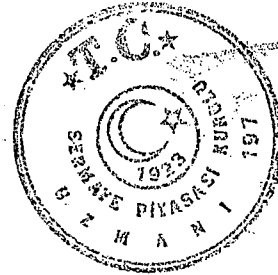




Kiler Holding Anonim Şirketi
Pay Halka Arzına İlişkin İzahname



27 Haziran 2022

KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri 11. Kat:7

Kağıthane/İSTANBUL Tic. Sic. No: 270946

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KLR HOLDING A.Ş.

Emniyet Evleri 11h. Eski Büyükdere Cd. No: 11 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 081500640900067

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

MEVKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Bağcılar / İSTANBUL www.kilerholding.com.tr

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500640900067

Büyükdere Kurumlar V.D. 815 906 5309

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 23.10.2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 97.500.000 TL'lik kısmını temsil eden, mevcut ortaklardan Ümit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay, Nahit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay, Vahit Kiler'in sahip olduğu 29.303.268 TL nominal değerli toplam 29.303.268 adet D grubu pay ile KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi'nin sahip olduğu 9.590.196 TL nominal değerli toplam 9.590.196 TL adet D grubu pay olmak üzere toplamda 97.500.000 TL nominal değerli 97.500.000 adet D grubu payın halka arzına ilişkin İzahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, mevcut ortaklardan Ümit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay, Nahit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay, Vahit Kiler'in sahip olduğu 6.500.000 TL nominal değerli toplam 6.500.000 adet D grubu pay olmak üzere, toplamda çıkarılmış sermayenin %3,0'üne kadar tekabül eden toplam 19.500.000 TL nominal değerli 19.500.000 adet D grubu payların ilgili ortakların nihai kararlarına tabi olmak üzere dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

İzahnamenin onaylanması, İzahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.kilerholding.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Tacirler Menkul Değerler A.Ş.'nin www.tacirler.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Kat: 7

Kağıthane / İstanbul Ticaret Sicil No: 610847

Tel: 0212 456 70 00 Fax: 0212 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞTİ.

Emniyet Evi Kat: 7, Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İstanbul Ticaret Sicil No: 44742

No: 121 2340 0015

Tel: 0212 456 70 00 Fax: 0212 696 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 330 012 1234

TACİRLER

İNŞAAT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş Cad. Akmerkez B3 Kat: 3 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

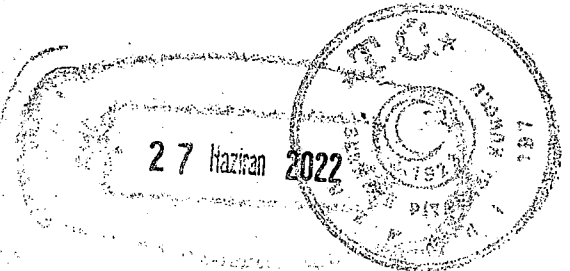
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0815 000630900067

İdare Ziraat Kurumları V.D.: 815 006 6309

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

[Handwritten signature]



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 2347
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0815006309000
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KLR INS. TİC. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evleri Mh. Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 0830 012 2340 0015
Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

KILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.kiler.com
Tic. Sic. No: 270948 / Mersis: 0815006309000
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

İÇİNDEKİLER

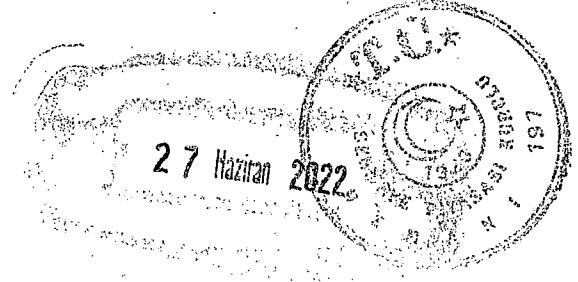
KISALTIMA VE TANIMLAR.....	5
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	12
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	13
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	14
2. ÖZET.....	17
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	55
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	55
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	57
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	95
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	131
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	187
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	189
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	198
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	238
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	246
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	246
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	251
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	252
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	259
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	260
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	266
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	268
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	271
21. DİĞER BİLGİLER.....	274
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	280
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	280
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	308
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	316
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	346
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	348
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	351
29. SULANMA ETKİSİ.....	352
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	352

KILER HOLDİNG ANŞİTİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Eviye Mah. No: 7 Kat: 7
Kağıthane / STANBUL / Türkiye Sicil No: 108-47
T: 0212-258 7450 Faks: 0212- 696 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D: 562 038 5728

Emniyet Evi'di Pın. Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane/İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 0830 0120 0000 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu Y.O.: 030 0124234

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 6 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic Sic No: 270946 Mersis: 0811 000 500900
Sözleşici Kurumlar V.D. 00000000000000000000

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	353
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	354
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	362
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	362
35. EKLER.....	362



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Karşısı No: 1 Kat: 7
Kadıköy / İstanbul, Ticaret Sicil No: 613847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu Ş.D.: 562 038 5728

KLR INS. TİC. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evi Karşısı, Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7
Kadıköy / İstanbul, Ticaret Sicil No: 441742
Mersis No: 0830 0021 2440 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu Ş.D.: 834 012 1234

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081500375000067
Bağcılar Kurumlar V.D. 815 006 3309

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / Amerikan Doları / USD / Dolar	: Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Aras EDAS	: Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.
Aras EPSAŞ	: Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.
Ar-Ge	: Araştırma-Geliştirme
ARİMER	: Aras İletişim Merkezi
A.Ş.	: Anonim Şirket
ATM	: Otomatik Para Çekme Makinesi (<i>Automated Teller Machine</i>)
AVM	: Alışveriş Merkezi
Avro / Euro / EUR	: Avrupa Birliği'ne üye devletlerin resmi para birimi
AYB	: Avrupa Yatırım Bankası
BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Bağcı	: Bağcı Sebze Meyve Tarım Ürünleri Su Ürünleri Soğuk Hava Depo Ticaret A.Ş.
Bahçeşehir Projesi İş Ortaklığı	: Kiler GYO (%99) ve Biskon Yapı (%1) ortaklığında Referans Bahçeşehir Projesi'ne ilişkin olarak kurulmuş ortak girişim
Beşiktaş Projesi İş Ortaklığı	: Kiler GYO (%99) ve Biskon Yapı (%1) ortaklığında Beşiktaş Abbasağa Projesi'ne ilişkin olarak kurulmuş ortak girişim
Beyaz Çınar	: Beyaz Çınar Yapı İnşaat Emlak Yönetim Hizmetleri Ltd. Şti.
Biskon Yapı	: Biskon Yapı A.Ş.
Bist Enerji	: Bist Enerji Üretim A.Ş. 27 Haziran 2022
BKZ	: Beklenen Kredi Zararları
Borsa / Borsa İstanbul / BİST	: Borsa İstanbul Anonim Şirketi
CarrefourSA	: Carrefoursa Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş.
Çalık Enerji	: Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	: 25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği

KISALTMALAR	TANIMLAR
Çevre Kanunu	: 11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
COVID-19	: Koronavirüs hastalığı 2019
Demce Yapı	: Demce Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Denge Reklam	: Denge Reklam Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
Devam Eden Projeler	: İnşaat süreci devam eden inşaat projeleri
Doğu Aras	: Doğu Aras Enerji Yatırımları A.Ş.
DSÖ	: Dünya Sağlık Örgütü
DTM Enerji	: DTM Enerji Yatırımları Adi Ortaklığı (eski unvanıyla, Çalık-Biskon Adi Ortaklığı)
Düzenlemeye tabi müşteriler	: EPDK tarafından belirlenen miktarların altında elektrik enerjisi tüketen ve tedarikçisini seçme imkânı olmayan tüketiciler ile dağıtım bölgelerinde serbest tüketici olan, ancak serbest tüketici olma hakkını kullanmamış, perakende satış tarifesinden elektrik satın alan serbest tüketiciler
DVT	: Düzenlenmiş Varlık Tabanı
Ekol GSYO	: Ekol Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	: 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
EPDK	: T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EPIAŞ	: Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.
EPKn	: 30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Esas Sözleşme	: Kiler Holding Anonim Şirketi'nin esas sözleşmesi
ETKB	: T.C. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı
EÜAŞ	: Elektrik Üretim A.Ş.
FAVÖK	: Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kâr
Global Anadolu Enerji	: Global Anadolu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
GSYH	: Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GSYO	: Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GSYO Tebliği	: III-48.3 Sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği 27 Haziran 2022
GVK	: 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GYO	: Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
GYODER	: Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları Derneği

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Caddesi Kat: 7
Kağıthane - İSTANBUL / Türkiye
Tel: 0212 456 77 77 Fax: 0212 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KILER İNŞ. TİC. LİD. ŞTİ.
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 441742
Mersis No: 0830 012 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

KILER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500088000006
Begeziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

KISALTMALAR	TANIMLAR
Kiler-Grup Şirketleri	: Kiler Holding A.Ş.'nin konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve iş ortaklıkları / müşterek faaliyetleri
Kiler Holding / Şirket / İhraççı	: Kiler Holding Anonim Şirketi
Kiler Enerji Grubu	: Aras EDAŞ, Aras EPSAŞ, Nuve Elektrik, KLR Elektrik, Global Anadolu Enerji
Kiler Hizmet Grubu	: Tureks, PKN Enerji, Denge Reklam, Ekol GSYO ve Tureks'in dahil olduğu iş ortaklıkları/ortak girişimler
Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu	: Kiler GYO, Biskon Yapı, Kiler GYO – Biskon Yapı İş Ortaklıkları, Beyaz Çınar, Şeker Gayrimenkul ve DTM Enerji
Kiler Sanayi Grubu	: Kütahya Şeker, Kiler Tekstil ve Vizyon Karavan
KLR Elektrik	: KLR Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.
KLR İnşaat	: KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi
KLR Savunma	: KLR Savunma Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
Kiptaş	: Kiptaş İstanbul Konut İmar Plan Tur. Ulaşım San. ve Tic. A.Ş.
Kiler Tekstil	: Kiler Tekstil Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kota-A	: Yurt içi talebe göre üretilen ve pazarlama yılı içinde iç pazara verilebilen şeker miktarı
Kota-B	: Kota-A şekerinin belli bir oranına tekabül eden ve güvenlik payı için bulundurulmak üzere üretilen şeker miktarı
Kota-C	: Kota-A ve Kota-B dışında üretilen ve yurt içinde pazarlanamayan şeker miktarını ifade etmektedir.
Kütahya Şeker	: Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	: 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Kurul / SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
kg	: kilogram
km	: kilometre
kV	: kilovolt
kWh	: Kilowatt saat
Ltd. Şti.	: Limited Şirketi
m ²	: metrekare
MMK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu

