arasında şantiye müdürü olarak çalışmıştır. Necati Bayrakoğlu 2015'ten bu yana Şirket'te JES Genel Koordinatörü olarak görev yapmaktadır.

23 Şubat 2024

Feramuz Ceyhan

Feramuz Ceyhan, Erciyes Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden 1988 yılında mezun olduktan sonra aynı yıl içerisinde Mustafa Özcan İnşaat ve Mühendislik A.Ş şirketinin Sivas Demir Yolu İnşaatı şantiyesinde iş makineleri bakım şefi olarak başladığı meslek hayatına GÜRİŞ İnşaat şirketinin Kralkızı Dizle İsale Hattı, Çayırhan Termik Santralı, Bursa Çevreyolu Projesi, Aliağa Rafinesi Dizel Yakıt Projesi, Ankara Metrosu 3. Aşama Projelerinde ağırlıklı olarak iş makineleri bakım onarım olmak üzere atölye şefliği, makine şefliği tünel şefliğinin akabinde Libya şantiyeleri makine müdürlüğü sonrası 10 yıldan beri Şirket bünyesindeki HES tesislerinde bakım, onarım ve işletmelerinden sorumlu makine bakım müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Oğuz Keçeci

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
İŞ YATIRIM MENKUL D

Oğuz Keçeci, 2010 yılında Akdeniz Üniversitesi İnşaat Mühendisliği'nden mezun olmuştur. İngiltere'de gerçekleştirdiği yabancı dil ve iş İngilizcesi eğitimlerinin ardından 2012 yılında Egeres Enerji şirketinde proje geliştirme mühendisi olarak iş hayatına başlamıştır. Görev süresi boyunca uluslararası yenilenebilir enerji şirketleri adına Türkiye, Doğu Avrupa ve Güneydoğu Asya ülkelerinde birçok rüzgâr enerji santrali projesi geliştirilmesinde rol almıştır. 2017 yılında MOGAN Enerji bünyesine katılan Oğuz Keçeci, burada 2017-2019 arasında rüzgâr mühendisi, 2019-2021 arasında RES işletmeleri şefi, 2021-2023 arasında RES işletmeleri yöneticisi görevlerini yürütmüştür. Nisan 2023'ten bu yana RES İşletmeleri Koordinatörü görevini ifa etmektedir.

Özgür Giriş

Özgür Giriş, 2001 yılında Karadeniz Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2001 yılında ADİN İnşaat şirketinde saha mühendisi olarak iş hayatına başlamıştır. 2006 yılında GÜRİŞ İnşaat bünyesine katılan Özgür Giriş, burada 2006-2007 yılları arasında planlama mühendisi, 2007-2010 yılları arasında teknik ofis mühendisi olarak görev almıştır. 2013 yılında MOGAN Enerji bünyesine katılan Özgür Giriş burada 2013-2017 yılları arasında proje müdür yardımcısı, 2017-2023 yılları arasında proje müdürü görevlerini yürütmüştür. Nisan 2023'ten bu yana RES İşletmeleri Koordinatörü görevine devam etmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 BİLGİ

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ad-Soyad	Görevi	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı *(Görev bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)*	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları Dışında Olup GÜRİŞ Grubu İçerisinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı *(Görev bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)*	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları İçindeki Hissedarlık Durumu *(Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)*	Şirket ve Bağlı Ortaklıkları Dışında Olup GÜRİŞ Grubu İçerisindeki Hissedarlık Durumu *(Bitiş tarihi bildirilenler hariç devam ediyor)*
Yönetim Kurulu					
Tarık Aygün	Yönetim Kurulu Başkanı	**Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** (i) Ulu Enerji (ii) İzdem Enerji. **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Derne Enerji (ii) Gürmat Elektrik (iii) Olgu Enerji	**Yönetim Kurulu Başkanı Vekili:** (i) Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım A.Ş (ii) Santral Madencilik A.Ş. (iii) Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş. **Yönetim Kurulu Başkanı:** (i) Bordo Elektrik (ii) Konaklar Madencilik A.Ş. (iii) Ortan Madencilik A.Ş. (iv) Samistal Madencilik A.Ş. (v) Tap Madencilik A.Ş. **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı:** GÜRİŞ İnşaat. **Yönetim Kurulu Üyesi:** GÜRİŞ Holding	-	-
Ali Karaduman	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür	**Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** Espiye Elektrik (12 Nisan 2023) **Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür:** (i) Olgu Enerji (ii) Gürmat Elektrik **Yönetim Kurulu Başkanı:** (i) Belen Elektrik (ii) Derne Enerji	**Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Bordo Elektrik (ii) GÜRİŞ Teknoloji **Müdür:** GÜRİŞ İnşaat GÜRİŞ Holding	-	-

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1929 UZMANLIĞI

		(iii) Eolos Rüzgar (iv) İzdem Enerji (v) Ulu Enerji			
Rıza Kadirli	Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Başkanı:** Ayvacık Elektrik **Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** (i) Belen Elektrik (ii) Derne Enerji **Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür Yardımcısı:** Gürmat Elektrik **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Olgu Enerji (ii) Eolos Rüzgar	-	-	-
Derviş Koyuncu	Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Üyesi:** Gürmat Elektrik **Müdür:** (i) Belen Elektrik (ii) Çermikler Elektrik (iii) Derne Enerji (iv) Eolos Rüzgar (v) Espiye Elektrik (vi) İzdem Enerji. (vii) Olgu Enerji (viii) Pokut Elektrik (ix) Ulu Enerji (x) Ayvacık Elektrik	**Yönetim Kurulu Başkanı** TMY Gayrimenkul Yatırım A.Ş. **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** (i) Ortan Elektrik Üretim A.Ş. (ii) MOGAN Özel Havacılık A.Ş. **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı** GÜRİŞ İnşaat **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) GÜRİŞ Teknoloji (ii) Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım A.Ş. (iii) Mirage Park Otelcilik A.Ş. (iv) Ortan Doğalgaz Toptan Satış ve Dış Ticaret A.Ş. (v) Ortan Madencilik A.Ş. (vi) Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş. (vii) Konaklar madencilik A.Ş. (viii) Samistal Madencilik A.Ş. (ix) Tap Madencilik A.Ş.	-	-

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
23 Şubat 2024
T.C.

			(x) GÜRİŞ Holding (xi) Merkez Sigorta A.Ş. (xii)Güriş Gayrimenkul (xiii)Güriş Makina (xiv)MOGAN Tarım (xv) Sal Madencilik (xvi) Santral Madencilik (xvii) Tesla Rüzgâr		
Ümit Yamantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	-	**Yönetim Kurulu Başkanı:** GÜRİŞ Makina **Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** (i) Konaklar Madencilik A.Ş. (ii) Samistal Madencilik A.Ş. **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı:** GÜRİŞ İnşaat **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) GÜRİŞ Teknoloji (ii) GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş. (iii) Ortan Madencilik A.Ş. (iv) Santral Madencilik A.Ş. (v) Tap Madencilik A.Ş. **Müdür:** GÜRİŞ Holding	-	-
Kaan Yamantürk	Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Gürmat Elektrik (ii) Ulu Enerji	**Yönetim Kurulu Başkanı:** GÜRİŞ Teknoloji **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş. (ii) GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım Holding A.Ş. (iii) Konaklar Madencilik A.Ş. (iv) Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım A.Ş. (v) Mirage Park Otelcilik A.Ş. (vi) Ortan Madencilik A.Ş. (vii) Samistal Madencilik A.Ş.	-	-

