

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)



Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro)
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) - Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)
QNB Bank A.Ş. (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminatlar kullandırılmamaktadır.)	- Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu – FİS) - Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şekerbank T.A.Ş.	- Para Piyasası Fonu - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu - TL DİBS - Pay (BİST 30'da yer alan paylar) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Para Piyasası Fonu (TKM) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	- Para Piyasası Fonu (TKM) - Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK) - Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) (Yalnızca vadesiz ABD Doları, Avro DTH'ları kullanılabilecektir.) - Vadeli Mevduat Blokesi -TL (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahvilat günü ile aynı valör gününe sahip)



Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	TL mevduatlar kullanılabilecektir.)
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece KİE Fonu) • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)
Turkish Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Borçlanma Araçları Fonu



Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	• Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon • Değişken Fon



Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) • Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) • Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro) (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1) • Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu-YFBL2) • TL DİBS



Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	• Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem görenleri konu edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (VBTS ve brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç) • Döviz Blokesi – (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu-YFBL2) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Araçları (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem görenleri konu edebilir) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) • Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikaları (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon



396
Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş. Pay Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kira Sertifikaları Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Borsa'da Satış öncesi ve/veya talep toplama süresi içerisinde öncesi aşağıdaki durumlardan birisinin oluşması halinde, taraflar imzalanan sözleşmeyi feshedebilecek veya halka arzı ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir:

i. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Tacirler Yatırım'ın veya Şirket'in Finansal Danışmanlık ve Aracılık Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması veya kararlar alınması,

ii. Ülke genelini etkileyen fevkalade haller ile sermaye piyasalarını önemli ölçüde olumsuz etkileyen olay veya olayların gerçekleşmesi,

iii. Şirket, iştirakleri ve bu şirketlerin yönetici ve yetkilileri ile ilgili halka arz edilen payların halka arz ve fiyatını olumsuz etkileyen bir olay, dava veya soruşturmanın ortaya çıkmış olması.



iv. Ekonomi, siyaset ve para ve sermaye piyasalarında, olumsuz yönde meydana gelen gelişmeler sonucunda halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin taraflarca öngörülmesi,

v. Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin halka arz süresinde gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucu doğuracak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,

vi. Halka arzı etkileyebilecek ve Borçlar Kanunu kapsamında mücbir sebep sayılabilecek durumların ortaya çıkması.

vii. SPK ve/veya Borsa İstanbul izinlerinin verilmemesi.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra Şirket veya Tacirler Yatırım dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili mercilerce (SPK veya Borsa İstanbul yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyektir.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştirilen Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcılara da kıymetlerindeki blokajlar İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay Bedellerinin Ödenme Yeri Ve Şekline İlişkin Bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının bir adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilebilecek azami pay adedi söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini geçmeyecektir. Söz konusu oranı aşan talepler dağıtım esasında tahsisat grubuna tahsis edilen toplam pay miktarının dörtte biri olarak dikkate alınacaktır.

Yatırımcılar istedikleri taktirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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



Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler

Ayrıca İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar talep toplama süresi içinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir. Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Şirketin 26.03.2024 tarih ve 2024/04 sayılı halka arza ilişkin almış olduğu Yönetim Kurulu kararları uyarınca, yeni pay alma hakkı sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad Soyad	Kurum
Cem Bakioğlu	Enda Enerji Holding A.Ş.
Samim Sivri	Enda Enerji Holding A.Ş.
Ahmet Fazıl Önder	Enda Enerji Holding A.Ş.
Serdar Dağıstan	Enda Enerji Holding A.Ş.