KISALTMALAR	TANIMLAR
MWe	: Megawatt elektrik
MWh	: Megawatt saat
MWm	: Megawatt mekanik
NATO	: Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü
NBS	: Nişasta Bazlı Şeker
NE	: Bir iplik örneğinin metre cinsinden uzunluğunun gram cinsinden ağırlığına bölümü
Nuve Elektrik	: Nuve Elektrik Üretim A.Ş.
OG	: Orta Gerilim
ÖİB	: Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
Pancar Kooperatifi	: Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi
PANŞEK	: Pancar Şekeri Üreticileri Derneği
Pay Tebliği	: 22 Haziran 2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Pay Tebliği (VII-128.1)
Pendik Projesi İş Ortaklığı	: Kiler GYO (%99) ve Biskon Yapı (%1) ortaklığında Pendik Dolayoba Projesi’ne ilişkin olarak kurulmuş ortak girişim
PKN Enerji	: PKN Enerji Hizmetleri Adi Ortaklığı (eski unvanıyla, Denge-Çalık-NTF Adi Ortaklığı)
Proje	: Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu tarafından yapım işleri taahhüt edilen ve/veya geliştirilen ya da işletilen, devam eden veya tamamlanmış her türlü inşaat ve gayrimenkul projesi
PTT	: Posta ve Telgraf Teşkilâtı
RMGO	: Reel Makul Getiri Oranı
SCADA	: Veri Tabanlı Kontrol ve Gözetleme Sistemi (Supervisory Control and Data Acquisition System)
serbest tüketici / serbest müşteri	: her yıl EPDK tarafından belirlenecek olan miktarlardan daha fazla elektrik enerjisi tüketen ve tedarikçisini seçme imkânı olan tüketiciler
serbest olmayan tüketici / serbest olmayan müşteri	: EPDK tarafından belirlenen miktarların altında elektrik enerjisi tüketen ve tedarikçisini seçme imkânı olmayan tüketiciler
SPKn	: Sermaye Piyasası Kanunu
Şeker Dairesi	: T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Şeker Dairesi Başkanlığı
Şeker Enstitüsü	: Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Şeker Enstitüsü
Şeker Gayrimenkul Yatırım ve İşletmecilik A.Ş.	: Kiler Şeker Gayrimenkul Yatırım ve İşletmecilik A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
Şeker Kanunu	19 Nisan 2001 tarih ve 24378 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4634 sayılı Şeker Kanunu
Tacirler Yatırım Konsorsiyum Lideri	: Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Tamamlanan Projeler	: İnşaat süreci tamamlanmış ve işletme dönemi başlamış olan projeler
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBK / Türk Borçlar Kanunu	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEDAŞ	: Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	: Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TES-İŞ	: Türkiye Enerji, Su ve Gaz İşçileri Sendikası
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standardı
TL	: Türk Lirası
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
TOKİ	: Toplu Konut İdaresi Başkanlığı
TRT	: Türkiye Radyo Televizyon Kurumu
TTK / Türk Ticaret Kanunu	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Tureks	: Tureks Turizm Taşımacılık Anonim Şirketi
Tureks - Turuva İş Ortaklıkları	: Tureks - Turuva İş Ortaklığı (Baski-2) ve Tureks - Turuva İş Ortaklığı (Belediye-2)
Tureks - Turuva İş Ortaklığı (Baski-2)	: Balıkesir Su ve Kanalizasyon İdaresi'nden alınan sürücüsüz araç kiralama ihalesi ile ilgili hizmetleri yürütmek amacıyla Tureks ve Turuva Seyahat arasında kurulmuş ortak girişim
Tureks - Turuva İş Ortaklığı (Belediye-2)	: Balıkesir Büyükşehir Belediyesi'nden alınan sürücüsüz araç kiralama ihalesi ile ilgili hizmetleri yürütmek amacıyla Tureks ve Turuva Seyahat arasında kurulmuş ortak girişim
Turuva Seyahat	: Turuva Seyahat Sağlık Turizm Taşımacılık Temizlik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi 27 Haziran 2022
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
Türkşeker	: Türkiye Şeker Fabrikaları Anonim Şirketi

KILER MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Etiler İşletme Merkezi Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL T.C. Sicil No: 270946

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

TERAVATT SAAT

TERAVATT TIC. LTD. ŞTİ.

Eminliye Caddesi No: 10 Kat: 1 Zincirlikuyu V.D.: 44742

Mersis: 0830 0021 2340 0015

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İşbirliği Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5

Levent - İstanbul www.mkgg.com.tr

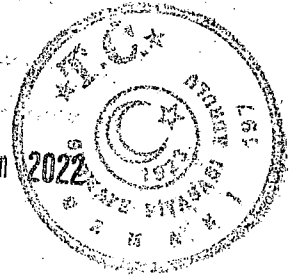
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0830 0021 2340 0015

Elektronik Kurumlar V.D.: 562 038 5728

KISALTMALAR	TANIMLAR
	Derneği
vb.	ve benzeri
Vizyon Karavan	Vizyon Karavan Dizayn A.Ş.
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması

Handwritten signatures and text on the left side of the page.

27 Haziran 2022



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Karşısı No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No:610647
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 596 00 00
www.kilerholding.com.tr Ziraat Bankası V.D.: 562 038 5728

KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evi Karşısı Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 447742
Mersis No: 0830 0151 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

TACİRİER
TACİRİER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirier.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500320000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu mühatap 17.06.2022 tarih ve E-18454353-100.06-9519 sayılı yazısında;

"Şirket paylarının Borsamızda işlem görmesine ilişkin Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulumuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

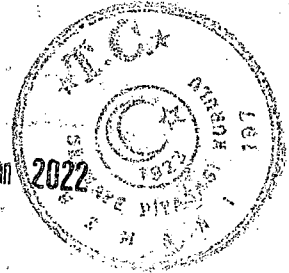
2. Şirket hakkında hazırlanmış hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği karar dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurulumuzu bildirilmesine karar verilmiştir." denilmektedir.

[Handwritten signatures and initials]

27 Haziran 2022



12

KUANG HO JING ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Caddesi, Emniyet Evi Mah. No: 1/1 Kat: 7
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 2610847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 456 00 00
www.khj.com.tr Ziraatçı Y.D.: 362 038 5720

KLR İNS. TİC. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 447742
Mersis No: 0830 0021 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 09
Ziraatçı Y.D.: 830 012 1234

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 345000030000007
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 310000 6309

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

EPDK'nın 11.05.2022 tarih ve E-93868378-110.01.04- 442853 sayılı ve 11.05.2022 tarih ve E-93868378-110.01.03.01- 442855 sayılı yazıları uyarınca:

Şirket olarak Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye ilişkin olarak:

"Şirketinizin dolaylı pay sahipliği yapısında planlanan değişikliğe ilişkin olarak; dağıtım lisansı sahibi Şirketinizin halka açık olmaması nedeniyle planlanan pay devri işleminin, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57 nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan, tarifesi düzenlemeye tabi faaliyet yürüten lisans sahibi tüzel kişiler için sermayesinin yüzde on veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi ya da tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirlerinin Kurulun onayına tabi olduğu hükmünün kapsamına girdiği değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede; Şirketinizin sermayesinin yüzde onunun altındaki oranda değişiklik oluşturması beklenen ve Şirket bünyesinde kontrol değişikliğine sebep olmayacağı ifade edilen pay devri işleminin Kurul onayına tabi olmadığı, söz konusu pay devri işleminin gerçekleştirilmesini müteakiben altı ay içerisinde Önlisans ve Lisans İşlemleri İle İlgili Başvurulara İlişkin Usul ve Esaslar'da belirtilen bilgi ve belgeler ile birlikte lisans tadili başvurusunda bulunulması hususlarında bilgilerinizi ve gereğini rica ederim."

Şirket olarak Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye ilişkin olarak:

"Şirketinizin dolaylı pay sahipliği yapısında planlanan değişikliğe ilişkin olarak; dağıtım lisansı sahibi Şirketinizin halka açık olmaması nedeniyle planlanan pay devri işleminin, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57 nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan, tarifesi düzenlemeye tabi faaliyet yürüten lisans sahibi tüzel kişiler için sermayesinin yüzde on veya daha fazlasını temsil eden payların edinilmesi ya da tüzel kişinin ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay devirlerinin Kurulun onayına tabi olduğu hükmünün kapsamına girdiği değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede; Şirketinizin sermayesinin yüzde onunun altındaki oranda değişiklik oluşturması beklenen ve Şirket bünyesinde kontrol değişikliğine sebep olmayacağı ifade edilen pay devri işleminin Kurul onayına tabi olmadığı, söz konusu pay devri işleminin gerçekleştirilmesini müteakiben altı ay içerisinde Önlisans ve Lisans İşlemleri İle İlgili Başvurulara İlişkin Usul ve Esaslar'da belirtilen bilgi ve belgeler ile birlikte lisans tadili başvurusunda bulunulması hususlarında bilgilerinizi ve gereğini rica ederim."

27 Haziran 2022



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Zeynep Hanım Kat:11 Kat:7

Kapalı Mh. İSTANBUL Ticaret Sicil No: 18847

Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0810000830000000000000000000000000

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KIRINŞ. TIC. LTD. ŞTİ.

Emniyet Evleri Mh. Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL

Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 0830 0021 2340 0015

Tel: (0212) 48830000 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

TACİRLER

TACİRLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Hisarlı Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler

Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr

Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 0810000830000000000000000000000000

Bölgesel Kurumlar V.D. 842 33 8309

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Kiler Holding Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Kiler Holding Anonim Şirketi adına vekaleten Sezai Şaklaroğlu Kiler Holding Anonim Şirketi adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Ümit Kiler	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Ümit Kiler adına vekaleten Sezai Şaklaroğlu Ümit Kiler adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Nahit Kiler	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Nahit Kiler adına vekaleten Sezai Şaklaroğlu Nahit Kiler adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

KLING. TIC. LTD. STI.
Emniyet Ederi Mh. Eski Büyükdere Cd. No: 11 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Hersis No: 0830 0121 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

27 Haziran 2022



KLING. TIC. LTD. STI.
Emniyet Ederi Mh. Eski Büyükdere Cd. No: 11 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Hersis No: 0830 0121 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

Halka Arz Eden Pay Sahibi Vahit Kiler	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Vahit Kiler adına vekaleten Sezaî Şaklaroğlu Vahit Kiler adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi adına vekaleten Sezaî Şaklaroğlu KLR İnşaat Ticaret Limited Şirketi adına vekaleten Ahmet Necip Koçak	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 24.06.2022 Adı Soyadı: Suavi Reşit Buğra Baban Görevi: Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 24.06.2022 Adı Soyadı: Saadet Ayça Atalay Görevi: Kurumsal Finansman Müdürü	

27 Haziran 2022

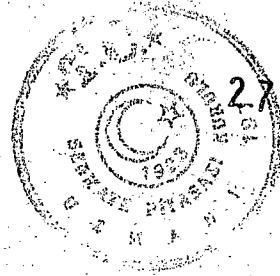


İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Finansal Tablolar ve İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Aykut Halit Görevi: Sorumlu Denetçi	31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporları

Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Invest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Muhammed Mustafa YÜKSEL Adı Soyadı: Halil Sertaç GÜNDOĞDU Görevleri: Sorumlu Değerleme Uzmanı	İlgili gayrimenkul değerleme raporları



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cad. Etiler Evi - Mas. No:11 Kat:7
Kagithane/ŞİŞLİ - İSTANBUL - T.C. S. No: 270946
Tel: (0212) 555 71 00 Fax: (0212) 698 07 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu - 562 038 5728

KLERİNE T.C. LTD. ŞTİ.
Emniyet Evi Cad. No: 11 Kat: 7
Kagithane/ŞİŞLİ - İSTANBUL - T.C. S. No: 441742
Tel: (0212) 555 71 00 Fax: (0212) 698 07 00
Zincirlikuyu - 562 038 5728

İNVEST MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08150030900067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 8150030900067

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet İzahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRACÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Kiler Holding Anonim Şirketi Haziran 2022
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad.No:1/1 K:7 Kağıthane İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesine göre, Şirket'in esas amacı özetle, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaçla uygun

**sektörler/pazarlar
hakkında bilgi**

iç ve dış ticarete sını ve mali girişimlerde bulunmak, tek başına veya başka kişi ve kuruluşlarla belirli alanlarda ortaklaşa yatırımlar yapmak, işletmelerin sistemlerini düzenleyici çalışmalar yapmaktır.

Şirket, bir holding şirkettir. Dolayısıyla, işbu İzahnamede ana faaliyet konusu olarak bahsedilen tüm hususlar, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile iş ortaklıkları / ortak girişimleri vasıtasıyla devam eden faaliyetlerini de içermektedir.

Bu çerçevede, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlar, aşağıdaki gibidir:

A. İnşaat ve Gayrimenkul: Şirket, inşaat ve gayrimenkul sektöründeki faaliyetlerini Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu vasıtasıyla gerçekleştirmektedir:

- Kiler GYO ve bağlı ortaklığı Şeker Gayrimenkul, Biskon Yapı, Kiler GYO – Biskon Yapı İş Ortaklıkları ve Beyaz Çınar Kiler Grubu kapsamında inşaat ve gayrimenkul sektöründeki faaliyetleri gerçekleştirmektedir.
- Ayrıca Aras EDAŞ'ın elektrik dağıtım altyapı tesis projelerinde bakım ve onarım hizmetleri sağlayan DTM Enerji'yi de Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu içinde değerlendirmektedir.