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

			(viii) Santral Madencilik A.Ş. (ix) Tap Madencilik A.Ş. (x) TMY Gayrimenkul Yatırım A.Ş.		
Orhan Barut	Yönetim Kurulu Üyesi	**Yönetim Kurulu Üyesi:** Ayvacık Elektrik Üretim A.Ş. (13.04.2023)	**Yönetim Kurulu Başkanı:** (i) Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş. (ii) Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım A.Ş. **Yönetim Kurulu Başkan Vekili** GÜRİŞ İnşaat **Yönetim Kurulu Üyesi:** GÜRİŞ Holding	-	-
Yönetimde Söz Sahibi Personel					
Nuri Aydın Arda	Teknik Ofis Müdürü	**Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Ayvacık Elektrik (ii) Belen Elektrik (iii) Çermikler Elektrik (iii) Derne Enerji (iv) Eolos Rüzgar (v) Espiye Elektrik (vi) İzdem Enerji (vii) Ulu Enerji (viii) Pokut Elektrik **Müdür** (i) Gimak Enerji	**Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Bordo Elektrik (ii) Tesla Rüzgâr Enerjisi Üretim A.Ş. (iii) Exworks Bakım Onarım ve İşletme A.Ş. **Müdür** (i) Gürenerji (14.09.2023)	-	-
Necati Bayrakoğlu	-	**JES Genel Koordinatörü:** Gürmat Elektrik (i) Efeler JES (1-2-3-4-6-7-8) Elektrik Üretim A.Ş (ii) Galip Hoca JES Elektrik Üretim A.Ş. **Şube Müdürü:** (i) Gürmat Elektrik Germencik Şubesi (ii) Gürmat Elektrik EFE1 EFE3 EFE4 Şubesi (iii) Gürmat Elektrik EFE2 Şubesi	-	-	-

23 Şubat 2024

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI 323

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		(iv) Gürmat Elektrik EFE6 Şubesi (v) Gürmat Elektrik EFE7 Şubesi (vi) Gürmat Elektrik. EFE8 Şubesi			
Feramuz Ceyhan	-HES İşletmeleri Makine Bakım Müdürü	**Yönetim Kurulu Başkan Vekili:** (i) Espiye Elektrik **Yönetim Kurulu Üyesi:** (i) Çermikler Elektrik (ii) Pokut Elektrik **Müdür** (i) Gimak Enerji	**Müdür** (i) Gürenerji	-	-
Oğuz Keçeci	RES İşletmeleri Koordinatörü	-	-	-	-
Özgür Giriş	RES İşletmeleri Koordinatörü	**Şube Müdürü** Ulu Enerji	-	-	-

23 Şubat 2024

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Son beş yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş bir hüküm bulunmamaktadır.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
MENKUL DEĞ A.S.

Son beş yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş herhangi bir dava, suç duyurusu ya da yaptırım bulunmamaktadır.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirket 2 Ocak 1980 tarihinde kurulmuştur.

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

23 Şubat 2024

16.ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dâhil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere 30 Eylül 2023 ve 2022 ile 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022'de sona eren yıllar için sağlanan ücret ve diğer kısa vadeli faydalar sırasıyla 6.876.664 TL, 2.285.989 TL, 16.937.584 TL, 3.122.825 TL ve 3.993.768 TL'dir.

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

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin brüt kıdem tazminatı tutarı 2.140.751,72 TL, izin alacakları tutarı ise 2.747.009,04 TL'dir. Söz konusu tutarlar için karşılık ayrılmamıştır.

23 Şubat 2024

17.YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Tarık Aygün	2023: Yönetim Kurulu Başkanı 2019-2022: Yönetim Kurulu Başkan Vekili	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir
Ali Karaduman	2023: Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Genel Müdür 2019-2022: Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir
Rıza Kadirli	2023: Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.
Derviş Koyuncu	2023: Yönetim Kurulu Üyesi 2021-2022: Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.
Ümit Yamantürk	2023: Yönetim Kurulu Üyesi 2019-2022: Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir
Kaan Yamantürk	2023: Yönetim Kurulu Üyesi	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir.
Orhan Barut	2023: Yönetim Kurulu Üyesi 2019-2021: Yönetim Kurulu Üyesi 2022: Yönetim Kurulu Başkanı	18.05.2023 tarihinde seçilmiştir. 18.05.2026 tarihinde görev süresi sona erecektir

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Nuri Aydın Arda	Teknik Ofis Müdürü	11 yıl/-
Necati Bayrakoğlu	Proje Grup Başkanı	3 yıl
Feramuz Ceyhan	Makine Bakım Müdürü HES Tesisleri Merkez Sorumlusu	10 yıl/- 10 yıl/-
Oğuz Keçeci	RES İşletmeleri Koordinatörü RES İşletmeleri Yöneticisi RES İşletmeleri Şefi	5 ay/- 3 yıl 3 yıl
Özgür Giriş	RES İşletmeleri Koordinatörü	5 ay/-

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Genel kurulda pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulması gereken Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde kurulması gereken komiteler halka arzı müteakip ilk genel kurul toplantısında oluşturulacaktır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23 Şubat 2024

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla (4.3.2 ve 4.5.3 numaralı Kurumsal Yönetim İlkeleri de dahil olmak üzere) Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir. Genel kurulda pay sahiplerinin görüş, değerlendirme ve onaylarına sunulması gereken Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde kurulması gereken politikalar, halka arzı müteakip ilk genel kurul toplantısında oluşturulacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay Sahipleri İlişkiler Birimi Temel Faaliyetleri:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak
- Pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak dokümanı hazırlamak
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek

23 Şubat 2024

Bu birim tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in İnternet sitesini kullanmaya özen gösterir.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklık olarak Şirket'in, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamda yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18.PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

30 Eylül 2023 ve 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren dokuz aylık dönem ile 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllar için Şirket çalışanlarının sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	31 Aralık itibarıyla*			30 Eylül itibarıyla*	
	2022	2021	2020	2023	2022
İşletme mühendisleri	32	41	31	24	27
İşletme teknisyen ve teknikerleri	95	109	120	128	134
Bakım teknisyen ve teknikerleri	64	76	67	52	29
Muhasebe ve insan kaynakları personeli	32	21	17	27	25
Destek personeli	190	179	150	169	176
Üst düzey yöneticiler	10	9	3	7	7
Müdürler	15	9	6	14	7
Mühendisler	22	19	19	17	28
Beyaz yaka personel	76	57	15	82	84
Destek personeli	36	46	19	28	29
Toplam	**572**	**566**	**447**	**548****	**546**

** Dönem sonu itibarıyla.*

*** 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in toplam çalışanlarının %13'üne denk gelen 69'u İç Anadolu, %10'una denk gelen 55'i Marmara, %73.00'üne denk gelen 399'u Ege, %2,00'sine denk gelen 13'ü Karadeniz ve %2'sine denk gelen 12'si Akdeniz bölgesinde çalışmaktadır.*

30 Eylül 2023 itibarıyla Şirket'te 548 personelin 128'i teknik personel, 41'i mühendis ve 197'si destek personeli, 130'u idari personel ve 52'si bakım personeli olarak çalışmaktadır.

Şirket, ücretleri, saatleri, hakları ve diğer çalışma koşullarını düzenleyen çeşitli mevzuatlara tabidir. Türkiye'de işçi-işveren ilişkileri genellikle İş Kanunu ve bu kanun uyarınca çıkarılmış ikincil mevzuatta düzenlenmektedir.

Şirket çalışanlarının işe alınması veya işte tutulmasıyla ilgili olarak önemli herhangi bir ihtilaf veya sorun yaşamamıştır. Herhangi bir iş uyuşmazlığı veya personel ihtilafı nedeniyle Şirket faaliyetlerinde önemli bir durma veya kesinti söz konusu olmamıştır.