Ad Soyad	Kurum
Ahmet Rona Yırcalı	Enda Enerji Holding A.Ş.
Koray Kıymaz	Enda Enerji Holding A.Ş.
Süleyman Kamil Şenocak	Enda Enerji Holding A.Ş.
Hüseyin Metin Tuncay	Enda Enerji Holding A.Ş.
Ahmet Metin Tarhan	Enda Enerji Holding A.Ş.
Murat Demirer	Enda Enerji Holding A.Ş.
Volkan Feşçi	Enda Enerji Holding A.Ş.
Selçuk Borovalı	Enda Enerji Holding A.Ş.
Dalyan Ahmet Ersin	Enda Enerji Holding A.Ş.
Yalçın Kaya Aydın	Enda Enerji Holding A.Ş.
Arda Vural	Enda Enerji Holding A.Ş.
Filiz Çetinkaya	Enda Enerji Holding A.Ş.
Ece Leblebici	Enda Enerji Holding A.Ş.
Ahmet Turan Aşkar	Enda Enerji Holding A.Ş.
Bülent Sönmez	Sönmez Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti.
Av. Ahmet Selim Güven	Güven Hukuk Bürosu
Av. Pınar Benli Andaç	Güven Hukuk Bürosu
Hüseyin Karataş	Danışman
Ebgü Senem Demirkan	Sekans Kurumsal Danışmanlık & Eğitim Ltd. Şti.
Şamil Demirkan	Sekans Kurumsal Danışmanlık & Eğitim Ltd. Şti.
Ali Çiçekli	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Hüseyin Sanlav	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Serdar İnanc	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Hande Gümüş	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Av. Ümit İhsan Yayla	Ümit Yayla Avukatlık Bürosu
Av. Filiz Yayla	Ümit Yayla Avukatlık Bürosu
Suavi Reşit Buğra Baban	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Saadet Ayça Atalay	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Dursun Saper	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Esra Sarı	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özge Sayan	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zeynep Sesel	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Emir Böke	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:



400

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Bulunmamaktadır.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Bulunmamaktadır.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin (II-5.2) 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 100.000.000 TL nominal değerli payların;

80.000.000 TL nominal değerdeki (%80) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,

20.000.000 TL nominal değerdeki (%20) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

SPK'nın i-spk-128.23 (19/09/2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca; talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

Yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunarak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.



401

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda birden fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu İzahname'nin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tacirler Yatırım ve İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısı bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olmayacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri ve Şirket tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

402
Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda birden fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu İzahname'nin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tacirler Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısı bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olmayacaktır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

403
Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 17,44 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	8 TL (Pay Başına)	0 TL- 25.000 TL'ye kadar 30 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 50 TL, 75.001- 300.000 TL'ye kadar 85 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar 150 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 250 TL	Yoktur	Yoktur
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Acar Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın almış olduğu ücret.	Takasbank üzerinden alınmaz.	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti.	Yoktur	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	13,81 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 14 TL+BSMV, max. 78 TL+BSMV)	Yoktur	Yoktur
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	10,00 TL (İşlem başına)	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur



Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	50 TL	1-10000 TL – 9.50+BSMV 10.000-50.000 TL – 18.50TL+BSMV 50.000-200.000 TL – 36.50TL+BSMV 200.000 - 1.000.000 TL – 76.50TL + BSMV 1.000.000 TL ve üzeri – 145TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK tarifiesi + BSMV	MKK tarifiesi + BSMV	4 TL	Yoktur	Yoktur
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifiesi	Yoktur	MKK Tarifiesi	Kurum skalası uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0.0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 18,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	Yoktur	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifiesi	MKK Tarifiesi	Yazılı Talimatlardan alınmaktadır.	Yoktur	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur



Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur
Eliptik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Piyasa Değeri 100.000,00 TL altındaki virman talimatlarında 50 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Yoktur.	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0- 50.000 TL ARASI TUTARLAR İÇİN 33 TL + BSMV 50.000 TL- 100.000 TL ARASI TUTARLAR İÇİN 50 TL + BSMV 100.000 TL- 250.000 TL ARASI TUTARLAR İÇİN 65 TL + BSMV 250.000 TL- 1.000.000 TL ARASI TUTARLAR İÇİN 290 TL + BSMV 1.000.000 TL ÜZERİNDEKİ TUTARLAR İÇİN 415 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 9,3922 TL + BSMV	MKK Tarifesi 1,3811 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 6,9060 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 15 TL +BSMV	Yoktur.	İşlemlere ait Damga Levici Kuruluş masrafları yansıtılmaktadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURULUŞ BAŞKANLIĞI
KURULUŞ BAŞKANI
KURULUŞ BAŞKAN V.D. / KURULUŞ BAŞKAN V.İ.
Mersis No: 0839-0035-3910-0001



Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1,05 TL	Beher İşlem İçin 5,25 TL	Yoktur	Yoktur
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	MKK ücret tarifesinin iki katı ücret tahsil edilecektir	MKK ücret tarifesinin iki katı ücret tahsil edilecektir	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL 100.000 TL üstü 19 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	4,20 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005(Yüzbinde beş + BSMV) (300.000.- /5.000.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:15.00 TL + BSMV (300.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:250.00TL+BSMV(5.000.000.-TL'yi aşan tutarlar için)	Yoktur	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,39 TL + BSMV	Yoktur	6,91 TL + BSMV	7,50 TL + BSMV	Yoktur	USD havaelelerden 5,25 TL + BSMV ücret alınmaktadır. TL havaelelerden ücret alınmamaktadır.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Yoktur	Yoktur	175 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır	Yoktur	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir ücret alınmayacak olup, izlenen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklanma



Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
						komisyon tarifesı geçerli olacaktır.
Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler AŞ	Yoktur	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Yoktur	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	MKK Tarifesi.	Yürürlükteki EFT Tarifesi.	Yoktur	Yoktur
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BMV	Dijital Kanallar Aracılığı: 0 TL - 15.000 TL arası 20 TL, 15.001 TL - 65.000 TL arası 30 TL, 65.001 TL - 130.000 TL arası 40 TL ve 130.001 TL ve üzeri 50 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 15.000 TL arası 60 TL, 15.001 TL - 65.000 TL arası 90 TL, 65.001 TL - 130.000 TL arası 120 TL ve 130.001 TL ve üzeri 150 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 20 max 80 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 40 max 160 olmak üzere onbinde 4,8	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlime.com.tr adresinde yayınlanır.
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur



408

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8

<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.	21,69 TL	Yoktur	15,95 TL	İnternet şubesinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	Yoktur	Yoktur
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Yoktur	10 TL (Pay Başına)	10 TL (Pay Başına)	24,50 TL	Yoktur	Yoktur
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	26,25 TL	73,50 TL	Yoktur	Yoktur
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 422,10 TL	Yoktur	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2.1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	Yoktur	Kurum Skalası	Kurum Skalası	Yoktur	Yoktur
Turkish Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	Yoktur	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV



Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
						1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	Yoktur	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	Yoktur	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlu-menkul.com/yasa-l-duyurular/adresinde-yayinlanir .
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,86 TL+ BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi + BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır.	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş. (*Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksi kriterlerine uygun olması durumunda geçerlidir.)	Yoktur	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesi + BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Alınmıyor	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01- 1.000.000 TL arası: 75 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur



Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta ki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
			virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	1.000.000,01 -1.500.000 arası: 100 TL + BSMV 1.500.000,01- 5.000.000 arası: 150 TL + BSMV ve 5.000.000,01 ve üzeri 250 TL+ BSMV		
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	İşlem başına 5,30 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den (bir Türk Lirası'ndan) yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL (bir Türk Lirası) nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 17,44 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Tacirler Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (www.kap.org.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.endaenerji.com.tr) ve Tacirler Yatırım'ın internet sitesinde (www.tacirler.com.tr) ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

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

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir.

Mevcut ortaklar dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonun kullanılması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kârdan; ortaklar hem kâr payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat sağlayabilir.

İTİFAK MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞEHİT NALIN BL. No:10 Kat:7 D:7 Mahirli Konak -İZMİR Konak M.D. Mersis No: 0334-0065-3910-0

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arz edilecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz Tacirler Yatırım tarafından "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket ve payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluş Tacirler Yatırım arasında Halka Arza Aracılık Sözleşmesi 19.01.2024 tarihinde imzalanmıştır.

Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve yetkili kuruluş Tacirler Yatırım'ın hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu, aracılık komisyonunun ödenmesi, masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler, süre, kişisel verilerin korunması hükümleri ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

Şirket ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 20/09/2024 tarihinde imzalanmıştır.

Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket ve Konsorsiyum Üyeleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu, masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, 100.000.000 TL nominal değerinde 100.000.000 adet B grubu hamiline yazılı pay satarak pay satışı geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28/1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.