B. Enerji: Şirket'in, enerji alanındaki faaliyetleri, Kiler Enerji Grubu vasıtasıyla yerine getirilmektedir:

- Şirket, sermayesinde doğrudan %40 pay sahibi olduğu halka açık şirket olan Doğu Aras'ın %100 bağlı ortaklıkları olan Aras EDAŞ ve Aras EPSAŞ ile, sırasıyla, elektrik dağıtım ve elektrik perakende satış faaliyetlerini yerine getirmektedir.
- Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan KLR Elektrik ve Nuve Elektrik ise işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyette olmayan ancak sırasıyla toptan satış lisansı ve üretim lisansı sahibi olan enerji sektöründeki diğer yatırımlarıdır. KLR Elektrik, 2031'de kullanım hakkı sona erecek toptan satış lisansı kapsamında, elektrik satış faaliyetlerine henüz başlamamakla birlikte, mevcut ekonomik koşullarda elektrik fiyatlarındaki yüksek dalgalanmalardan dolayı Şirket yönetiminin

KLR İNŞ. KİRALYON ORTAKLIĞI VADİDE KLR ELEKTRİK İN FAALİYET

Emniyet Evi, 1. K. Eski Büyükdere, 1/1 Kat: 7/yonünde T A M İ N E

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 083600123400015

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Etiler Mas. No: 11 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742

Tel: 0212 456 70 00 Fax: 0212 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

bulunmamaktadır. Nuve Elektrik bakımından ise, Bitlis'te hidroelektrik enerji santrali kurulumu için Şirket yönetiminin satış dahil tüm alternatif planlar üzerinde değerlendirmeleri devam etmekte olup, EPDK'ya ilerleme süreçleri ile ilgili dönemlik bilgilendirmeler yapılmaktadır.

- 2022 yılında Kiler Holding'in %50 pay oranı ile iştirak ettiği Global Anadolu Enerji, ağırlıklı olarak Doğu Anadolu bölgesinde ve GES projeleri geliştirmek üzere enerji sektöründe faaliyet gösterecek ve halihazırda bölgedeki yatırım fırsatlarını araştıran diğer bir yatırımı olacaktır. Bölgede GES projeleri kapsamında başvuru yapan ve/veya yatırım süreçleri devam eden firmalar ile temaslar ve iş birlikleri, Global Anadolu Enerji ve diğer Kiler Grup Şirketleri üzerinden yapılmakta olup, ticari olarak uygun olan projelere yatırımlara başlanması düşünülmektedir. 2023 yıl sonuna kadar ağırlıklı olarak Doğu Anadolu bölgesinde 1000 MW'a varan bir yatırım yapılması hedeflenmektedir. 08.04.2022 tarihinde kurulan Global Anadolu Enerji'de yapılacak yatırımlara istinaden özellikle 2022 yılının ikinci yarısında Kiler Grubu tarafından özkaynak finansman sürecinin de başlaması öngörülmektedir.

C. Sanayi: Şirket, sanayi sektörü kapsamındaki faaliyetlerini, Kiler Sanayi Grubu vasıtasıyla yerine getirmektedir:

- Şirket'in doğrudan %28 pay sahibi olduğu halka açık şirket olan Kütahya Şeker'in ana faaliyet konusu, kristal toz şeker, küp şeker, küspe ve melas üretimidir.
- Kiler Holding yeniden yapılanma çalışmaları kapsamında, inaktif durumda olan veya faaliyet konusu kalmayan bazı şirketlerini konsolidasyon kapsamı dışına çıkarmıştır. 2022 yılında Bitlis il özel idaresinin açmış olduğu salt tekstil üretimine özgülenen arsa satış ihalesinin kazanılmasına istinaden, işbu ihaleye konu arsa üzerinde yatırım faaliyetlerinin ayrı bir şirket üzerinde yapılması Şirket yönetimi tarafından değerlendirilmiştir. Bu yüzden 2021 içerisinde konsolidasyondan çıkartılan ve ilerde de başka bir faaliyet yapması öngörülme

Yeni Başlatılan 2022 yılı içerisinde Biskon Yapı'nın Kiler Grubu olarak yeniden Kiler Grubu

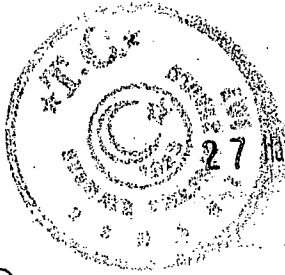
KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Mah. No:11 Kat:7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 13847

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 550 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728



Kiler Holding A.Ş. Şİ.Ş.İ.
Emniyet Evleri Mah. Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 0810 0121 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

Kiler Holding A.Ş. Şİ.Ş.İ.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 6
Beşiktaş / İstanbul Ticaret Sicil No: 270346 / Mersis: 0810 0065 0000
Zincirlikuyu Kurumlar V.D.: 830 012 1234

kapsamına almış; Bağcı'nın ticaret unvanı ve esas sözleşmesinde yer alan ana faaliyet konusu değiştirilerek, tekstil sektöründe faaliyet göstermek üzere Kiler Tekstil olarak Kiler Sanayi Grubuna dahil etmiştir. Kiler Tekstil, iplik üretim tesis yatırımlarına 2022 yılının ilk yarısında başlayarak en geç 2025 yılında faaliyete geçirmeyi planlamaktadır. Kiler Tekstil bu amaçla, tesisin kurulacağı arazi satın almasını gerçekleştirmiş, iplik makineleri, bobin ve iklimlendirme sistemlerinin satın alınmasına yönelik ön ödemeleri yapmış ve söz konusu yatırım teşvikine ilişkin süreçleri tamamlamıştır.

- Tureks'in bağlı ortaklığı olan Vizyon Karavan, her türlü karavan tasarımı, dizaynı ve üretimi faaliyetlerinde bulunmak üzere 02.07.2021 tarihinde kurulmuştur.

D. Hizmet: Şirket, hizmet sektörü alanındaki faaliyetlerini, Kiler Hizmet Grubu vasıtasıyla yerine getirmektedir:

- Taşımacılık ve araç kiralama faaliyetleri, Şirket'in doğrudan %33,65 pay sahibi olduğu halka açık şirket olan Tureks vasıtasıyla yerine getirilmekte olup; Tureks'in personel servis taşımacılığı, bireysel ve filo araç kiralama ve iş makinesi kiralama olmak üzere 3 ana faaliyet konusu bulunmaktadır. Tureks'in dahil olduğu ortak girişimler olan, Tureks – Turuva İş Ortaklıkları da Şirket'in hizmet sektöründe faaliyet gösteren ve / veya gösterecek diğer yatırımlarıdır.
- Aras EPSAS'a hukuk ve mali konularda danışmanlık hizmeti sağlayan PKN Enerji de Kiler Grubu'nun hizmet tedarikçisi olarak faaliyet göstermektedir.
- İzahname tarihi itibarıyla fiili bir faaliyeti bulunmayan Denge Reklam ise ağırlıklı olarak reklam hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur.
- İzahnameye konu finansal tablo dönemlerinden sonra, finansal hizmet sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulan Ekol GSYO da Kiler Hizmet Grubu kapsamındadır.

Şirket'in 31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkları ile birlikte mevcut çalışan sayısı (iştirak ve iş ortakları dahil) 1.100 ve 1.100'dür.

Emniyetli Ortaklık Kurumları V.D.: 830 012 1234
Kagitthane / İSTANBUL Ticalet Sicil No: 441742
Mersis: 08330012123400015
Tel: (0212) 430 70 63 / Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83. Blok Kat: 8
Beşiktaş - İstanbul www.kiler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 08330012123400015
Emniyetli Ortaklık Kurumları V.D.: 830 012 1234

KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Karş. No:11 Kat:7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: E10847

Tel: (0212) 455 10 00 Fax: (0212) 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

1.107'dir. Çalışan sayısı, 31.12.2020 tarihi itibarıyla 186 iken, toplamda 888 çalışan sayısına sahip DTM Enerji ve PKN Enerji'nin 01.01.2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına girmesi ile birlikte toplam çalışan sayısında önemli artış görülmüştür.

Şirket'in konsolide hasılatı, ağırlıklı bölümü inşaat ve gayrimenkul sektörü faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden olmak üzere Kiler Holding ve tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları tarafından elde edilen gelirlerden oluşturmaktadır. Aşağıdaki tabloda Kiler Holding'in konsolide net satışları, ürünler ve hizmetler kırılımında sunulmaktadır:

BİN TL	2019	2020	2021
Konut/Ticari birim satışları	716.508	271.462	534.634
Gayrimenkul kira gelirleri	32.482	29.060	36.014
Diğer kiralama ve inşaat proje gelirleri	38.410	56.379	397.050
İnşaat ve gayrimenkul gelirleri	787.400	356.901	967.698
Diğer gelirler (*)	64.350	49.333	26.054
Konsolide hasılat	851.750	406.234	993.752

(*) Şirket, ağırlıklı olarak gayrimenkul ve inşaat sektöründe farklı alanlarda faaliyet göstermekte olup, inşaat gelirlerinin haricinde hasılat altında takip edilen diğer hasılat gelirleri kalemi ise ağırlıklı olarak Şirket'in iştiraklerinden Aras EPSAŞ olmak üzere çeşitli şirketlere operasyonel yönetim süreçlerinde verilen destek hizmet gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Bu hasılatlardan oluşan ticari alacak bakiyeleri ise takip eden dönemlerde ilgili şirketlerden tahsil edilmektedir.

Şirket'in inşaat ve gayrimenkul gelirleri ile yukarıda detayı açıklanan diğer gelirleri dışında tam konsolidasyon kapsamına girmeyen diğer şirketlere ilişkin (enerji, taşımacılık gibi) gelirleri, gelir tablosunda hasılat kapsamında gösterilmemektedir.

Sektör durumu

Kiler Holding'in kendi ve bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aracılığıyla faaliyette bulunduğu 4 farklı sektör söz konusudur. Bunlar, inşaat ve gayrimenkul sektörü, enerji sektörü, sanayi ve hizmet sektörüdür.

- **İnşaat ve Gayrimenkul:** 2003-2007 döneminde 2022 Türkiye %7'nin üzerinde bir büyüme temposu yakalarken, inşaat sektöründe büyüme çok daha hızlı gerçekleşmiştir. Buna karşın küresel krizin etkisiyle Türkiye ekonomisi de daralmış 2008-2009 döneminde ise sektör sert bir şekilde küçülmüştür.

Sektör 2010-2014 döneminde de genel ekonomik büyümenin oldukça üzerinde bir performansa

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Karşısı Kat:7

Kağıthane / İSTANBUL / Ticaret Sicil No: 27440

Tel: 0212 456 70 00 / Faks: 0212 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

Emniyet Evi Karşısı Kat:7

Kağıthane / İSTANBUL / Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 34010123400015

Tel: (0212) 456 70 00 / Faks: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9

Beşiktaş / İstanbul www.kiler.com.tr

Tic.Sic.No: 270946 / Mersis: 08150002000000000000000000

Eğilimli Kurumlar V.D. 840 006 630

sergiledikten sonra, 2015 ile genel ekonomik performansa daha yakın rakamlarda gerçekleşmiştir. 2018 yılı sonundan 2020 yılına kadar ise sektör ortalama %7 daralmıştır. 2019 yılında konut sektöründe yaşanan daralmanın temelinde yüksek konut kredi faizleri dolayısıyla ipotekli satışların gerilemesi yatmaktadır. Faiz, kur ve maliyet sarmalı ve mali disiplin politikalarıyla sektör, 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren değer bazında daralmaya devam etmektedir. Son iki yılda yaşanan küçülmenin ardından, Covid-19 pandemisinin gölgesinde, ilk defa 2020 yılı sonunda bir önceki yıla göre %13,5 büyümeye kaydedilmiştir. İki yıl aradan sonra ilk kez büyümeye kaydeden inşaat sektörü tekrar sıkı para politikasına geçilmesiyle birlikte pozitif yönde yakaladığı ivmeyi kaybetmiş ve 2020'nin son çeyreğinde bir önceki döneme kıyasla daralma yaşamıştır. 2021 yılında inşaat sektörü, 2021 yılının 2. çeyreğindeki %13,5'lik büyümeye rağmen, 2021 yıl sonu itibarıyla %8 daralma göstermiştir.