23 Şubat 2024

Şirket, profesyonel ve oldukça nitelikli işgücünün Şirket'in ticari operasyonları için hayati önemde olduğu kanaatindedir. Şirket ayrıca gelecekteki başarısının ve sürdürülebilirliğinin sürekli olarak nitelikli ve yetenekli çalışanları belirleme, işe alma, eğitme ve istihdamını devam ettirme kabiliyetine bağlı olduğunu düşünmektedir. Şirket, teknik uzmanlığa ve yetkinlik gelişimine odaklanarak çalışanlarına gelişim fırsatları sunmak üzere bir eğitim ve gelişim programı oluşturmaktadır. İşe alınan tüm çalışanlar iş sağlığı ve güvenliği ve davranış kurallarına ilişkin eğitimi almaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi personelin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan bir anlaşma yoktur.

T.C. MERKEZ KAYIT KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19.ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dâhilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek kişilere ve sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi pay sahibine ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir. Son durum itibarıyla; Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir.

MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	18 Mayıs 2023		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	267.600.000	12	267.600.000	12
Tevfik Yamantürk	981.200.000	44	981.200.000	44
Müşfik Hamdi Yamantürk	981.200.000	44	981.200.000	44
GENEL TOPLAM	**2.230.000.000,00**	**100**	**2.230.000.000,00**	**100**

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Oy Hakkı			
	18 Mayıs 2023		Son Durum	
	Adet	(%)	Adet	(%)
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	404.076.000	12	404.076.000	12
Tevfik Yamantürk	1.481.612.000	44	1.481.612.000	44
Müşfik Hamdi Yamantürk	1.481.612.000	44	1.481.612.000	44
GENEL TOPLAM	**3.367.300.000**	**100**	**3.367.300.000**	**100**

GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

23 Şubat 2024

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	21 Haziran 2023		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
%5 Üzerinde Pay Sahipliği Bulunanlar				
GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.	111.672.843	20,71	111.672.843	20,71
GÜRİŞ Holding A.Ş.	427.648.157	79,29	427.648.157	79,29
GENEL TOPLAM	**539.321.000,00**	**100**	**539.321.000,00**	**100**

T.C.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	21 Haziran 2023		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
%5 Üzerinde Pay Sahipliği Bulunanlar				
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	41.140.000	100	41.140.000	100
GENEL TOPLAM	**41.140.000**	**100**	**41.140.000**	**100**

GÜRİŞ Holding A.Ş. Pay Sahipliği Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	21 Haziran 2023		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
%5 Üzerinde Pay Sahipliği Bulunanlar				
Müşfik Hamdi Yamantürk	206.000.000	50	206.000.000	50
Tevfik Yamantürk	206.000.000	50	206.000.000	50
GENEL TOPLAM	**412.000.000**	**100**	**412.000.000**	**100**

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri; GÜRİŞ İnşaat, Tevfik Yamantürk ve Müşfik Hamdi Yamantürk A grubu ve B grubu pay sahipleridir. A grubu paylar, genel kurul toplantılarında pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir. Bu imtiyaza ilişkin açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 11.000.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 2.230.000.000 TL'dir. Şirket'in sermaye artırımı kararı öncesindeki pay grubu yapısı aşağıdaki gibidir:

23 Şubat 2024

Pay Sahibi Adı Soyadı / Unvanı	Pay Senedi Grubu	Nama / Hamiline	Beher Payın Nominal Değeri	İmtiyaz	Toplam Pay Adedi	Sermaye Oranı (%)	Pay Senedinin Nominal Değeri
GÜRİŞ İnşaat	A grubu	Nama	1.-TL	Genel kurul toplantılarında oyda imtiyaz hakkı bulunmaktadır.	136.476.000	6,12	136.476.000,00
GÜRİŞ İnşaat	B grubu	Nama	1.-TL	İmtiyaz bulunmamaktadır.	131.124.000	5,88	131.124.000,00
Tevfik Yamantürk	A grubu	Nama	1.-TL	Genel kurul toplantılarında oyda imtiyaz hakkı bulunmaktadır.	500.412.000	22,44	500.412.000,00
Tevfik Yamantürk	B grubu	Nama	1.-TL	İmtiyaz bulunmamaktadır.	480.788.000	21,56	480.788.000,00
Müşfik Hamdi Yamantürk	A grubu	Nama	1.-TL	Genel kurul toplantılarında oyda imtiyaz hakkı bulunmaktadır.	500.412.000	22,44	500.412.000,00
Müşfik Hamdi Yamantürk	B grubu	Nama	1.-TL	İmtiyaz bulunmamaktadır.	480.788.000	21,56	480.788.000,00
Halka Arz Öncesi Toplam Çıkarılmış Sermaye					**2.230.000.000**	**100,00**	**2.230.000.000,00**

Şirket, 19.02.2024 tarih ve 667 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket'in 11.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.230.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 210.108.000 TL artırılarak 2.440.108.000 TL'ye çıkarılmasına; ihraç edilen 210.108.000 TL nominal değerli 210.108.000 adet payın, B grubu pay olarak çıkarılmasına ve söz konusu payların halka arzına ve ayrıca bu kapsamda Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına karar vermiştir. Çıkarılacak olan 210.108.000 TL'lik sermayenin bedeli bu payların halka arz yoluyla satılması suretiyle elde edilecek gelirden karşılanacaktır.

A grubu paylar, genel kurul toplantılarında pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir. Bu imtiyaza ilişkin açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtilen Şirket'in doğrudan ortakları Yamantürk Ailesi üyeleri yönetim hâkimiyetine doğrudan sahiptir. Söz konusu pay sahiplerinin yönetim hâkimiyetine sahip olmasının kaynağı, Yamantürk Ailesi'nin doğrudan ve dolaylı olarak Şirket'in paylarının %100'üne sahip olmaları ve sahip oldukları A grubu payların genel kurul toplantılarında oy hakkında imtiyaza sahip olmasıdır.

23 Şubat 2024

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek en az 5 (beş) en çok 11 (onbir) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve esas sözleşme hükümlerine uyulur. Yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

Esas sözleşmenin 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanının altında kalmak kaydı ile yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına, (iii) imtiyazlı pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına ve (iv) primli veya nominal değerinin altında pay çıkarabilmesi konularında yetkilidir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

Yukarıda bahsedilenlerin yanı sıra aşağıdaki esas sözleşme hükümleri de Şirket kontrolünün ve hakimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahiptir.

Esas sözleşmenin;

- 9. Maddesi gereğince; yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

- 9. Maddesi gereğince; Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve işbu esas sözleşme hükümlerine uyulur.

- 9. Maddesi gereğince; yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Ayrıca, paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

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

Uygulanması sonucunda daha ileri bir zamanda şirketin yönetim hakimiyetinde bir değişiklik meydana getirebilecek, şirketin de bilgi sahibi olduğu anlaşma ya da düzenleme bulunmamaktadır.

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

Müşfik Hamdi Yamantürk ve Tevfik Yamantürk kardeştir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflar ile çeşitli işlemler yapılmıştır. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin önemli bir bölümü elimine edilmiş olup ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden eliminasyon sonrası kalanlar Grup için önemlilik arz etmektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun şekilde işletmenin normal işleyişi esnasında gerçekleşmiştir.