Şirket ile halka arza aracılık eden aracı kurum olarak görev alan Tacirler Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halka arza aracılık eden Tacirler Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile ilgili dönemlere ait mali tablolarının bağımsız denetimini yapan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu bağımsız denetim şirketi ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur ve doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aynı şekilde söz konusu bağımsız denetim şirketi ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olan anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. İlgili dönemlere ait mali tabloların bağımsız denetimini yapan ve yukarıda bahsi geçen şirket sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ile ilgili dönemlere ait mali tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu bağımsız denetim şirketi ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur ve doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aynı şekilde söz konusu bağımsız denetim şirketi ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olan anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. İlgili dönemlere ait mali tabloların bağımsız denetimini yapan ve yukarıda bahsi geçen şirket sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ile bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Ümit Yayla Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Ümit Yayla Avukatlık Bürosu bağımsız hukukçu raporu düzenlenmesi karşılığında ücret elde etmektedir.

Şirket ile halka arzda danışmanlığını yapan Güven Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güven Hukuk Bürosu ortağı A. Selim Güven Şirket'in pay sahiplerinden biridir. Güven Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güven Hukuk Bürosu Şirket'in bir takım pay sahipleriyle arasında, müvekkil – vekil ilişkisi bulunmaktadır. Güven Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile sermaye piyasası danışmanlığı hizmeti veren Sekans Kurumsal Danışmanlık ve Eğitim Ltd. Şti. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Sekans Kurumsal Danışmanlık ve Eğitim Ltd. Şti. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi k



yoktur. Sekans Kurumsal Danışmanlık ve Eğitim Ltd. Şti. 'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Sekans Kurumsal Danışmanlık ve Eğitim Ltd. Şti. 'nin Şirket'in pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Sekans Kurumsal Danışmanlık ve Eğitim Ltd. Şti. halka arza ilişkin sunulan sermaye piyasası danışmanlığı karşılığında ücret elde etmektedir.

Şirket ile gayrimenkul değerlendirme hizmeti veren Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ. 'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ. 'nin Şirket'in pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ. gayrimenkul değerlendirme raporu karşılığında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket payları henüz borsada işlem görmemekte olup, halka arzda ihraç edilecek payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'ında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 03.04.2024 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

Halka arz, ihraç edilecek payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul'un yapacağı duyuru ile belirlenecektir. Halka arz sonrasında ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa İstanbul'un KAP'ta yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin 1 nolu bölümünde yer verilmiştir.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

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

Yoktur.



26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Tacirler Yatırım, Enda Enerji paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Tacirler Yatırım fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir. Tacirler Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 15 (onbeş) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlere ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş Tacirler Yatırım'a aittir. Tacirler Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerinde, sermaye artırım kapsamında İhraççı'nın halka arzdan elde edeceği net halka arz gelirin %20'sini (yüzde yirmi) geçmeyecek şekilde bir fonu kullanmayı planlanmaktadır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

ENDA ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şirketin Adı
Ticaret Sicil No
Mersis No
415

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

İhraççının, 27.03.2024 tarih ve 2024/08 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu taahhüdü ile Şirket tarafından;

1. Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;
 - Sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği,
 - Nakit artırımı yoluyla bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı,
 - Bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul A.Ş., SPK veya yurt dışında bulunan herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı,
 - Bu süre boyunca ileride yeni bir satış ya da halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı, Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağı,
 - Yönetim kontrolüne sahip olduğu iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağı,
 - Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacağı ve bu hususun alıcılara bildirileceği,
2. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8 maddesi uyarınca Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle sahibi olunan Şirket paylarının;
 - Halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmayacağı,
 - Halka arz fiyatının altında borsada satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağı,
 - Kısmen veya tamamen yukarıda belirtilen sınırlamalara uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağı,
 - Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacağı ve bu hususun alıcılara bildirileceği,
3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2023 tarih ve 20/412 sayılı kararı uyarınca izahnamenin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağı, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceği



taahhüt edilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket sermayesinin %94,47'sini oluşturan pay sahipleri tarafından,

1. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. Maddesi uyarınca Enda Enerji Holding A.Ş. (Şirket) paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren sahip oldukları Şirket paylarını,
 - 1 (bir) yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını, halka arz fiyatının altında borsada satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacakları,
 - 6 (altı) ay süreyle payların borsa fiyatından bağımsız olarak hiçbir şekilde borsada satmayacakları,
 - Kısmen veya tamamen yukarıda belirtilen sınırlamalara uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacakları,
 - Borsa İstanbul A.Ş. dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da yukarıda belirtilen sınırlamalara tabi olacaklarını alıcılara bildirecekleri,
2. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.03.2023 tarih ve 20/412 sayılı kararı uyarınca izahnamenin onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca sahibi oldukları Şirket paylarını Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyecekleri,

taahhüt edilmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

İhraççı ve Şirket sermayesinde, sermayenin %94,47'sini oluşturan pay sahiplerinin mevzuat ve ilke kararları kapsamında verdikleri taahhütler a) ve b) maddelerinde detaylı şekilde açıklanmıştır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

417

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Toplam
Bağımsız Denetim (KDV dahil)	4.521.360
MKK Üyelik Ücreti (BMSV Dahil)	467.751
SPK Kurul Ücreti	3.488.000
Rekabeti Koruma Fonu (Nominal Sermayenin %0,04'ü)	40.000
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	25.000.000
Aracılık Komisyonu (BMSV Dahil)	45.780.000
Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)	375.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BMSV Dahil)	90.825
Diğer Danışmanlık (Gayrimenkul Değerleme, Enerji Danışmanlık vb)	2.188.488
Toplam Maliyet	81.951.424
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	100.000.000
Pay Başına Maliyet	0,8195
Brüt Halka Arz Geliri	1.744.000.000
Net Halka Arz Geliri	1.662.048.576

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

Halka arz sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilecek olup Şirket, yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir.

Şirket Yönetim kurulu, 26.03.2024 tarih ve 2024/05 sayılı karar ile kabul edilen Fon Kullanım Yeri Raporu'nda 24/06/2024 tarih ve 202417 sayılı kararı ile aşağıdaki şekilde revize edilmesine katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket'in paylarının halka arz edilmesi ile;

- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, bağlı ortaklıkların altyapı, kapasite ve verimlilik artışına yönelik yatırımlarının finansmanı ve Şirket'in bağlı ortaklıklardaki sermaye payının artırılması,
- Yurt içi ve yurt dışında, enerji sektöründe Şirket'e değer katacak yatırım fırsatlarının fonlanması,
- Şirket ve bağlı ortaklıklarının işletme sermayesinin güçlendirilmesi,
- Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması ile Şirket'in paylarının likidite kazanması,
- Şirket'in finansman imkanlarının çeşitlenmesinin ve finansman imkânının azalmasının sağlanması,

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. ŞİRKETİ

Sahit No: 10.157 D-11

Koray 7.D. 334 0015

Mersis No: 0334-0065-3910-0015

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



- Şirket bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, Şirket kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi,
- Payları Borsa’da işlem gören bir şirket olmanın gerektirdiği kurumsallaşma ile hesap verilebilirlik ve şeffaflık prensipleri çerçevesinde Şirket’in sürdürülebilir büyüme hedeflerine ulaşılması ve devamlılığının sağlanması,

amaçlanmaktadır.

3. Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri

Şirket, 345.477.486,00 TL olan çıkarılmış sermayesini 445.477.486,00 TL’ye çıkartarak 100.000.000,00 TL nominal değerli, 100.000.000 adet B grubu payı ihraç etmeyi ve halka arzını planlamaktadır.

Şirket’in sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden ilgili masraf ve maliyetlerin düşülmesi sonrasında Şirket’in elde edeceği net halka arz gelirinin teşkil edeceği fonu, aşağıda belirtilen oranda ve amaçlarda kullanmayı planlanmaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
Büyüme amacıyla; Şirket’in bağlı ortaklıklar bünyesindeki santrallerinin altyapı ve hibrit dahil olmak üzere kapasite ve verimlilik artışına yönelik yatırımları kapsamında, bağlı ortaklıkların sermayesinin güçlendirilmesi ve bağlı ortaklıklardaki sermaye payının artırılmasında ve Yurt içi ve yurt dışında, enerji sektöründe Şirket’e değer katacak yatırım fırsatlarının ve satın almaların finansmanında,	%100

Şirket’in önümüzdeki dönemdeki büyümesinin finansmanı kapsamında;