- **Enerji:** 2020 yılı Türkiye elektrik enerjisi üretimi bir önceki yıla göre %0,5'e karşılık gelen 1.533,8 milyon kWh artış ile 305.431,4 milyon kWh, tüketim ise yine %0,5'e karşılık gelen 1.515,3 milyon kWh artış ile 304.835,7 milyon kWh olmuştur. (Kaynak: TEİAŞ 2020 Yılı Faaliyet Raporu) Dağıtım faaliyeti elektriğin 36 kV veya daha düşük bir voltaj seviyesi ile hatlar üzerinden nakli olarak tanımlanmaktadır ve EPDK tarafından düzenlenmektedir. Dağıtım faaliyeti, 21 bölgeye ayrılmış her bir dağıtım şirketi, kendi bölgesinde K1 olarak tabir edilen regüle tarifeyle tabii müşterilere elektrik dağıtım konusunda münhasır yetkilidir ve EPDK beş yıllık tarifeler aracılığıyla düzenlemeye tabi tuttuğu dağıtım şirketlerini yakından düzenlemeye tabi kılmaktadır. 2003 yılından bu yana EPDK, serbest müşteri limiti olarak da anılan, tüketicilerin enerji tedarikçilerini serbestçe seçebilmeleri için aşmaları gereken tüketim miktarını 2003 yılındaki 9.000 MWh seviyesinden 2017 yılında 2,4 MWh seviyesine, 2018 yılında 2,0 MWh seviyesine, 2019 yılında 1,6 MWh seviyesine, 2020 yılında 1,4 MWh seviyesine, 2021 yılında 1,2 MWh ve 2022 yılında 1,1 MWh seviyesine düşürmüştür. Bu düşüşle, pazar açıklık oranı artmış olmasına rağmen, serbest müşteri olma hakkı serbest tüketicilerin tamamı tarafından kullanılmamaktadır. Serbest müşteri olma hakkını kullanan serbest tüketicilere göre hesaplanan (diğer bir deyişle serbest müşterilerin toplam müşterilere

Emniyetli Su Tesisleri Şirketi
Kagitlar 8 / İSTANBUL
Mersis No: 0833 0017 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 33 Blok Kat: 5
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 0815000089000067
Büyükdere Kurumları V.D.: 833 633 633

KILAS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi'nin Yanı No:1 Kat:7
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 510647
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilasholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 5E2 038 5728

gösteren fiili piyasa açıklığı oranı, 31.12.2021 itibarıyla müşteri sayısı bakımından yaklaşık %0,77'dir. 2021 yılında Türkiye'de toplam 253,033 TWh enerji satışı yapılmıştır.

• **Sanayi:**

- **Şeker:** Türkiye'de şeker sektörü; 2002/2003 pazarlama yılından bu tarafa, Şeker Kanunu ve bu kanuna dayalı olarak çıkarılan yönetmelikler çerçevesinde düzenlenmektedir. Ülkemizde şeker üretimi "yıllık yurt içi şeker ihtiyacı ve güvenlik stoku" esasına göre yapılmaktadır. Şeker Kanunu ile Türkiye'de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı Cumhurbaşkanlığı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir. Ülkemizin yıllık şeker ihtiyacının %97,5'i pancar şekeri, %2,5'i ise nişasta bazlı şeker ile karşılamak üzere programlanmaktadır. Türkiye'de şeker pancarından kristal şeker üretimi gerçekleştiren toplam 33 şeker fabrikasından 15'i kamu tarafından, 12'si özel sektör ve 6'sı pancar kooperatifleri tarafından işletilerek faaliyet göstermektedir. Sektörde ayrıca kota hakkı bulunmayan sadece ihraç amaçlı üretim yapan 5 adet daha nişasta bazlı şeker üreten şirket bulunmaktadır.

- **İplik:** Türkiye'de tekstil üretiminin ve ihracatın en önemli alt kalemlerinden biri ipliklidir. 2020 yılında dünyanın en büyük 6. iplik ihracatçısı olan Türkiye'nin küresel ihracattan aldığı pay %4,2'dir. Türkiye'nin dünya iplik ihracatındaki payı yıllar içerisinde artan bir ivme sergilemiştir. 2011 yılında %3 seviyesinde olan pay oranı, 2020 yılında %4,2 seviyesine yükselmiştir. (Kaynak: İTHİB – Küresel İplik Dış Ticareti 2020 Yılı Değerlendirmesi)

- **Hizmet:** TÜİK tarafından açıklanan genişletilmiş ödemeler dengesi hizmetler sınıflamasına göre taşımacılığın toplam ihracat içindeki payı 2018 yılında %72,9 iken 2019 yılında %71,7 olmuştur. Böylelikle hizmet ihracatı içerisindeki en büyük payı %71,7 ile taşımacılık hizmetleri almıştır. Türkiye, jeopolitik konumunun getirdiği avantajlar sayesinde deniz yolu, demiryolu, karayolu ve havayolu taşıma hizmetleri ile ticaret yapabilmektedir. Türkiye

27 Haziran 2022

KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Man. No:11 Kat:7

Kağıthane/İSTANBUL Ticaret Sicil No: E10647

Tel: (0212) 356 72 00 Fax: (0212) 536 06 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KİLERİNCE LTD. ŞTİ.

Emniyet Evleri Man. No: 11 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: E10647

Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 03150000000000000000

Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

İSTANBUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul www.istd.com.tr

Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 03150000000000000000

Değerli Kurumlar V.D.: 819 000 0000

üç kıtanın birbirine yaklaştığı önemli ticaret ve ulaşım yolları üzerinde bulunmaktadır. Bu nedenle Türkiye Avrupa, Ortadoğu ve Asya ülkeleri dâhil olmak üzere çok sayıda ülkeye ticaret anlamında ulaşabilmektedir. T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından yayınlanan verilere göre 2019 yılında 180.833 milyon ABD Doları ihracat gerçekleşirken 2020 yılında bu tutar 169.482 milyon ABD Doları seviyesine düşmüştür. 2020 yılında toplam ithalatın %57,4'lük kısmı denizyolu, %19,1'lik kısmı karayolu ile taşınmıştır.

B.4a İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, COVID-19 etkisinde makroekonomik gelişmeler, Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı, döviz kurundaki dalgalanmalar, enflasyon beklentileri, inşaat yatırımlarındaki girdi maliyetleri ve girdi maliyetlerine de bağlı olarak inşaat stoklarındaki değer artışları, enerji fiyatlarındaki beklentiler, mevzuattan ve ilgili kamu otoritelerinin kararlarından kaynaklanabilecek faktörler, enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar ve enerji piyasasındaki arz-talep koşulları, Şirket operasyonlarının finansmanı ile Türkiye'deki konut arz-talep dengesini belirleyen inşaat maliyetleri, konut fiyatlarındaki artışlar gibi koşulların etkileri olarak sıralanabilir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Halka arz öncesi Şirket'in paylarına, gerçek kişi pay sahipleri olarak Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler ile tüzel kişi pay sahibi olarak KLR İnşaat sahiptir. Şirket'in tüzel kişi pay sahibi KLR İnşaat'ın sermayesi ise, Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler'e aittir.

KLR İnşaat'ın ana faaliyet konusu yurt içi ve yurt dışında konut, toplu konut, site, işyeri, iş merkezi, fabrika, köprü, yol, liman, havalimanı, santral, hidroelektrik santrali, turistik yerler inşa etmek ve ettirmek amacıyla faaliyet göstermektedir.

Kiler Holding'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan ve/veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu 2022'de ticaret unvanı değiştirilerek yeniden konsolidasyon kapsamına alınan Kiler Tekstil dahil toplamda 24 adet bağlı ortaklığı, iştiraki ve iş ortaklığı bulunmaktadır. Aşağıda işbu İzahname tarihi itibarıyla Kiler Holding'in bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarının sektör bazında listesi ile ortaklık pay bilgileri sunulmuştur:

#	Bağlı Ortaklık / İştirak	Sektör	Doğrudan		Dolaylı	
			Pay Sahipliği	Oy Hakkı	Pay Sahipliği	Oy Hakkı
1	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
2	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
3	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
4	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
5	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
6	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
7	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
8	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
9	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
10	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
11	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
12	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
13	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
14	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
15	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
16	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
17	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
18	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
19	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
20	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
21	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
22	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
23	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55
24	KLR İNŞ. TİC. LTD. ŞİRKETİ	İnşaat ve Emlak	%55	%55	%55	%55

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Caddesi No: 1 Kat: 7
Nispetiye - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: E13847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D. 562 036 3728

Emniyet İleri Baskın Birimlere
Kağıthane / İstanbul
Mersis No: 083400223400015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

Nispetiye Caddesi No: 1 Kat: 7
Beşiktaş - İstanbul
Ticaret Sicil No: 270946 / Mersis: 083400223400015
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 000

2.	Kiler GYO	İnşaat ve Gayrimenkul	%54	%54	%54	%54
3	Kartal Projesi İş Ortaklığı	İnşaat ve Gayrimenkul	--	--	%54	%54
4	Bahçeşehir Projesi İş Ortaklığı	İnşaat ve Gayrimenkul	--	--	%54	%54
5	Beşiktaş Projesi İş Ortaklığı	İnşaat ve Gayrimenkul	--	--	%54	%54
6	Pendik Projesi İş Ortaklığı	İnşaat ve Gayrimenkul	--	--	%54	%54
7	Beyaz Çınar	İnşaat ve Gayrimenkul	%50	%50	%50	%50
8	Şeker Gayrimenkul	İnşaat ve Gayrimenkul	--	--	%27	%27
9	DTM Enerji	İnşaat ve Gayrimenkul	--	--	%28	%28
10	Doğu Aras	Enerji	%40	%45	%40	%45
11	Aras EDAŞ	Enerji	--	--	%40	%45
12	Aras EPSAŞ	Enerji	--	--	%40	%45
13	Nüve Elektrik	Enerji	%80	%80	%83	%83
14	KLR Elektrik	Enerji	%80	%80	%83	%83
15	Global Anadolu Enerji	Enerji	%50	%50	%50	%50
16	Kütahya Şeker	Sanayi	%28	%29	%28	%29
17	Kiler Tekstil	Sanayi	--	--	%55	%55
18	Vizyon Karavan	Sanayi	--	--	%26	%30
19	Tureks	Hizmet	%34	%39	%34	%39
20	Tureks – Turuva İş Ortaklığı (Baski-2)	Hizmet	--	--	%17	%20
21	Tureks – Turuva İş Ortaklığı (Belediye-2)	Hizmet	--	--	%17	%20
22	Denge Reklam	Hizmet	%60	%60	%60	%60
23	PKN Enerji	Hizmet	--	--	%28	%28
24	Ekol GSYO	Hizmet	%40	%40	%40	%40

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Halka arz öncesi Şirket'in paylarına, gerçek kişi pay sahipleri olarak Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler her biri yaklaşık %32,84 paya sahip olmak üzere toplamda %98,52 paya sahip olup, tüzel kişi pay sahibi olarak KLR İnşaat ise yaklaşık %1,48 paya sahiptir.

Şirket'in tüzel kişi pay sahibi KLR İnşaat'ın sermayesinin ise, %33,334'ü Ümit Kiler'e, %33,333'ü Nahit Kiler'e ve %33,333'ü Vahit Kiler'e aittir.

Bu çerçevede, Şirket'in sermayesinde dolaylı olarak Ümit Kiler %33,333344; Nahit Kiler %33,333328 ve Vahit Kiler %33,333328 oranında pay sahibi olup; sermayenin doğrudan ve dolaylı olarak %5 ve fazlasına sahip olan nihai gerçek kişiler, Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler'dir.

Şirket'in sermayesi toplamda 65.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 65.000.000 adedi nama yazılı B Grubu, 65.000.000 adedi nama yazılı C Grubu ve 455.000.000 adedi hamiline yazılı D Grubu paydan oluşmaktadır. A Grubu, B

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Grubu ve C Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. D Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca, Her bir A, B ve C Grubu pay sahibine 5 oy hakkı verir. Her bir D Grubu pay, sahibine 1 oy hakkı verir.