İlişkili Taraf Bakiyeleri

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar ve kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar				
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	58.357.106	318.293.785	1.628.187.193	2.141.122.236
Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş.	-	-	180.000	-
GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	400.669	2.000.000
GÜRİŞ Holding A.Ş.	43.894.862	-		-
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi.	-	-	212.400	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	-	-	482.760	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş. Kosova Şubesi	-	-	2.703	-
MOGAN Özel Havacılık A.Ş.	-	-	212.400	-
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	-	-	43.760	-
Santral Madencilik A.Ş.	-	-	42.480	-
Tesla Rüzgâr Enerjisi Üretim A.Ş.	-	-	22.520	-
Exworks Bakım Onarım ve İşletme A.Ş.	-	-	-	466.187
Toplam	**102.251.968**	**318.293.785**	**1.629.787.085**	**2.143.588.423**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan sırasıyla 102.251.968 TL, 318.293.785 TL, 1.629.787.085 TL ve 2.143.588.423 TL tutarında kısa vadeli ticari alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak Bordo Elektrik'ten olan 58.357.106 TL, 318.293.785 TL ve 1.628.187.393 TL alacaktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak Bordo Elektrik'ten olan 2.141.122.236 TL'lik ticari alacaktan oluşmaktadır. Bu alacaklar Şirket'in enerji santrallerini işleten iştirakleri tarafından Bordo Elektrik'e kesilen enerji piyasası faaliyetleri ile ilgili elektrik satışı ve pozitif dengesizlik faturaları, Bordo Elektrik tarafından ilgili iştiraklere kesilen enerji piyasası faaliyetleri ile ilgili negatif dengesizlik faturaları ile yine bunlar için Bordo Elektrik tarafından ödenen ya da ilgili iştirakler tarafından Bordo Elektrik'e yapılan transferlerin bakiyesinden oluşmaktadır.

23 Şubat 2024
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar				
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	23.174.397	187.910.979	-	439.535.706
Toplam	**23.174.397**	**187.910.979**	**-**	**439.535.706**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan sırasıyla 23.174.397 TL, 187.910.979 TL, 0 TL ve 439.535.706 TL tutarında kısa vadeli diğer alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan olan 23.174.397 TL, 187.910.979 TL ve 0 TL alacaktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan olan 439.535.706 TL'lik alacaktan oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021'de sona eren yıllar bakımından ilişkili taraflardan diğer alacaklar kaleminde en büyük yere sahip olan GÜRİŞ İnşaat aynı zamanda Şirket'in enerji yatırımlarının inşaat işlerini üstlenmektedir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021'de sona eren dönemlerdeki söz konusu bakiyeler yıl içerisinde yapılan para transferlerinden kaynaklanmakta olup adata konu tutar sene sonlarında faturalandırılmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren dönemdeki bakiye ise yıl içerisinde yapılan para transferlerinden kaynaklanmakta olup, adata konu tutar sene sonlarında faturalandırılmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar ve uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar				
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	135.576.857	214.679.569	70.165.163	63.044.072
Ovid Wind LLC	40.561.443	18.749.183	23.921.880	34.836.600
Air Energy SH.P.K.	11.509.206	27.680.874	517.976	182.892
GÜRİŞ Holding A.Ş.	115.259.900	-	-	-
Toplam	**302.907.406**	**261.109.626**	**94.605.019**	**98.063.564**

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar				
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	-	-	479.876.011	225.394.540
Toplam	**-**	**-**	**479.876.011**	**225.394.540**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan sırasıyla 0 TL, 0 TL, 479.876.011 TL ve 225.394.540 TL tutarında uzun vadeli ticari alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak Bordo Elektrik'ten olan 0 TL, 0 TL ve 479.876.011 TL alacaktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak Bordo Elektrik'ten olan 225.394.540 TL'lik ticari alacaktan oluşmaktadır. Bu alacaklar Şirket'in enerji santrallerini işleten bağlı ortaklıkları tarafından Bordo Elektrik'e kesilen enerji piyasası faaliyetleri ile ilgili elektrik satışı ve pozitif dengesizlik faturalarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan sırasıyla 302.907.406 TL, 261.109.626 TL, 94.605.019 TL ve 98.063.564TL tutarında uzun vadeli diğer alacağı bulunmaktadır. İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan olan 135.576.857 TL, 214.679.569 TL ve 70.165.163 TL alacaktan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan olan 63.044.072TL'lik alacaktan oluşmaktadır. Bu alacaklar grup içi işlemler ile ilgili kesilen danışmanlık ve hizmet faturaları, faiz

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.
23 Şubat 2024
İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.

tutarları, yansıtma faturaları, kira faturaları, işçilik faturaları ve benzeri işlemlerden oluşmaktadır. Şirket'in Ovid Wind LLC'den olan 34.836.600 TL'lik alacağı, Şirket'in, Ovid Wind'e ait 32,4 MWh'lık Ovidiopol RES projesinin geliştiricisi olarak geliştirme faaliyetleri, proje şirketi için hisse satın alma sözleşmesi, diğer ilgili belge ve sözleşmelerin geliştirilmesi, projenin durum tespiti, proje şirketi tarafından hazırlanması gereken her türlü evrakın hazırlanması gibi bu projenin geliştirilmesi kapsamında gerekli tüm hizmetlerin yapılması nedeniyle oluşan alacakları içermektedir.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar ve kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar				
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	71.658.104	16.428.011	262.373.489	72.163.374
GÜRİŞ Holding A.Ş.	4.580.389	-	886.287	152.090
Exworks Bakım Onarım ve İşletme A.Ş.	-	-	-	7.456.140
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi.	-	689.000	1.830.840	-
GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.	507.988	-	32.267	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	-	14.836.666	-	16.279.559
MOGAN Özel Havacılık A.Ş.	633.377	-	-	-
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	507.988	-	32.267	-
Toplam	**77.556.858**	**31.953.677**	**265.122.883**	**96.051.163**

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar				
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi.	-	-	1.128.057	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	38.414.246	79.325.661	159.078.668	5.646.398
Toplam	**38.414.246**	**79.325.661**	**160.206.725**	**5.646.398**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara sırasıyla 77.556.858 TL, 31.953.677 TL, 265.122.883 TL ve 96.051.163 TL tutarında kısa vadeli ticari borçları bulunmaktadır. İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak Bordo Elektrik'e olan 71.658.104 TL, 16.428.011 TL ve 262.373.489 TL borçtan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak Bordo Elektrik'e olan 72.163.374 TL'lik ticari borçtan oluşmaktadır. Bu borçlar, Bordo Elektrik tarafından enerji santrallerini işleten iştiraklere kesilen enerji piyasası faaliyetleri ile ilgili negatif dengesizlik faturalarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara sırasıyla 38.414.246 TL, 79.325.661 TL, 160.206.725 TL ve 5.646.398 TL tutarında kısa vadeli diğer borçları bulunmaktadır. İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 38.414.246 TL, 79.325.661 TL ve 159.078.668 TL borçtan oluşmaktadır. Bu borçlar GÜRİŞ Grubu firması Gürenerji tarafından Şirket'in enerji santrallerini işleten iştirakleri için aylık olarak kesilen işletme hizmeti faturaları ile GÜRİŞ İnşaat tarafından kesilen taşıt-iş makinası-bina-arsa kirası, web reklam, masraf yansıtması, işçilik vb. faturalardan kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 5.646.398 TL'lik diğer borçtan oluşmaktadır. Bu borç GÜRİŞ İnşaat tarafından kesilen taşıt-iş makinası-bina-arsa kirası, web reklam, masraf yansıtması, işçilik vb. faturalardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar ve uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar				
GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.	-	-	236.453	-
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	407.050.032	-	-	-
Toplam	**407.050.032**	**-**	**236.453**	**-**

(TL)	31 Aralık itibarıyla,			30 Eylül
	2020	2021	2022	2023
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar				
GÜRİŞ Holding A.Ş.	-	-	14.867.847	-
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi.	1.355.795	-	-	
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	202.244.802	63.118.430	139.591.259	--
Müşfik Hamdi Yamantürk	128.406.488	-	-	
Tevfik Yamantürk	160.715.153	-	-	
Toplam	**492.722.238**	**63.118.430**	**154.459.106**	**--**

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara sırasıyla 407.050.032 TL, 0 TL, 236.453 TL ve 0 TL tutarında uzun vadeli ticari borçları bulunmaktadır. İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 407.050.032 TL, 0 TL ve 0 TL borçtan oluşmaktadır.