3.1. Bağılı ortaklıklar bünyesindeki santrallerinin altyapı ve hibrit dahil olmak üzere kapasite ve verimlilik artışına yönelik yatırımları kapsamında, bağılı ortaklıkların sermayesinin güçlendirilmesi ve bağılı ortaklıklardaki sermaye payının artırılması:

Urla RES Kapasite Artış Yatırım: Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş bünyesindeki Urla RES santralinin kurulu gücü 13MWe/15MWm MW olup, 8,4 MWe/8,4 MWm’lik kapasite artışı için EPDK’ya başvuruda bulunulmuş ve bu başvuru EPDK tarafından onaylanmıştır. Söz konusu başvuru kapsamında 8,4 MWe/8,4MWm’lik kapasite lisansa derç edilmiş olup Orman Ön İzni, Sondaj Yol İzni ve İmar Planı İzin süreçleri resmî kurumlar nezdinde devam etmektedir. Bu kapsamda, Şirket tarafından Almanya’da kurulu bulunan bir şirket ile ekipman tedarik ve kurulum sözleşmesi imzalanmış olup yine aynı şirket ile bakım ve onarım sözleşmesi de imzalanacaktır. Sözleşme şartlarına göre yatırımların 2025 yılının ilk çeyreği itibarıyla tamamlanması öngörülmektedir.

Mordoğan RES kapasite Artış Yatırımı: Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş bünyesindeki Mordoğan RES santralinin kurulu gücü 13,8MWe/15MWm olup, 8,4 MWe/8,4MWm’lik kapasite artışı için EPDK’ya başvuruda bulunulmuş ve bu başvuru EPDK tarafından



419
Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



onaylanmıştır. Söz konusu başvuru kapsamında 8,4 MWe/8,4MWm'lik kapasite lisansa derç edilmiş olup Orman Ön İzni, Sondaj Yol İzni ve İmar Planı İzin süreçleri resmî kurumlar nezdinde devam etmektedir. Bu kapsamda, Şirket tarafından Almanya'da kurulu bulunan bir şirket ile ekipman tedarik ve kurulum sözleşmesi imzalanmış olup yine aynı şirket ile bakım ve onarım sözleşmesi de imzalanacaktır. Sözleşme şartlarına göre yatırımların 2026 yılının üçüncü çeyreği tamamlanması öngörülmektedir.

Hibrit Güneş Enerjisi Santrali Yatırımları: Şirket, sahip olduğu elektrik üretim lisanslarına, rüzgar, hidroelektrik ve jeotermal enerjisinin yanında yardımcı kaynak olarak güneş enerjisinin de eklenmesi ve lisansın birleşik yenilenebilir elektrik üretim lisansı olarak tadil edilmesi amacıyla EPDK'ya başvurmuş olup söz konusu başvurunun EPDK tarafından kabul edilmesi neticesinde güneş enerjisinden elektrik üretimine ilişkin olarak 13,11 MW'lık gücün lisansa derç edilmesi noktasında süreçler devam etmektedir.

Alaçatı RES Hibrit: Başvuru yapılan yardımcı kaynak GES tesisi için kapasite 4,22 MWp'dir. Başvuru 24.11.2021 tarihinde EPDK'ya yapılmış olup 13.10.2022 tarihli ve 11285-15 sayılı EPDK kurul kararı ile uygun bulunmuştur. Güncel durumda "ÇED Gerekli Değildir Kararı" gereği alınması gereken görüşlerden biri olan DSİ ile ilgili son görüş kalmış olup bu süreç tamamlandıktan sonra imar ve irtifak hakkı tesisi sürecine geçilecektir.

Eğlence 1 HES Hibrit: Başvuru yapılan yardımcı kaynak GES tesisi için kapasite 10,81 MWp'dir. Başvuru 29.12.2021 tarihinde EPDK'ya yapılmış olup 07.09.2023 tarihli ve 12055-6 sayılı EPDK kurul kararı ile öncesinde uygun görülen 0,3187 MWp güç ile birlikte 1,1957 MWp GES gücü uygun bulunmuştur. "ÇED Gerekli Değildir Kararı" alınarak tamamlanan yükümlülükler neticesinde üretim lisansı tadil edilmiştir. İmar Planı, Kamulaştırma ve/veya arazi edinim süreci başlatılmıştır.