Şirket sermayesinde Ümit Kiler, 65.000.000 adet A Grubu ve 148.469.934 adet D Grubu, Nahit Kiler 65.000.000 adet B Grubu ve 148.469.935 adet D Grubu, Vahit Kiler 65.000.000 adet C Grubu ve 148.469.935 adet D Grubu paya sahiptir. KLR İnşaat'ın ise sahibi olduğu 9.590.196 adet payın tamamı D Grubudur. Dolayısıyla, işbu İzahname tarihi itibarıyla, genel kurul toplantılarında Ümit Kiler, Nahit Kiler ve Vahit Kiler her bir A, B ve C Grubu payı için 5 oy hakkına ve her bir D Grubu payı için 1 oy hakkına sahiptir oy hakkına sahiptir. Öte yandan KLR İnşaat, her bir D Grubu payı için 1 oy hakkına sahiptir

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan ve dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler Nahit Kiler, Vahit Kiler ve Ümit Kiler'dir. Bu ortakların Şirket'teki dolaylı olarak sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda sunulmaktadır.

İhraççı'nın dolaylı olarak %5 ve fazlasına sahip nihai gerçek kişiler	Pay Grubu	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
		(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Ümit Kiler	A	65.000.000	10,00%	325.000.000	22,73%
	D	151.666.666	23,33%	151.666.666	10,61%
Nahit Kiler	B	65.000.000	10,00%	325.000.000	22,73%
	D	151.666.667	23,33%	151.666.667	10,61%
Vahit Kiler	C	65.000.000	10,00%	325.000.000	22,73%
	D	151.666.667	23,33%	151.666.667	10,61%
Toplam		650.000.000	100	1.430.000.000	100

Şirket'in yönetim hâkimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir kişi bulunmamaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla söz konusu ortaklar arasında tek bir ortağın İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olmasına sebebiyet verebilecek herhangi bir açık ya da zımni, sözlü ya da yazılı bir anlaşma veya iş birliği bulunmamaktadır.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda

Kiler Holding finansal tablolarında tam konsolidasyona tabi olmayan Doğu Aras, Tureks, Kütahya Şeker, Şeker Gayrimenkul ve Beyaz Çınar iştiraklerinin etkileri bilançoda aktif tarafta özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, pasif tarafta özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yükümlülükler olarak gösterilmektedir.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Caddesi Kat:7
Karanlıklar Sok. No:10 Kat:7
Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 456 70 01
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728

Kayıtlı / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 0830 0007 2340 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D. : 07 1200 3976

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Nispetiye Cad. Akmerkez E3 Kat: K-9
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 0630000
Eski Büyükdere Caddesi Kat:7

meydana gelen önemli değişiklikler

yükümlülükler, gelir tablosunda ise sadece özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kar/zararlarından paylar kaleminde gösterilmektedir.

Diğer yandan hem gelir tablosu hem de bilanço üzerinde etki açısından en önemli şirketler tam konsolidasyona tabi Kiler GYO, Biskon Yapı, DTM Enerji, PKN Enerji, Denge Reklam, Nuve Elektrik ve KLR Elektrik'tir.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

VARLIKLAR (BİN TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Nakit ve nakit benzerleri	55.698	443.499	937.154
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6.502	38.422	74.868
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	203.758	161.212	307.323
İlişkili olan taraflardan diğer alacaklar	8.929	9.402	5.475
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	38.479	2.201	1.586
Stoklar	494.804	598.700	907.831
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	--	--	--
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	39.500	30.521	107.039
Finansal yatırımlar	--	--	345.287
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13.870	13.554	2.830
İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	22.303	39.218	74.296
Toplam dönen varlıklar	883.843	1.336.729	2.763.689
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	48	--	--
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	145	--	--
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	--	--	101.500
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	553.012	987.038	1.019.524
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	598.640	681.178	1.082.348
Maddi duran varlıklar	11.179	21.996	20.611
Maddi olmayan duran varlıklar	97	313	337
Serfiye	--	2.976	--
Ertelenmiş vergi varlığı	19.642	7.985	--
Toplam duran varlıklar	1.182.763	1.701.486	2.224.320
TOPLAM VARLIKLAR	2.066.606	3.038.215	4.988.009

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

YÜKÜMLÜLÜKLER (BİN TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Banka kredileri kısa	1.789	17	--
Uzun vadeli kredilerin kısaya düşen kısmı	98.478	47.096	17.204
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	250	1.694	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	534	--	4.898
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	120.311	139.651	211.216
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.638	4.296	16.383
İlişkili taraflara diğer borçlar	24.913	74.844	1.967
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	643	846	2.557
Dönem vergisi yükümlülüğü	--	3.157	19.056
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	481.488	528.637	1.135.062
İlişkili olan taraflardan ertelenmiş gelirler	--	--	419
İzin karlıkları	527	121	1.686



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Kat: 7

Tel: 0212 451 50 00 Fax: 0212 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038-5728

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Kat: 7

Tel: 0212 451 50 00 Fax: 0212 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038-5728

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi Kat: 7

Tel: 0212 451 50 00 Fax: 0212 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038-5728

Stoklar: Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yılları itibarıyla dönen varlıklarının sırasıyla %56, %45 ve %33'ü, toplam aktiflerinin ise sırasıyla %24, %20 ve %18'ini oluşturan stoklar kalemi ağırlıklı olarak Şirket'in bağlı ortaklığı olan Kiler GYO bünyesinde yer alan konut ve ticari ünite projeleri ile Biskon Yapı bünyesindeki inşaat projelerinden kaynaklanmaktadır. 2020 yılında 2019 yılına göre Referans Bahçeşehir Projesi, Referans Kartal Towers Projesi ve Referans Başakşehir Projesinde kaydedilen ilerlemelere bağlı olarak %21 oranında bir artış gerçekleşmiş ve stoklar kalemi 598.700 TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılına gelindiğinde ise Referans Bahçeşehir Projesi'nde teslim süreci öncesi hızlanan inşaat faaliyetleri ile 2021 yılında inşaat sürecine yeni başlanan Referans Kartal Loca Projeleri (Kartal Loca-1 Projesi ve Kartal Loca-2 Projesi) ile Yakuplu 482/8 Parsel Konut Projesinde (Referans Beylikdüzü Projesi) yapılan inşaat harcamaları öne çıkmıştır. 2021 yılında ise 2020 yılına göre %52 oranında bir artış gerçekleşmiş ve stoklar kalemi 907.831 bin TL'ye ulaşmıştır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlıkları, ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar, peşin ödenmiş giderler ile diğer duran varlıklarından oluşmaktadır.

Aktiflerin 2019, 2020 ve 2021 yılları itibarıyla sırasıyla %57, %56 ve %45'ini oluşturan Duran Varlıklar kalemi 2020 yılında ise 2019 yılına göre %44 oranında artış göstermiştir. 2020 yılında da 2020 yılına göre %41 artışla 2021 yılında TL seviyesine ulaşmıştır. Bu

KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Eviye No: 01 Etiler / Beşiktaş / İstanbul Kat:7

Kayıtlı ve İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610647

Tel: 02-2-4597500 Fax: 02-2-6900000

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728

göstermiş, 2021 yılında da

Kağıthane Vaniye Dernek 21c22451820: 451

11/21/2010 10:21:23 AM

Tel: (6212) 456 74 80 Fax: (6212) 690 00 60

Zincirlikuyu V.D. 830 012 1234

Alışveriş Cad. Akmerkez B3 Blok

Doç. Dr. - İstanbul

Tic.Si.No:270946 / Mersis:08
Etiler, Katip Çelebi Vcd. No: 10

~~Wazir Khan~~

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, ağırlıklı olarak Kiler Holding ile bağlı ortaklığı olan Kiler GYO'nun bünyesindeki gayrimenkullerden oluşmaktadır. 2020 yılında bir önceki yıla göre %14 oranında artış gösteren Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %59 oranında artış göstermiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Kısa vadeli yükümlülükler	733.571	800.359	1.410.481
Uzun vadeli yükümlülükler	135.390	44.169	76.256
Toplam yükümlülükler	868.961	844.528	1.486.737
Özkaynaklar	1.197.645	2.193.687	3.501.272
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	2.066.606	3.038.215	4.988.009

Toplam kısa ve uzun vadeli yükümlülükler 2019 yılında 868.961 bin TL, 2020 yılında 844.528 bin TL ve 2021 yılında 1.486.737 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansal borçlanmalar: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu Y.D.:562 038 572R

Zincirlikuyu T.C.: 830 012 1234

Tic. Sit. No: 270946 Mersin J. K. Oba
Tic. Sit. No: 270946 Mersin J. K. Oba

borçlanmalar kalemi, 2020 yılında %69 azalarak 68.176 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %70 azalarak 20.730 bin TL'ye gerilemiştir. 2019 yılında İstanbul Sapphire ve Ankara Dışkapı'da bulunan gayrimenkullerin muhtelif bankalara varlık borç takas/mahsup işlemiyle kredi borçlarına karşılık belirli iskonto oranı ile 619.282 bin TL'ye satışı gerçekleştirilmiştir. Satış işlemine istinaden Şirket'in 2019 yılında 513.766 bin TL anapara geri ödemesi ve 69.234 bin TL faiz ve erken kapama komisyonları olmak üzere toplamda 583.000 bin TL finansman yükümlülüğü kapatılmıştır. Ayrıca 2021 yılı 3. çeyreğinde Kiler Holding'in ödeme planına göre vadesi gelen kalan taksitlerinin de ödenmesi ile birlikte Şirket'in 2021 dönem sonu itibarıyla kalan konsolide finansal yükümlülükleri sadece Kiler GYO'nun finansal kurumlara olan toplam 20.730 bin TL finansal borcundan oluşmaktadır. Bu finansal borcun içinde ise ağırlıklı kalan vadesi 1 yıldan daha az olmak üzere 20.577 bin TL ve 153 bin TL'si sırasıyla banka kredileri ile finansal kiralama yükümlülüğü yer almaktadır.

Ertelenmiş gelirler: Ertelenen gelirler, ağırlıklı olarak henüz tapu devri ve/veya teslim süreci başlamamış mevcut projeler kapsamında alınan müşteri avanslarından oluşmaktadır. Söz konusu kalemin toplam özkaynak ve yükümlülükler içindeki payı 2019, 2020 ve 2021 yılları sonu itibarıyla sırasıyla %23, %17 ve %23 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 482.753 bin TL olan kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirler toplamı, 2020 yılında, ağırlıklı olarak o dönemde satışı devam eden Referans Başakşehir Projesi ile Yakuplu 484/17 Parsel Konut (Marmara-4) Projesinden yapılan satışlardan elde edilen müşteri avanslarındaki artışa bağlı olarak %10 artarak 528.637 bin TL'ye, 2021 yılında ise ağırlıklı olarak ilgili yıl satışı devam eden Referans Bahçeşehir Projesi ile Referans Kartal Loca Projelerinden yapılan satışlardan elde edilen müşteri avanslarındaki artışa bağlı olarak 2020 yılına göre %115 artarak 1.135.481 bin TL'ye yükselmiştir.

Özkaynaklar

Şirket'in konsolide özkaynakları toplamı 2019 yılında 1.197.645 bin TL, 2020 yılında 2.193.687 bin TL ve 2021 yılında ise 3.501.272 bin olarak gerçekleşmiştir.

Gelir Tablosu

Şirket'in 31.12.2019, 2020 ve 2021 dönemleri itibarıyla konsolide hasılat, brüt kâr ve brüt kâr marjları ve toplam dönem kâr/zarar büyüklüğü ilgili dönemler itibarıyla karşılaştırıldığında, Şirket'in 2019 yılından itibaren brüt kâr marjının, önceki dönemlere göre sürekli artış gösterdiği görülmektedir. Bunun ilki nedeni, 2019 yılında 750.805 bin

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Etiler Kat: 7

Kağıthane/İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610647

Tel: 0212 456 70 00 Faks: 0212 596 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D: 562 038 5728

Emniyet Etiler Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742

Merkezi Tel: 0360 0121 2340 0015

Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 596 00 00

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Misirli Cad. Akmerkez 33 Blok Kat: 3

Beşiktaş - İstanbul Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081700327000015

Yatırımcı Kurumları V.D: 562 038 5728

TL tutarlı bölümü, yatırım amaçlı olmak üzere stoklar dahil toplamda 943.769 bin TL net defter değerli ve 1.043.717 bin TL ekspertiz değeri olan İstanbul Sapphire ve Ankara Dışkapı'da bulunan gayrimenkullerin muhtelif bankalara önemli bir kısmı varlık borç takas/mahsup işlemiyle kredi borçlarına karşılık belirli iskonto oranı ile 619.282 bin TL'ye satışı gerçekleştirilmiş olduğundan, Şirket'in 2019 yılında konsolide brüt satış zararına katlanmasıdır. Diğer nedeni ise 2021 yılında teslim süreci başlayan Referans Başakşehir Projesi ile Yakuplu 484/17 Parsel Konut (Marmara-4) Projesinde gerçekleşen satışlar ile birlikte brüt kâr marjının 2020 yılına göre artış göstermesidir. Şirket'in tam konsolidasyona tabi iştirakleri Kiler GYO ve Biskon Yapı'nın faaliyet gösterdiği gayrimenkul sektöründe yaşanan olumlu trend, Kiler Grubu'nun konsolide finansal performansındaki iyileşmede önemli ölçüde etkili olmuştur.