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara sırasıyla 492.722.238 TL, 63.118.430 TL, 154.459.106 TL ve 0 TL tutarında uzun vadeli diğer borçları bulunmaktadır. İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 202.244.802 TL, 63.118.430 TL ve 139.591.259 TL borçtan oluşmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem için ise esas olarak GÜRİŞ İnşaat'a olan 0 TL'lik diğer borçtan oluşmaktadır. Bu borçlar GÜRİŞ İnşaat tarafından ilgili yıllarda periyodik olarak kesilen (aylık/3 aylık/yıllık) kira, işçilik, reklam, adat ve benzeri faturalar ile GÜRİŞ tarafından gerçekleştirilen ödünç para işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket, 19 Aralık 2023 tarihinde, ilişkili taraflarla işlemlerine ilişkin olarak işbu İzahname'nin 9 numaralı ekinde detayları olan taahhütname verilmiştir.

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

İlişkili Taraf İşlemleri

31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan alımlar aşağıdaki gibidir:

T.C. ... 23 Şubat 2024 ... MOGAN ENERJİ ... İŞ GAYRİMENKUL PROJELERİ A.Ş. ... Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

(TL)	31 Aralık itibarıyla.						30 Eylül 2023	
	2020		2021		2022			
	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz
İlişkili taraflara yapılan satışlar								
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	594.248.914		1.567.580.588	-	5.447.491.683	4.827.844	4.192.191.123	12.891.894
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	13.965.744	22.443.035	3.558.598	63.885.896	4.876.741	41.279.982	1.602.501	3.600.984
Santral Madencilik A.Ş...	156.000	26.327	156.000	-	322.900	-	450.000	-
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi....	1.649.247	1.557.243	2.347.464	-	2.248.980	-	2.293.680	-
GÜRİŞ Holding A.Ş.	3.528	10.979.436		3.804.595		458.874		
Dumlupınar Sağlık Hizmetleri A.Ş.	1.176	-	-	-	1.440.000	-	1.080.000	-
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	140.352		244.000	-	383.300	-	245.000	-
Ortan Doğalgaz Toptan Satış ve Dış Ticaret A.Ş...	500.000	24.856	540.000	-	-	-	95.169	-
Tesla Rüzgâr Enerjisi Üretim A.Ş.	-			-	60.000	-	20.000	-
Air Energy SH.P.K.	7.623.645	1.835.228	5.445.267	10.795.444	218.029	2.756.986	219.767	21.479
Air Energy II LLC	-				-	1.770.769		
Ovid Wind LLC..	59.481	11.075.268	379.403	10.922.336	-	5.863.178	-	10.914.720
Akdeniz Resources Madencilik A.Ş...	4.200	-	-	-	-	-		
TMY Gayrimenkul Yatırım	20.000	-	-	-	-	-	20.000	-
GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	-	-	-	-	567	2.000.000	19.810
Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti....	1.306.800	43.455	-	-	-	-		
MOGAN Özel Havacılık A.Ş. ...	60.000	71.562	540.000	-	1.500.000	-	1.200.000	
GÜRİŞ Makine ve Montaj Sanayi A.Ş.	731.000	-	198.000	-	-	-		
Toplam	**620.470.087**	**48.056.410**	**1.580.989.320**	**89.408.271**	**5.458.541.633**	**56.958.200**	**4.201.417.240**	**27.448.887**

23 Şubat 2024

Şirket ilişkili taraflarına adat, kira, dengesizlik, web reklam, kredi kefalet, işçilik, hizmet, finansal yansıtması ve benzeri muhteviyatta faturalar kesmektedir. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem Şirket'in ilişkili taraflarına yapmakta olduğu satışların tutarı sırasıyla, 620.470.087 TL, 1.580.989.320 TL, 5.458.541.633 TL ve 4.201.417.240 TL'dir. Şirket'in ilişkili taraflarına yaptığı satışlar esas olarak, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak Bordo Elektrik'e yaptığı sırasıyla 594.248.914 TL, 1.567.580.588 TL ve 5.447.491.683 TL satışlarından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem bakımından ise Şirket'in ilişkili taraflarına yapmış olduğu satışlar esas Bordo Elektrik'e olan 4.192.191.123TL'lik yapılan satışlardan oluşmaktadır. Bu satışlar Bordo Elektrik'e enerji piyasası ile ilgili olarak ikili anlaşma kapsamında ve aylık olarak elektrik satışı ile pozitif dengesizlik faturaları ile ilişkilidir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	31 Aralık itibarıyla,						30 Eylül	
	2020		2021		2022		2023	
	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz	Mal ve Hizmet	Kur Farkı ve Faiz
İlişkili taraflardan yapılan alımlar								
Bordo Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	324.079.339	18.721.370	182.734.214	-	698.128.080	462.799	575.345.841	--
GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş.	309.967.761	83.662.512	411.931.942	89.411.004	10.195.947	77.332.848	109.069.942	5.605.064
Gürenerji Elektrik Üretim Limited Şirketi	11.111.008	586.003	9.667.162		14.112.000	48.111	33.329.074	--
GÜRİŞ Holding A.Ş.	49.288.222	8.890.576	29.941.390	2.388.612	6.066.562	17.803.463	42.834.134	172.677
Mirage Park Otelcilik A.Ş.	2.300.000	-	1.136.619	-	300.000	-		
Ortan Doğalgaz Toptan Satış ve Dış Ticaret A.Ş.	200.000	-	-	-	-	-		
Ortan Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-	300.000	-		
Air Energy SH.P.K.	-	227.498	-	65.074	120.000	-	22.031	--
Balcılar Enerji Üretim A.Ş.	-	-	-	-	60.000	-	-	-
Ovid Wind LLC	-	543.119	-	78.671	100.000	-		
Akdeniz Resources Madencilik A.Ş.	200.000	-	1.000	-	500	-	9.000	--
GÜRİŞ İş Makinaları Endüstri A.Ş.	-	-	-	-	-	-	15.959	--
GÜRİŞ Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	120.000	-	-	-	-	-		
Gimak Enerji Üretim Ltd. Şti.	120.000	-	-	-	-	-		
MOGAN Özel Havacılık A.Ş.	1.184.428	113.262	353.937	69.192	-	-	635.835	--
GÜRİŞ Makina ve Montaj Sanayi A.Ş.	2.561 498	1.957.375	1.460.309	130.092	1.862.895	4.630.676	7.208.441	--
MOGAN Tarım A.Ş.	140.000	-	60.000	-	-	-	-	
Güriş Teknoloji A.Ş.	-	-	-	-	-	-	4.236.911	--
Toplam	**701.902.256**	**114.701.715**	**637.286.583**	**92.142.645**	**731.245.984**	**100.277.897**	**772.707.168**	**5.777.741**

Şirket ilişkili taraflarından kira, dengesizlik, web reklam, kredi kefalet, işçilik, hizmet, masraf yansıtması ve benzeri muhteviyatta alımlar yapmaktadır. 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem Şirket'in ilişkili taraflardan yapmakta olduğu alımların tutarı sırasıyla, 701.902.256 TL, 637.286.583 TL, 731.245.984 TL ve 772.707.168 TL'dir. Şirket'in ilişkili taraflarından yaptığı alımlar esas olarak, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022'de sona eren yıllar bakımından esas olarak GÜRİŞ İnşaat'tan yaptığı sırasıyla 309.967.761 TL, 411.931.942 TL ve 10.195.947 TL alımlardan kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık dönem bakımından ise Şirket'in ilişkili taraflarından yapmış olduğu alımlar esas Bordo Elektrik'ten olan 575.345.841 TL'lik yapılan alımlardan oluşmaktadır. Bu alımlar Bordo Elektrik'ten enerji piyasası ile ilgili olarak ve aylık olarak negatif dengesizlik faturaları ile ilişkilidir.