Özet Gelir Tablosu

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE GELİR TABLOLARI			
KAR VEYA ZARAR TABLOSU (BİN TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Hasılat	851.750	406.234	993.752
Satışların maliyeti (-)	(1.127.475)	(313.656)	(641.888)
Brüt kar / (zarar)	(275.725)	92.578	351.864
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(11.186)	(7.351)	(38.413)
Genel yönetim giderleri (-)	(25.024)	(22.206)	(44.373)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	84.042	26.895	25.926
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(26.458)	(15.768)	(54.799)
Faaliyet karı / (zararı)	(254.351)	74.148	240.205
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	226.052	276.975	351.522
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	83.783	71.381	1.114.178
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(527)	(5.871)	(142.199)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)	54.957	416.633	1.563.706
Finansman gelirleri	18.778	18.211	193.418
Finansman giderleri (-)	(303.480)	(82.183)	(157.248)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	(229.745)	352.661	1.599.876
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	(1.785)	(21.119)	(84.429)
Dönem vergi gideri (-)	-	(6.613)	(50.392)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.785)	(14.506)	(34.037)
Net dönem karı / (zararı)	(231.530)	331.542	1.515.447
Dönem karının dağılımı	(231.530)	331.542	1.515.447
Ana ortaklık payları	(59.210)	301.251	1.212.761
Kontrol gücü olmayan paylar etkisi	(172.320)	30.291	302.686

Hasılat ve Satışların Maliyetleri: Şirket'in konsolide hasılatı, ağırlıklı olarak inşaat sektör faaliyetlerinden elde edilen gelirler olmak üzere Kiler Holding ve tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarından elde edilen gelirlerden oluşturmaktadır. İnşaat gelirlerinin haricinde ise hasılat altında takip edilen diğer gelirler kalemi ise Şirket'in ağırlıklı olarak iştiraklerinden Aras EPSAŞ olmak üzere çeşitli şirketlere operasyonel yönetim süreçlerinde verilen destek hizmet gelirlerinden

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Etiler Mah. Kat: 7

Kağıthane / ŞİŞLİ / İSTANBUL / T.C. Sicil No: 27

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 456 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

Emniyet Evi / Eski Büyükdere Cd. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL / Ticaret Sicil No: 44742

Mersis No: 0830 001 23 00 0015

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 3
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500003000000
Etiler Kurumlar V.D. 315 012 3308

kaynaklanmakta olup, takip eden dönemlerde söz konusu alacak bakiyeleri ilgili şirketlerden tahsil edilmektedir.

Karşılaştırmalı olarak Şirket'in konsolide brüt kâr/zarar tutar ve marjları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Hasılat	851.750	406.234	993.752
Satışların maliyeti	(1.127.475)	(313.656)	(641.888)
Brüt kar /(zarar)	(275.725)	92.578	351.864
Brüt kâr marjı	%(32)	%23	%35
Net dönem karı / (zararı)	(231.530)	331.542	1.515.447

2021 yılında ise Referans Başakşehir Projesi ile hasılat paylaşımı karşılığında arsa satışı şeklinde yapılan Yakuplu 484/17 Parsel Konut (Marmara-4) Projesi'nde konut teslimlerinin başlamasıyla birlikte satış süreçleri devam eden Referans Kartal Projesi ve Referans Kordonboyu Projesi'nde yapılan cari dönem satışları sonucunda yıl sonunda Kiler Holding'in konsolide bazda oluşan 351.864 bin TL brüt karının 262.452 bin TL kısmı Kiler GYO kaynaklı olarak elde edilmiştir. Bu projelerden elden edilen satışlar toplamda 530.970 bin TL olup, 01.01.2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına giren eliminasyon sonrası DTM Enerji'nin bakım ve onarım ağırlıklı 223.008 bin TL tutarında hizmet gelirleri de eklendiğinde sadece bahse konu bu projeler kapsamında dönem hasılatları 753.978 bin TL seviyesine ulaşılmıştır. Bunun haricinde devam eden inşaat projeleri ile Kiler Holding yönetim destek gelirleri de dikkate alındığında Şirket'in konsolide hasılat gelirleri 993.752 bin TL olmaktadır.

Proje maliyetleri bakımından ise, 2019 yılında, Şirket portföyünde yer alan 943.769 bin TL defter değerine sahip İstanbul Sapphire ve Ankara Dışkapı'da bulunan gayrimenkullerin kredi borçlarına karşılık bankalara satışı gerçekleştirilmiştir. 2020 yılında proje maliyetlerini ise teslimi tamamlanan Referans Kartal Projesi satışları oluşturmaktadır. 2021 yılına geldiğimizde ise Referans Başakşehir Projesi ile Referans Kartal Projesinde yapılan cari dönem satışları ile birlikte 241.104 bin TL proje satış maliyeti oluşmuştur. 01.01.2021 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına giren eliminasyon sonrası DTM Enerji'nin bakım ve onarım ağırlıklı 195.161 bin TL tutarında hizmet maliyetleri, satışların maliyetindeki artışın önemli etmenleri arasında değerlendirilebilir.

Genel Yönetim ve Pazarlama Giderleri: 31.12.2019, 2020 ve 2021 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerinin toplam satışlara oranı raporlama dönemleri itibarıyla aşağıda sunulmuştur.

Emniyet Evi 1/1-1/1 Eski Büyükdere Caddesi No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / ŞİŞLİ / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Mersis No: 0838 0001 2300 0015
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 3
Beşiktaş - İstanbul Tic. Sic. No: 276948 / Mersis: 0815 0008 3000 0000
Etiler / Beşiktaş - İstanbul

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Caddesi Emniyet Evi Kat: 7
Kağıthane / ŞİŞLİ / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	11.186	7.351	38.413
Genel Yönetim Giderleri (-)	25.024	22.206	44.373
Faaliyet Giderleri	36.210	29.557	82.786
Hasılat	865.085	406.234	993.752
Faaliyet Giderleri /Hasılat	4,2%	7,3%	8,3%

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 84.042 bin TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi, 2020 yılında %68 azalarak 26.895 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %4 azalarak 25.926 bin TL'ye gerilemiştir. 01.07.2018 tarihinde Kiler GYO ile üçüncü taraflar arasında imzalanan ve aynı tarihte Kiler GYO'nun yönetim kurulu tarafından yatırımcıların yanıltılması ihtimali göz önünde bulundurularak SPK Seri II-15.1 Özel Durumlar Tebliğinin 6. Maddesi çerçevesinde ilk 2 taksitin tamamı ödeninceye kadar açıklamanın ertelenmesine karar verilen 195.000 bin USD tutarında Gayrimenkul Satış Sözleşmesine konu olan ödemelerden 13.08.2018 tarihine kadar 10.141 bin USD tahsil edilmiştir. Anılan sözleşme kapsamında, taraflar arasında mülkiyeti Kiler GYO'ya ait olan İstanbul Sapphire Alışveriş Merkezinde 123 adet bağımsız bölümden oluşan bölümün devri kararlaştırılmıştır. Bu tarihten itibaren ödemelerin gerçekleşmemesi nedeniyle söz konusu sözleşme, Kiler GYO tarafından tek taraflı olarak 30.04.2019 tarih ve 115 sayılı yönetim kurulu kararına göre feshedilerek, 60.119 bin TL (10.141 bin USD eşdeğeri) konsolide finansal tablolarda "Esas faaliyetlerden gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. 2019 yılına münhasır gerçekleşen bu gelir kaydı nedeniyle, konsolide esas faaliyet gelirlerinde 2020 döneminde önemli bir düşüş gözükmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 26.458 bin TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi, 2020 yılında %40 azalarak 15.768 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %248 artarak 54.799 bin TL'ye yükselmiştir. Şirket'in 2018 dönem sonundan itibaren alacak kabul ve takip yönetimindeki geliştirme çalışmaları ve yakın takipleri sonrasında şüpheli alacak karşılık giderlerinde düşüş olması, 2020 yılında toplam diğer gider kaleminin 2019 dönemine göre azalışında önemli katkı sağlamıştır. Özellikle 2021 yılında henüz tamamlanmamış projelere ilişkin ön ödemeli satışlarda temin edilen vadeli senetlerden kaynaklı olarak, Şirket cari dönemde reeskont maliyetine maruz kalmıştır.

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 83.783 bin TL olan yatırım faaliyetlerden diğer gelirler kalemi, 2020 yılında elde tutulan yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlendirilmesi nedeniyle 120.000 bin TL'ye artmıştır.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Şişli, Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye

Angitane 15 / 1. Kat / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Tel: +90 212 455 71 16 Fax: +90 212 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Ziraatçı Kuyru V.D.:562 038 5728

Emniyet Evi / 1. Kat / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Kağıthane / 1. Kat / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Mersis No: 0830 0121 2340 0015

Tel: (0212) 455 71 16

Emniyet Evi / 1. Kat / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Kağıthane / 1. Kat / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Mersis No: 0830 0121 2340 0015

Tel: (0212) 455 71 16

yıldaki değerleme farkına göre daha düşük çıkması nedeniyle %15 azalarak 71.381 bin TL'ye, 2021 yılında ise Şirket'in iştiraklerine ilişkin olarak gerçekleştirilen halka arz gelirleri (909.324 bin TL) ile yatırım amaçlı tutulan gayrimenkullerin değer artış kazançlarından (393.660 bin TL) dolayı 2020 yılına göre önemli oranda artarak 1.114.178 bin TL'ye yükselmiştir.

Yatırım Faaliyetlerden Giderler: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 527 bin TL olan yatırım faaliyetlerden diğer giderler kalemi, 2020 yılında 5.871 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre önemli oranda artarak 142.199 bin TL'ye yükselmiştir. 2021 yılında Doğu Aras halka arzı sürecinde halka arz işlemi sırasında alınan hisseler, fiyat istikrarı işlemleri nedeniyle alınan hisse senetleri ve ikincil piyasadan alınan hisse senetlerinin kurumsal yatırımcılara işlem tarihindeki borsa fiyatı üzerinden satılması nedeniyle, Şirket 80.415 bin TL zarara katlanmıştır. Buna ek olarak 2021 yılında gerçekleştirilen iştiraklerine ilişkin üç halka arza ilişkin 21.864 bin TL tutarındaki toplam işlem maliyetleri ise yatırım faaliyet giderleri altında halka arz aracılık gider ve komisyonları altında brüt olarak sunulmuştur.

Finansman Faaliyetlerden Gelir ve Giderler: Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 18.778 bin TL olan finansman faaliyetlerden diğer gelirler kalemi, 2020 yılında %3 azalarak 18.211 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre ciddi seviyede artarak 193.418 bin TL'ye yükselmiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı Kiler GYO'nun 2020 yılı ikinci yarısında tamamlanan toplamda 496 milyon TL nakit sermaye artışına bağlı olarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla nakit pozisyonu güçlenmiştir.

2021 yılında ise Referans Bahçeşehir Projesi ile Referans Kartal Loca Projeleri'ne istinaden yapılan ön satışlardan elden edilen nakit akışlar ile birlikte 2021 yılı içinde gerçekleştirilen halka arz süreçlerinden sağlanan toplamda 909.324 bin TL tutarında brüt giriş, Şirket'in nakit pozisyonuna önemli katkıda bulunmuştur. Şirket, oluşan nakit fazlasının bir kısmını da kısa vadeli finansal yatırımlar altında farklı enstrümanlara yönlendirmeyi tercih etmiştir. Böylece Şirket'in hem 2020 hem de 2021 yıl sonlarında nakit varlıklarından elde ettiği faiz-katılma payı gelirlerinde bir önceki yıllara göre artış gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 303.480 bin TL olan finansman faaliyetlerden diğer giderler kalemi, 2020 yılında %73 azalarak 82.183 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %91 artarak 157.248 bin TL'ye yükselmiştir.

Özkarınak Yatırım Yatırımların Kayıtlarından Şirket'in 2019 dönem sonu tarihi itibarıyla 226.032 bin TL olan özkarınak yatırımların kayıtlarından

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Caddesi, Emniyet Evi Karşısı, No:11 Kat:7

Kaçıthane İSİ-NSDE Ticaret Sicil No:510647

Tel:0212 456 70 00 Fax:0212 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562 038 5728

Emniyet Evi Karşısı, No:11 Kat:7

Kaçıthane İSİ-NSDE Ticaret Sicil No:510647

Tel:0212 456 70 00 Fax:0212 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

Emniyet Evi Karşısı, No:11 Kat:7

Kaçıthane İSİ-NSDE Ticaret Sicil No:510647

Tel:0212 456 70 00 Fax:0212 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

		bin TL olan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kârlarından paylar kalemi, söz konusu iştiraklerin finansal performansı ve buna bağlı olarak artan karlılıkları sayesinde 2020 yılında %23 artarak 276.975 bin TL'ye, 2021 yılında ise 2020 yılına göre %27 artarak 351.522 bin TL'ye yükselmiştir.																
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	Şirket'in 31.12.2019, 2020 ve 2021 itibarıyla hesaplanan net işletme sermayesi pozitif olup, Şirket'in konsolide seviyede dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek düzeydedir. Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 1.353.208 bin TL olup işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. <table><tr><th>BİN TL</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2021</th></tr><tr><td>A-Dönen Varlıklar</td><td>883.843</td><td>1.336.729</td><td>2.763.689</td></tr><tr><td>B-Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>733.571</td><td>800.359</td><td>1.410.481</td></tr><tr><td>A-B Net İşletme Sermayesi</td><td>150.272</td><td>536.370</td><td>1.353.208</td></tr></table>	BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	A-Dönen Varlıklar	883.843	1.336.729	2.763.689	B-Kısa Vadeli Yükümlülükler	733.571	800.359	1.410.481	A-B Net İşletme Sermayesi	150.272	536.370	1.353.208
BİN TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021															
A-Dönen Varlıklar	883.843	1.336.729	2.763.689															
B-Kısa Vadeli Yükümlülükler	733.571	800.359	1.410.481															
A-B Net İşletme Sermayesi	150.272	536.370	1.353.208															

C-SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı, B Grubu nama yazılı, C Grubu nama yazılı ve D Grubu hamiline yazılı olmak üzere dört adet pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in D grubu hamiline paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
-----	---	--

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere 37. Kat: Etiler Mah. No:1 / Kat:7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 510647

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KILINÇ TİC. LTD. ŞTİ.

Emniyet Mah. No: 1 / Kat: 7 / Zincirlikuyu Mah. No: 1 / Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 44742

Mersis No: 0830 001 23 60 0015

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 330 012 1234

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 3
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis No: 34330000000000000000

C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 650.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 650.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 TL itibari kıymetinde 650.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bunlardan 65.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 65.000.000 adedi nama yazılı B Grubu, 65.000.000 adedi nama yazılı C Grubu ve 455.000.000 adedi hamiline yazılı D Grubu paylardır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: ▪ Kar Payı Hakkı ▪ Oy Hakkı ▪ Yeni Pay Alma Hakkı ▪ Ortaklıktan Ayrılma Hakkı ▪ Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı ▪ Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı ▪ Bedelsiz Pay Edinme Hakkı ▪ Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı ▪ Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı ▪ İptal Davası Açma Hakkı ▪ Azınlık Hakları ▪ Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 29.04.2022 tarihinde başvuru yapılmıştır. Ancak, Halka Arz Edilen Payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I- Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.

	görülebcek pazara ilişkin bilgi	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 18. Maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket, kâr dağıtım politikasını belirlemiş olup; kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, borçluluk, kârlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilir gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler A. Kiler İnşaat ve Gayrimenkul Grubu'nun Faaliyetlerine Özgü Riskler: • Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin çeşitli projeleri yapım aşamasındadır. Çeşitli sebeplerle Devam Eden Projeler'in tamamlanması gecikebilir; Devam Eden Projeler, hedeflenen zaman ve kapsamda kısmen veya tamamen tamamlanamayabilir veya Devam Eden Projeler bir bütün olarak veya çeşitli etaplar bazında işletmeye alınamayabilir. • Projeler'in çoğunluğunun konumuna ilişkin deprem riski söz konusu olabilir. • Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Devam Eden Projeler'in ve bunların inşaatının ilerlemesini güçleştirebilecek öngörülemez gelişmelerle karşılaşabilir. • Proje maliyetlerinin bütçeleneninin üzerinde gerçekleşmesi söz konusu olabilir; döviz kurlarındaki değişiklikler gibi çeşitli faktörler, inşaat sektöründeki maliyetlerin bütçeleneninin üzerinde gerçekleşmesine sebep olabilir.
-----	--	---



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükgörmüş Cad. Emniyet Binası Kat: 7

Kağıthane İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610647

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 696 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KILAS TIC. LTD. ŞTİ.

Emniyet Evi Kat: 7 Eski Büyükgörmüş Cd. No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL 38 Ticaret Sicil No: 447742

Mersis No: 0840 0121 2309 0015

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 696 00 00

TACİRLER

ATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Boğaziçi Cad. Akmerkez B1 Blok Kat: 5

Beşiktaş - İstanbul Ticaret Sicil No: 270945 / Mersis No: 00065300

Büyükdüğü Kurumlar V.D. 816 000 00

• Devam Eden Projeler'e ilişkin olarak taraf olunan sözleşmeler tahtında Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin yükümlülüklerinin, kusura ya da ihmale dayalı olarak veya sözleşme taraflarının kontrolü dışında sebeplerle yerine getirilememesi söz konusu olabilir; bu tür durumlarda Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları ve iştirakleri tazminatlar veya cezai şartlar ödemek durumunda kalabilir.

• Projenin altyapısının yapılması Projenin inşasının önemli bir unsurudur; altyapı yatırımlarında gecikmeler ve aksaklıklar olabilir.

• Projeler'in satış aşamasında beklenen başarı sağlanamayabilir.

• Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, inşaat ve gayrimenkul işlerinden alacaklarını hiç ve/veya zamanında tahsil edemeyebilir.

• İnşaat projelerine ilişkin fizibilite planları hazırlanırken ayrıca nakit akış projeksiyonları da gerçekçi yaklaşımlar üzerinden tesis edilmeli ve finansal kuruluşlarda limit kullanım durumları da düzenli olarak sorgulanmalıdır, aksi takdirde gerek yatırım sürecinde gerekse işletme sürecinde nakit açığı nedeniyle inşaat fazlarında ertelemeler gerçekleşebilir ve Projeler'in zamanında tamamlanmaması nedeniyle doğrudan finansal kayıplar yaşanabilir.

• Projeler'in inşaatı ve işletilmesi için çeşitli kanun ve yönetmelikler gereği çeşitli izin ve ruhsatlar alması gerekmektedir. İlgili izin ve ruhsatların alınamaması veya izin veya ruhsatların alınması süreçlerinin beklenenden uzun sürmesi, Projeler'in tabi olduğu mevzuatta yapılacak değişiklikler Projeler'in inşaat sürecini aksatabilir, Projeler'in tamamlanmasında ve işletilmesinde gecikmelere sebep olabilir.

• Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin Projeler'deki ayıp ve kusurlardan sorumlulukları söz konusu olabilir.

B. Kiler Enerji Grubu'nun Faaliyetlerine Özgü Riskler:

• Kapsamlı mevzuat düzenlemelerine, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabiidir.

Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Tedarik Lisanslarına

İlişkin Yönetmeliği uyarınca Aras EDAŞ ve

Emniyet Evleri / İstanbul / Büyükdere Cd. No: 11 / Kat: 7

Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 0830 017 2340 0001

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 820 017 1934

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Eski Büyükdere Cd. Emniyet Evleri Kat: 11 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Emniyet Evleri / İstanbul / Büyükdere Cd. No: 11 / Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 441742
Mersis No: 0830 017 2340 0001
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 820 017 1934

İNŞAAT VE GAYRİMENKUL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K
D: 9 Kat: 9 - İstanbul
Tic. Sic. No: 276946 Mersis: 34300653000000000000000000

Aras EPSAŞ düzenlemeye tabi faaliyetlerini EPDK mevzuatınca belirlenen usul ve esaslara uygun biçimde yerine getirmesini kabul edilemeyecek düzeyde aksatırsa/ niteliğini ya da kalitesini kabul edilemeyecek düzeyde düşürürse/ mevzuata aykırılıkları itiyat edinirse/ faaliyetlerini sürdürmede acze düşerse ya da acze düşeceği EPDK kararı ile belirlenirse EPDK Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın yönetim kurulu üyelerinin bir kısmının veya tamamının görevden el çektilmesine ve el çektilenlerin yerine atama yapılmasına, Aras EDAS tarafından tarife kapsamında yerine getirilmesi gerekirken getirilmeyen hizmetlerin ve yatırımların mali karşılıklarının öncelikle diğer faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerden, yetmemesi halinde mevcut ortakların temettü gelirlerinden ve nihayet hisseleri nama yazılı ortakların malvarlıklarından temin edilmesine, Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın lisansının iptal edilerek sona erdirilmesine ilişkin tedbir veya yaptırımların her birinin ayrı ayrı veya birlikte uygulanmasına karar verebilir.

- *Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın, mevzuata aykırılıkları veya İHDS'lerin hükümlerine uymaması, İHDS'ler kapsamında TEDAS'ın çeşitli tedbirler almasına, para cezaları vermesine, anılan sözleşmeler uyarınca daha önce TEDAS'a verilmiş olan teminat mektuplarının TEDAS tarafından gelir olarak ve/veya sözleşmeden doğan işletme haklarının iptaline, anılan sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesine neden olabilir.*
- *Elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetlerinden elde edilen gelirler doğrudan veya dolaylı olarak EPDK tarafından belirlenen tarifelere bağlı olup, EPDK tarafından belirlenen tarifelerde ve bu tarifelerin hesaplanmasında dikkate alınan metodoloji ve değişkenlerde meydana gelebilecek değişiklikler, Aras EDAS ve Aras EPSAŞ'ın faaliyetlerini ve finansal performansını etkileyebilir.*
- *Aras EPSAŞ'ın elektrik perakende satış faaliyeti, elektrik talebi, tüketim düzeyleri, elektrik maliyetleri ve YEKDEM maliyetlerine ilişkin tahminlere dayalıdır. Gerek kurdaki olağanüstü dalgalanmalar gerekse de doğa koşulları nedeniyle (sel, yangın vb.) elektrik arzındaki olağanüstü dalgalanmalar, bu tahminlerin kabul edilebilir ölçüler arasında yapılamamasını sağlayabilir.*
- *Aras EDAS'ın kayıp kaçak hedeflerini tutturamaması durumunda, Aras EDAS'ın düzenlemeye tabi dağıtım*

27 Haziran 2022



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emayor Tower Kat: 11 Kat: 7.

Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / Telefon: 0212 562 00 00

Tel: 0212 562 00 00 Fax: 0212 562 00 00

www.kilerholding.com.tr Ziraat Kuyusu V.D.: 562 038 5720

Emniyet Bakanlığı / İçişleri Bakanlığı / İçişleri Bakanlığı / İçişleri Bakanlığı

Kağıt No: 1/1 Kat: 7

Ticaret Sicil No: 441742

Mersis No: 0833 0001 3349 0015

Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D. 1830 M2 1234

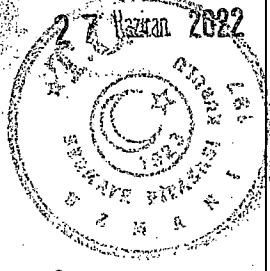
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş - İstanbul

Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0811 0066301

İstanbul

- Aras EDAŞ, ilave yatırım harcamaları konusunda, ilgili mevzuatın tarife dönemi (tarife uygulama dönemi) için belirlenen harcama tavanı üzerinde yapılan yatırım harcamalarına geri ödeme alınabilmesine ilişkin mevzuatta yer alan kurallara uymaması veya EPDK'nın düzenlemeye tabi yatırım harcamaları tavanını artırmaya yönelik süregelen uygulamasını değiştirmesi söz konusu olabilir veya söz konusu yatırımların gerçekleşmelerine ilişkin mevzuata uyulmaması sonucunda EPDK onayını elde edemeyebilir ve yatırım harcamalarının geri ödemesini alamayabilir.
- Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan elektrik ekipmanının ve malzemelerinin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar veya bu tür maliyetler için EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlardaki değişiklikler, Aras EDAŞ'ın yatırım faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Aras EDAŞ'ın işletmekte olduğu elektrik dağıtım şebekesinde meydana gelen önemli herhangi bir arıza, tüketicilere elektrik tedarikini engelleyebilir.
- Aras EDAŞ'ın dağıtım şebekesi sayaç okuma aktiviteleri ile ilgili bazı yatırım harcamaları ve operasyonel harcamaları ya da Aras EPSAŞ'ın fatura tahsilat süreçleri üçüncü şahısların hizmetlerini gerektirmektedir. Bu şahısların yükümlülüklerini zamanında ve eksiksiz şekilde ifa edememesi, şirketlerin faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını, beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Aras EDAŞ ve Aras EPSAŞ, bazı resmî kurumlara ve tedarikçilerine performans garantileri ve sair finansal teminatlar vermektedir ve söz konusu garantiler ve teminatların, Aras EDAŞ ve Aras EPSAŞ'ın bazı yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle paraya çevrilmesi durumunda şirketlerin faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.
- Doğu Aras işletme sermayesi açığı ve uzun vadeli yatırım planlamaları dahilinde nakit akış projeksiyonlarını doğru ve zamanlıca tesis etmesi gerekmekte, aksi takdirde (i) kısa vadeli yüksek maliyetli borçlanma işlemlerine girmek zorunda kalacak veya (ii) kredi limitlerinin zamanında tahsis edilmemesi sebebiyle yatırımlarını ötelemek zorunda kalacaktır. Bu iki durumun da likidite riskine yol açması söz konusu olacaktır. Bu iki durumun da likidite riskine yol açması söz konusu olacaktır.



KILIR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evleri Mah. No:11 Kat:7

Kağıthane/İSTANBUL Ticaret Sicil No:618647

Tel:0212-456 70 00 Fax:0212-690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.:562-038 5728

KILIR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evleri Mah. Emniyet Evleri Cd. No:11 Kat:7

Kağıthane/İSTANBUL Ticaret Sicil No:618647

Tel:0212-456 70 00 Fax:0212-690 00 00

Zincirlikuyu V.D.:562-038 5728

MAKUL MENKUL DEĞERLER

Emniyet Cd. Akmerkez B3 Kat:8

06100 - İstanbul

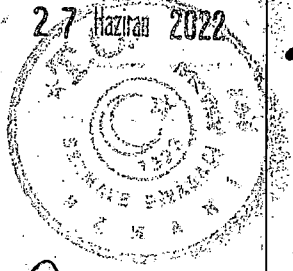
Tic.Sic.No:270343 / Mersis:0810006303000

Doğu Aras'ın daha fazla maruz kalmasına neden olmaktadır.

C. Kiler Sanayi Grubu'nun Faaliyetlerine Özgü Riskler:

- Şeker üretimini gerçekleştirmek için gerekli olan şeker pancarı temini tedarikçilere yani şeker pancarı üreticilerine bağlı olup, çiftçilerin akdi yükümlülüklerini yerine getirememeleri veya pancar üretim sözleşmesinde belirtilen miktardan eksik olarak yerine getirmeleri, Kütahya Şeker'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.
- Şeker pancarı fiyatları her yıl, şeker fabrikası işleten gerçek ve tüzel kişiler ile üreticiler ve/veya temsilcileri arasında varılan anlaşmaya göre belirlenir. Pancar fiyatlarında meydana gelen artışlar her zaman şeker fiyatlarına yansıtılamamaktadır. Bu durum da karlılık anlamında olumsuz sonuçlara neden olabilir.
- Şeker Kanunu ile Türkiye'de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı Cumhurbaşkanı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir. Söz konusu kotalarda meydana gelebilecek olası değişiklikler, Kütahya Şeker'in doğrudan üretebileceği ve satabileceği ürün miktarına etki edebilir.
- Pamuk alım süreçlerinde yerel ve ithal alım planlamaları ve sözleşmeleri üretim/satış siparişlerin göre tesis edilmeli, bu anlamda hammadde alım, stok ve tahsilat süreçleri işletme sermayesi yönetimi sektöre uğratmayacak düzeyde takip edilmelidir. Aksi halde Kiler Tekstil'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilecektir.
- Kiler Tekstil'in sahip olduğu teşvikler kapsamındaki avantajlarını kaybetmemek adına iş planlarını buna göre tasarlaması gerekmekte olup, aksi halde ekonomik anlamda Kiler Tekstil'in kârlılığı olumsuz yönde etkilenebilecektir.
- Kütahya Şeker'in şeker üretim tesisi ile Kiler Tekstil'in yatırım aşamasında olan iplik üretim tesisinde meydana gelebilecek büyük kazalar, üretim tesisinde meydana gelebilecek uzun süreli duruşlar, yurt dışında temin edilecek ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler, ilgisine göre Kütahya Şeker'in ve Kiler Tekstil'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

27 Haziran 2022



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Caddesi, Etiler Mahallesi No: 11 Kat: 7

Kağıthane - İSTANBUL Ticaret Sicil No: 270847

Tel: 0212 456 70 00 Faks: 0212 456 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KILER TEKSTİL ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evleri Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No: 1/1 Kat: 7

Kağıthane - İSTANBUL Ticaret Sicil No: 40742

Tic. Sicil No: 270846 / 15.06.2017

Tel: (0212) 456 70 00 Faks: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 830 012 1234

TÜRKİYE CİRAE

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B Blok Kat: 9

Beşiktaş - İstanbul

Tic. Sicil No: 270846 / 15.06.2017

YATIMAN MENYUL DECEMBER
Nisabaru Gad. Adukerka B3 Blok K9
Bisnis - Iskandar wpt. lachar.c
Tic. No. 27046 / Meris: 041-663080

kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir.

- Şirket ve Kiler Grup Şirketleri, alt yüklenicilerinin ilgili kamu ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e ve Kiler Grup Şirketleri'ne sorumluluk doğabilir veya Şirket ve Kiler Grup Şirketleri yasal takibe maruz kalabilir. Ayrıca, inşaat projelerinde alt yüklenicilere ihale edilen işlerin zamanında ve/veya gereği gibi ifade edilmeme riski de söz konusu olabilir.
- Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in veya Kiler Grup Şirketleri'nin faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.
- Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.
- Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Şirket bünyesine zamanında dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Kiler Grup Şirketleri'nden bazıları, toplu iş sözleşmelerine taraf olduklarından, söz konusu Kiler Grup Şirketleri ile çalışanları arasında gerçekleşecek herhangi bir anlaşmazlık veya artan işgücü maliyeti ve işçilere sağlanan menfaatlerin maliyetleri söz konusu olabilir.

Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. İlgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in ve/veya Kiler Grup Şirketleri'nin kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Emniyet Evi'nin Karş. Kat: 7

Kağıthane / Şişli / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KILIRIN HOLDİNG

Emniyet Evi'nin Karş. Kat: 7

Kağıthane / Şişli / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Tel: (0212) 458 70 00 Fax: (0212) 690 00 00

Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Cad. Akmerkez B1 Kat: K-9 E

Büyükdere - Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 08150030900000000000000000

yaratabilir. Özel sektör üreticilerinden elektrik temin edilmesi maliyet artışına yol açabilir.

C. Sanayi Sektörüne İlişkin Riskler

- İlgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı takdirde sektörün en büyük şirketi olan Türkşeker'in kamu ortaklığı olması ve karlılık politikasını ikinci planda tutması, Kütahya Şeker'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
- Şeker üretim ve satışında sektördeki diğer firmalarca tercih edilecek satış politikaları Şirket'in faaliyetleri üzerinde etkili olabilir. Sektördeki şeker üreten şirketlerin yüksek iskontolu satış politikası benimsemesi Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.
- Şeker sanayiinde hammadde olarak şeker pancarının yanı sıra üretimde kullanılan ana maddeler ve ekipman yedeklerinin yurt dışından temin edilenleri döviz kurlarındaki dalgalanmalardan direkt etkilenmektedir. Bu durum üretim maliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
- AB'de piyasayı doğrudan etkileyen ve neredeyse 50 yıl boyunca üretimi sınırlandıran şeker kotası uygulaması, 30.09.2017 tarihi itibarıyla kaldırılmıştır. Benzer bir eğilimin Türkiye'de de uygulanması şeker sektörünü olumsuz yönde etkileyebilecektir.
- NBS'nin üretim maliyetleri ve satış fiyatları pancar şekerine göre daha düşük olduğundan, etkin bir denetim yapılmaması durumunda NBS'nin kota dışı üretilerek piyasaya sürülmesine dolayısıyla pancar şekerine olan talep azalarak şeker fiyatlarının düşmesine sebebiyet verebilecektir.
- İplik üretimine konu pamuk hammadde fiyatlarında, USD/TL kuruna ve yurt dışı pamuk fiyatlarındaki değişimlere bağlı olarak iniş ve çıkışlar olabilmektedir.

D. Hizmet Sektörüne İlişkin Riskler:

- Araç yenileme finansmanının genellikle bankalar aracılığıyla yapılması nedeniyle, banka kredilerinin kısıtlanması veya faizlerin yükselmesi durumunda sektör olumsuz olarak etkilenebilir.
- Yedek parçaların yurt dışından ithal edilmesi sebebiyle, tedarikçilerden kaynaklanabilecek riskler bulunmaktadır.

KILIR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Eski Büyükdere Cad. Etiler Mah. No:11 Kat:7
Kagithane İSTANBUL Ticaret Sic. No:10847
Tel.: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728

KLR İNŞAAT LTD. ŞTİ.

Emniyet Evleri Yolu Eski Büyükdere Cad. No: 11 Kat: 7
Kagithane / İSTANBUL Ticaret Sic. No: 44742
Mersis No: 0830 0121 2340 0001
Tel: (0212) 468 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 800 012 1234

TACİRLE
ANONİM MENKUL DEĞERLER
Nispetiye Cad. Akmerkez 33 Kat: 9 E
Büyükdere - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 V. D. No: 08/309630800
Boğaziçi Kurumlar V.D. 015 026 6 1 1

- Sektörde kayıt dışı istihdam nedeniyle, kalifiye personelin makul maliyet üzerinden temininde ve muhafazasında karşılaşılabilecek riskler bulunmaktadır.

E. Kiler Grubu'nun Faaliyet Gösterdiği Tüm Sektörlere İlişkin Ortak Riskler

- COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Kiler Grubu'nun yürüttüğü faaliyetlerin bir kısmı iklimden ve diğer doğa koşullarından etkilenebilir. Hava koşullarının aşırı sıcak ya da soğuk olması kuraklık, deprem, sel, dolu ve şiddetli yağmur gibi doğal afetler Şirket'in ve Kiler Grup Şirketleri'nin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bazı doğal veya toplumsal olaylar, Şirket'in ve Kiler Grup Şirketleri'nin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.
- Enflasyon, işsizlik oranları, borçlanma seviyeleri, yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı değer kaybı gibi makroekonomik sebepler pek çok sektörün kârlılığını etkileyebilir.
- Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

D.3

Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.
- Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.
- Türk Lirası'nın değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini ve/veya Şirket tarafından yapılan kâr dağıtımını Türk Lirası dışında başka bir para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini ciddi bir şekilde etkileyebilir.

- Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük

27 Haziran 2022