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.
MENKUL

21.DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.230.000.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 11.000.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. İşbu İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'te yapılmış olan sermaye artışı Şirket ortaklarının Şirket'ten olan cari hesap alacaklarından karşılanmıştır. Cari hesap alacaklarının büyük bir bölümü, ortakların, pay devirleri dolayısıyla şirkette oluşan cari hesap alacaklarıdır.

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

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

Kuruluşundan bu yana Şirket nezdinde 5 kez sermaye artırımı gerçekleşmiştir. Bunlar sırasıyla 1990, 1995, 2003, 2017, ve 2021 yıllarında tescil edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımlarında çıkarılan payların bedelleri sırasıyla nakdi-birleşme, nakit, bilanço pasifi-nakdi, nakit, diğer sermaye yedekleri hesabından karşılanmıştır. Kuruluşundan bu yana Şirket nezdinde sermaye azaltımı gerçekleşmemiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda yapılan sermaye artırımları ve kaynakları aşağıdaki gibidir:

Şirket, 21.12.2021 tarih ve 10477 sayılı TTSG'de yayımlanan, 15 Aralık 2021 tarihli genel kurul kararıyla, sermayesini 70.000.000 TL'den 2.230.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan toplam 2.160.000.000 TL sermaye Şirket'in bilanço pasifindeki 529 "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabından karşılanmıştır. Diğer Sermaye Yedekleri hesabında yer alan tutarın büyük bir bölümü, ortakların pay devirleri neticesinde şirkette oluşan cari hesap alacaklarıdır. Bu tutarlar, diğer cari hesap alacak tutarları ile birlikte, şirkette, sermaye artışına kaynak teşkil etmiştir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

23 Şubat 2024

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yukarıda belirtilen haricinde işbu İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pay sayısında değişikliğe yol açan başka herhangi bir işlem olmamakla birlikte, Şirket'in 29.11.2022 tarihinde SPK'ya yapmış olduğu tadil başvurusunda yer alan Esas Sözleşme metninin Şirket genel kurulu tarafından 18.05.2023 tarihinde kabul edilmesi üzerine, Şirket sermayesi her biri 1-TL nominal değerde ve tamamı nama yazılı; 1.137.300.000 adedi A grubu ve 1.092.700.000 adedi B grubu olmak üzere iki pay grubuna ayrılmış. Ayrıca güncel Esas Sözleşme uyarınca A grubu paylara oyda imtiyaz hakkı tanınmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas Sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas sözleşme

Tam metni Ek 1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alacak olan Esas Sözleşme 18.05.2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tadil edilmiş, söz konusu esas sözleşme değişikliği 24.05.2023 tarihinde tescil edilmiştir.

23 Şubat 2024

İç Yönerge

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen yönetim kurulu üyesi olan veya olmayan bir veya birkaç kişiye (Murahhaslara ve/veya "Görevli Üye"lere ve/veya "Yönetim"e) devretmeye yetkilidir. "Yönetim" Yönetim kurulunun bütünü dışındaki genel müdür, yardımcıları; müdürler, yardımcıları ve buna benzer farklı unvanlardaki kişilerden oluşan ekibi ifade eder. Yönetim, devredilmediği sürece, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.

Yönetim kurulu hazırlayacağı bu iç yönerge ile murahhasların yetki ve sorumluluklarını tayin eder ve Yönetim kuruluna tanınmış olan her türlü yetki ve sorumluluğu, yine yönetim kurulunun tespit edeceği şartlar, hükümler ve kısıtlamalar dâhilinde ilgili kişilere devredebilir ve gerekli gördüğünde bu yetkilerin tamamını veya bir kısmını değiştirip tadil edebilir veya geri alabilir. Türk Ticaret Kanun'unun 375. maddesi saklıdır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 370. maddesi çerçevesinde Yönetim Kurulu temsil yetkisini Yönetim Kurulu üyesi olan veya pay sahibi ya da yönetim kurulu üyesi olmaları zaruri bulunmayan bir veya birkaç kişiye bırakabilir. Ancak böyle bir durumda en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisinin olması şarttır.

Şirket, 25.04.2018 tarih ve 537 sayılı yönetim kurulu kararı ile 25.04.2018 tarih ve 02 numaralı Yönetim Kurulu İç Yönergesi'ni Ek 2'de bulunan şekli ile kabul etmiştir. Şirket, söz konusu iç yönerge

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

uyarınca temsil ve ilzam yetkisinin devri amacıyla, 30.05.2023 tarih ve 06469 yevmiye numarası ile onaylanmış imza sirkülerini kabul etmiştir.

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

Esas Sözleşmenin 3'üncü maddesinde belirtildiği üzere Şirket amaçlarını gerçekleştirebilmek için aşağıda belirtilen konularda faaliyet gösterir.

- Kanuni mevzuatın verdiği imkanlar dairesinde her türlü şirket kurmak, mevcut şirketlere iştirak etmek, şirketlerin yönetimine katılmak,
- Sermayelerine ve yönetimlerine katıldığı şirketlerin muamelelerinden doğan her çeşit alacaklarını devir almak, bunları katıldığı diğer şirketlere devir ve ciro etmek, bu çeşit şirketlerin kendi satıcılarına ve müşterilerine açtıkları kredileri sigorta ettirmek,
- Yerli ve yabancı holdinglerle veya diğer sermaye şirketleriyle kısa veya uzun süreli ortaklıklar tesis etmek, bunlarla geçici veya sürekli iştirakler kurmak ve mali mesuliyet tevzisine dayanan anlaşmalar akdetmek,
- Sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketlerin ticari, teknik, mali, hukuki, idari, danışma ve benzeri ortak hizmetleri bir elden yürütmek ve konularında kendilerine yardımcı olmak,
- Sermayesine veya yönetimine iştirak ettiği şirketlerin ithalat, ihracat, transit ve gümrük işlerini yaptırmak, gümrüklemeye konu teşkil eden emtiayı depolamak ve sigorta ettirmek sermayesine iştirak ettiği bilcümle nakliyat işlerini yaptırmak,
- İştirak ettiği şirketin konuları ile ilgili marka, ihtira beratı, lisans ve işletme haklarının istihsali, kiralaması devir ve ticaretini yapmak.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri: 23 Şubat 2024

Esas sözleşmenin 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek en az 5 (beş) en çok 11 (onbir) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilir. Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek ücret veya huzur hakkı miktarı, genel kurulca tespit edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve esas sözleşme hükümlerine uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Yönetim kurulu, işlerin gidişini izlemek, kendisine sunulacak konularda rapor hazırlamak kararlarını uygulatmak veya iç denetim amacıyla içlerinde yönetim kurulu üyelerinin de bulunabileceği komiteler ve komisyonlar kurar. Yönetim kurulunun Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında, ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bu çerçevede ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Bahsi geçen komiteler, Şirket paylarının halka

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İNFORYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

arzını takiben SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uyum çerçevesinde atanacak olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla veya en geç Şirket paylarının halka arzından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla faaliyete geçecektir.

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

Ankara Ticaret Sicili nezdinde 43044 sicil numarası ile kayıtlı MOGAN Enerji Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin mevcut sermayesi, 1.137.300.000 adedi A grubu, 1.092.700.000 adedi B grubu olmak üzere toplam 2.230.000.000 adet paya bölünmüştür.

Bahsi geçen A grubu paylar pay sahiplerine genel kurul toplantılarında imtiyazlı oy hakkı sağlamaktadır. Esas Sözleşme kapsamında olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu paylar, pay sahiplerine ikişer oy hakkı vermektedir.

Esas sözleşmenin 7'nci maddesi gereğince, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu paylarının, borsa dışında devredilebilmesi veya intifa hakkı kurulabilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payları ile ilgili olarak devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, şirketin kendisi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek veya işbu esas sözleşmede yazılı haklı gerekçe ile onay istemini reddedebilir. Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payların satış değeri, borsada işlem görmeyen diğer A grubu pay sahipleriyle yapılacak görüşmeler yoluyla belirlenir. Eğer bu konuda görüş farklılıkları ortaya çıkarsa, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payların değerinin belirlenmesi için konusunda uzman olan üçüncü kişilerden yardım alınır.

Vaki devir taleplerinin, A grubu pay sahipleri kompozisyonunda değişikliğe sebep olması, ya da A grubu payları devralmaya talip olanların şirketin işletme konusunda, özellikle şirketin yatırım yaptığı alanlarda en az beş (5) yıllık tecrübesinin olmaması ya da aynı alanda faaliyet gösteren şirketlerin yönetici veya çalışanı olması şirket için, pay devrinin onayının reddedilmesine haklı gerekçe oluşturur. Bundan başka, Türk Ticaret Kanunu'nun 495. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.

Borsada işlem görmeyen A grubu paylar; Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebrî icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulunun geri alınan paylara ilişkin düzenlemelerine uygun olmak şartıyla söz konusu A grubu payları iktisap eden kişilerden satın alma hakkı vardır.

23 Şubat 2024

Borsada işlem görmeyen A grubu payları devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir. Değerleme giderlerini şirket karşılar.

Şirket, borsada işlem görmeyen A grubu payların devrini onaylamaya ilişkin istemi, aldığı tarihten itibaren en geç üç (3) ay içinde reddetmemişse onay verilmiş sayılır.

Şirket'in borsada işlem gören, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenen nama yazılı paylarının devirleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması bakımından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

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

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1983 ÜZKAN

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

MOGAN ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esas sözleşmenin 12'nci maddesi gereğince, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır. Şirketin tüm genel kurul toplantılarında toplantı ve karar nisapları bakımından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

Genel kurulda alınan kararlar, muhalifler ve hazır bulunmayanlar dâhil Şirketin bütün pay sahipleri için bağlayıcıdır. Genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Şirket'in olağan genel kurul toplantıları yıllık olarak bir önceki hesap dönemi sonundan itibaren 3 ay içinde yapılacaktır.

Bu toplantılarda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen gündem müzakere edilecek ve gerekli kararlar alınacaktır. Yönetim kurulu veya ilgili kanunlar uyarınca yetkili diğer kişiler genel kurulu toplantıya çağıracaklardır. Genel kurulun gündemi ilgili kanunlar ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak belirlenecektir.

Esas sözleşmenin 12'nci maddesi gereğince, genel kurul, Şirket'in yönetim merkezi binasında veya Ankara, İstanbul ya da Antalya şehrinin elverişli bir yerinde toplanır.

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

Sermaye Piyasası Kurulunun vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulması kaydıyla pay sahipleri genel kurul toplantılarında diğer pay sahipleri veya üçüncü kişiler tarafından temsil edilebilir. Aynı zamanda Şirket pay sahibi olan temsilciler, temsil ettikleri pay sahiplerinin oylarını kendi oylarından ayrı olarak kullanabilirler.

Genel kurul toplantılarında A grubu paylar, pay sahiplerine ikişer, diğer grup paylar ise pay sahiplerine birer oy hakkı verir.

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

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

23 Şubat 2024

Esas Sözleşme'ye göre Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu paylarının, borsa dışında devredilebilmesi veya intifa hakkı kurulabilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payları ile ilgili olarak devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, şirketin kendisi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek veya işbu esas sözleşmede yazılı haklı gerekçe ile onay istemini reddedebilir. Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payların satış değeri, borsada işlem görmeyen diğer A grubu pay sahipleriyle yapılacak görüşmeler yoluyla belirlenir. Eğer bu konuda görüş farklılıkları ortaya çıkarsa, Şirket'in borsada işlem görmeyen A grubu payların değerinin belirlenmesi için konusunda uzman olan üçüncü kişilerden yardım alınır.

Vaki devir taleplerinin, A grubu pay sahipleri kompozisyonunda değişikliğe sebep olması, ya da A grubu payları devralmaya talip olanların şirketin işletme konusunda, özellikle şirketin yatırım yaptığı alanlarda en az beş (5) yıllık tecrübesinin olmaması ya da aynı alanda faaliyet gösteren şirketlerin yönetici veya çalışanı olması şirket için, pay devrinin onayının reddedilmesine haklı gerekçe oluşturur.

Türkiye Genel Kalkınma Bankası A.Ş.
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bundan başka, Türk Ticaret Kanunu'nun 495. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse şirket, devrin pay defterine kaydını reddedebilir.

Borsada işlem görmeyen A grubu paylar; Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebrî icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulunun geri alınan paylara ilişkin düzenlemelerine uygun olmak şartıyla söz konusu A grubu payları iktisap eden kişilerden satın alma hakkı vardır.

Borsada işlem görmeyen A grubu payları devralan, paylarının gerçek değerinin belirlenmesini, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden isteyebilir. Değerleme giderlerini şirket karşılar.

Şirket, borsada işlem görmeyen A grubu payların devrini onaylamaya ilişkin istemi, aldığı tarihten itibaren en geç üç (3) ay içinde reddetmemişse onay verilmiş sayılır.

Şirket'in borsada işlem gören, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenen nama yazılı paylarının devirleri bakımından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

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

Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.S.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22.ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Finansman Sözleşmeleri

1. ***JES'lere ilişkin Sözleşmeler:***

(a) Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi

29.06.2015 tarihinde, diğer tarafların yanı sıra, kredi alan olarak Gürmat Elektrik ve kredi verenler olarak Türkiye İş Bankası A.Ş. ("**İş Bankası**"), EBRD, TSKB ve Black Sea Trade and Development Bank ("**BSTDB**") arasında İngiliz hukukuna tabi, kullandırılacak olan kredilere (*original facility*) ilişkin ortak hükümlerin düzenlenmesi amacıyla bir ortak hükümler sözleşmesi (*common terms agreement*) ("**Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi**") akdedilmiştir.

29.06.2015 tarihinde ayrıca, Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi ile bütünlük teşkil edecek şekilde, yukarıda anılan Gürmat Elektrik ile kredi verenler olarak İş Bankası, EBRD, TSKB ve BSTDB ile olmak üzere, kredilerin tutar, vade, faiz gibi ticari ve özel nitelikteki unsurlarını ayrı ayrı düzenleyecek şekilde İngiliz hukukuna tabi ayrı kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Farklı zamanlarda yapılan tüm diğer tadillerle birlikte, kapasite artışı kapsamında Gürmat Efe VI, Efe VII ve Efe VIII üniteleri yatırımının finansmanını (additional facility) sağlamak üzere, yeni katılan kredi verenleri de kapsayacak şekilde 24.07.2019 tarihinde, diğer tarafların yanı sıra kredi alan olarak Gürmat Elektrik ve İş Bankası, EBRD, TSKB, BSTDB, Asian Infrastructure and Investment Bank ("**AIIB**") ve Industrial and Commercial Bank of China, Turkey ("**ICBC**") arasında üçüncü ortak hükümler tadil sözleşmesi imzalanmıştır. Yine aynı tarihte Gürmat Elektrik ile kredi verenler olarak İş Bankası, EBRD, TSKB, AIIB, ICBC ve BSTDB ile olmak üzere, kredilerin tutar, vade, faiz gibi ticari ve özel nitelikteki unsurlarını ayrı ayrı düzenleyecek şekilde İngiliz hukukuna tabi ayrı kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Farklı zamanlarda yapılan tüm diğer tadillerle birlikte, Efe VIII ünitesinin yatırımının tamamlanması (EFE VIII Supplemental Tranch) sağlamak üzere, tüm kredi verenleri de kapsayacak şekilde 10.09.2021 tarihinde, diğer tarafların yanı sıra kredi alan olarak Gürmat Elektrik ve tüm kredi verenler arasında, İş Bankası tarafından kullandırılan nakdi kredinin sözleşmeye dahil edilmesine yönelik dördüncü ortak hükümler tadil sözleşmesi yapılmıştır. Yine aynı tarihte Gürmat Elektrik ile İş Bankası ile, kredinin tutar, vade, faiz gibi ticari ve özel nitelikteki unsurlarını ayrı ayrı düzenleyecek şekilde İngiliz hukukuna tabi ayrı kredi sözleşmesi akdedilmiştir.

Yukarıda anılan sözleşmeler kapsamında, aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar ve yine aşağıda belirtilen amaçlarla, toplamda 1.095.000.000 ABD Doları limitle nakdi krediler tahsis edilmiş olup, söz konusu limit dahilinde toplam 1.071.500.000 ABD Doları nakit kredi kullanımı yapılmıştır.

Kredi Veren	**Original Facility Kredi Tutarı** (***ABD Doları***)	**Additional Facility Kredi Tutarı** (***ABD Doları***)	**EFE VIII Supplemental Tranch** (***ABD Doları***)	**Kredinin Amacı**
İş Bankası	325.000.000	90.000.000	25.000.000	Efeler JES (Efe I-II-III-IV-VI-VII-VIII) ve Galip Hoca JES için yatırım harcamalarının finansmanı
EBRD	200.000.000	60.000.000	0	
TSKB	130.000.000	50.000.000	0	
BSTDB	65.000.000	20.000.000	0	

23 Şubat 2024

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.

İŞ GAYRİMENKUL DEĞERLEME A.Ş.

AIIB	0	100.000.000	0	
ICBC	0	30.000.000	0	

Yukarıdaki tabloda kırılımı paylaşılan nakdi kredilere ek olarak ayrıca, Türk Lirası ve yabancı para cinsinden teminat mektuplarının, akreditiflerin düzenlenmesi amacıyla, İş Bankası tarafından, üçüncü ortak hükümler sözleşmesi ile tadil edildiği hali ile, 12.000.000 ABD Doları olmak üzere gayrinakdi krediler de tahsis edilmiştir.

Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi kapsamında kullandırılan kredilerin, ilk diliminin (*original facility*) üzerinde mutabık kalınan, nihai geri ödeme tarihi, ilk kullandırım tarihinden itibaren 15 yıl olup son ödeme tarihi 03.07.2030'dur. Nakit süpürme amaçlı erken geri ödemesinin mümkün olduğuna ilişkin düzenlemeler kapsamında yapılan geri ödemeler neticesinde son ödeme tarihi 03.07.2029 tarihine çekilmiştir. Şüpheye mahal vermemek için, İş Bankası tarafından kullandırılan kredilerin US Exim, JBIC ve Commerzbank kaynağından kullandırılan toplam 20.710.780,31 ABD Doları tutarındaki kısımların, son ödeme vadelerinde herhangi bir değişiklik olmayıp, halen sırasıyla 20.01.2030 ve 03.07.2030 olarak takip edilmektedir. Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi kapsamında kullandırılan kredilerin ikinci diliminin (*additional facility*), üzerinde mutabık kalınan, nihai geri ödeme tarihi, ilk kullandırım tarihinden itibaren 11 yıl olup son ödeme tarihi 03.01.2030'dur. Gürmat Ortak Hükümler Sözleşmesi kapsamında kullandırılan kredilerin EFE VIII için ek olarak kullandırılan diliminin (*EFE VIII Supplemental Tranch*) üzerinde mutabık kalınan, nihai geri ödeme tarihi, ilk kullandırım tarihinden itibaren 5 yıl olup son ödeme tarihi 03.07.2026'dır.

Farklı zamanlarda yapılan tüm diğer tadillerle birlikte, dördüncü ve son ortak hükümler sözleşmesi uyarınca, Gürmat Elektrik tarafından Şirket ve diğer ortaklara nakit ve/veya kar payı dağıtımı yapılabilmesi için öncelikle projelerin tamamlanmasına ilişkin öngörülen tüm koşulların gerçekleşmiş olması gerekmektedir. Projelerin tamamlanmasına ilişkin öngörülen tüm koşulların gerçekleştiği tarih, bu sözleşmeler ile finanse edilen JES'lere ilişkin belirli borç servisi karşılama oranlarının sağlanması, gerçekleşmiş veya devam eden herhangi bir temerrüt halinin olmaması, yıllık üretim miktarının ve kapasite faktörünün belirlenen minimum seviyede veya üzerinde olması, güvenilirlik testlerinin tamamlanmış olması gibi bazı şartların yanı sıra, ilgili tüm JES'lerin tam kapasite ile 1 yıldan uzun süre faaliyet göstermiş olduğu ve kredi alanın faaliyet gelirleri ile toplam kredi anapara tutarlarının en az %40'ının geri ödenmiş olduğu tarihi ifade etmektedir. Proje tamamlanma koşullarına ek olarak kar dağıtımı yapılabilmesi için, ilgili şirket tarafından TTK'nın ve ilgili mevzuatın kar payı dağıtımına ilişkin tüm düzenlemelerinin yerine getirilmiş olması, ilgili dağıtım dönemi bakımından da belirli borç servisi karşılama oranlarının sağlanmış olması, herhangi bir temerrüt hali gerçekleşmemiş ve söz konusu nakit ve/veya kar payı dağıtımı neticesinde de gerçekleşmeyecek olması sözleşme kapsamında gerekli rezerv tutarlarının ilgili hesaplara aktarılmış olması, zorunlu erken ödemelerin ve nakit süpürümü işlemlerinin yerine getirilmiş olması, kredilerin son anapara ödeme taksitlerinin kredi alanın faaliyetlerinden elde edilen gelirler ile ödenmiş olması şartlarının da sağlanması gerekmektedir.

Söz konusu proje finansmanı kapsamında akdedilen diğer sözleşmeler ise aşağıdaki gibidir. 23 Şubat 2024

- 29.06.2015 tarihinde kredi alan olarak Gürmat Elektrik, sponsor ve hissedar olarak Şirket, GÜRİŞ İnşaat ve GÜRİŞ Holding, hissedar olarak Gürenerji Elektrik ve Müşfik Hamdi Yamantürk ile kredi verenler olarak İş Bankası, EBRD, TSKB ve BSTDB arasında arasında İngiliz hukukuna tabi bir sponsor desteği ve ardıl alacaklılık sözleşmesi (*sponsor support and subordination agreement*) akdedilmiştir. İlgili sözleşme üçüncü ortak hükümler sözleşmesi ile tadil edilmiş ve halen yürürlükte olduğu şekli uyarınca, Gürmat Elektrik'e kullandırılmış olan kredilere ilişkin olarak, Şirket, GÜRİŞ İnşaat ve GÜRİŞ Holding kredi vadesi süresince

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş

İŞ 23