Eğlence 2 HES Hibrit: Başvuru yapılan yardımcı kaynak GES tesisi için kapasite 4,16 MWp'dir. Başvuru 29.12.2022 tarihinde EPDK'ya yapılmış olup bölgesel kapasitelere istinaden 07.09.2023 tarihli ve 12055-7 sayılı EPDK kurul kararı ile öncesinde uygun görülen 0,1993 MWp güç ile birlikte 0,7477 MWp GES gücü uygun bulunmuştur. "ÇED Gerekli Değildir Kararı" alınarak tamamlanan yükümlülükler neticesinde üretim lisansı tadil edilmiştir. İmar Planı, Kamulaştırma ve/veya arazi edinim süreci başlatılmıştır.

Akçay HES Hibrit: Başvuru yapılan yardımcı kaynak GES tesisi için kapasite 8,65 MWp'dir. Başvuru 27.11.2021 tarihinde EPDK'ya yapılmış olup EPDK tarafından şirketimize gönderilen 10.05.2023 tarihli yazı ile 0,3367 MWp GES gücü uygun bulunmuştur. Güncel durumda EPDK'nın talebine istinaden edinilen DSİ kaynak belgesi EPDK'ya sunulmuştur. ÇED görüşü ve Teminat yükümlülüğü bilgilendirmesinin şirketimize yapılması beklenmektedir.

Çaygören HES Hibrit: Başvuru yapılan yardımcı kaynak GES tesisi için kapasite 2,77 MWp'dir. Başvuru 17.08.2022 tarihinde EPDK'ya yapılmış olup 21.12.2023 tarihli ve 12265-17 sayılı EPDK kurul kararı ile 0,053 MWp çatı GES gücü uygun bulunmuştur. Tahsis alanı kapasitenin 1 MW altı olması nedeniyle süreç "ÇED kapsam dışı" olacak şekilde görüşülmüş olup ÇED görüşü ve Teminat Mektubu yükümlülükleri tamamlanmıştır. Bundan sonraki süreçte lisans tadili kararı beklenmektedir.

Tuzla JES Hibrit: Başvuru yapılan yardımcı kaynak GES tesisi için kapasite 4,2 MWp'dir. Başvuru 31.03.2023 tarihinde EPDK'ya yapılmış olup 28.12.2023 tarihli ve 12293-5 sayılı



EPDK kurul kararı ile 0,08745 MWp GES gücü uygun bulunmuştur. Tahsisi alınan kapasitenin 1 MW altı olması nedeniyle süreç “ÇED kapsam dışı” olacak şekilde görüş alınmış olup ÇED görüşü ve Teminat Mektubu yükümlülükleri tamamlanmıştır. EPDK tarafından lisansın tadil edilmesi ile birlikte İmar Planı, Kamulaştırma ve/veya arazi edinim süreci başlatılmıştır.

Tuzla JES Modernizasyon: Çanakkale İli, Ayvacık İlçesi, Tuzla mevkiide bulunan ve 13.01.2010 tarihinde işletmeye alınan Tuzla JES, 7.5 MWm / 7.5 MWe kurulu güce sahiptir. Santral bünyesinde üretim faaliyetleri 3 üretim ve 2 re-enjeksiyon kuyuları ile gerçekleştirilmektedir.

Şirket mevcut rezervuarın potansiyel kapasitesini dikkate alarak daha önceki yıllarda yaptırmış olduğu rezervuar modellemesi çalışmalarını göz önünde bulundurmuş ve söz konusu işletme ruhsat sahası içinde var olan 7,5 MW Kurulu gücündeki santrale ilave olarak yeni santral kurulumuna ilişkin ön çalışmalarına başlamıştır. Bu kapsamda sahada açılması öngörülen kuyu yerlerinden öncelikli olarak 2 lokasyon için ÇED süreci başlatılmıştır. Sürecin sonuçları ve kurum görüşlerine istinaden söz konusu çalışmanın diğer adımlarına geçilerek sürecin yönetilmesi planlanmaktadır.

3.2. Yurt içi ve yurt dışında, enerji sektöründe Şirket’e değer katacak yatırım fırsatlarının ve satın alımlarının finansmanı:

Şirket’in büyüme stratejisi başta hidroelektrik, rüzgar ve güneş enerjisi santralleri olmak üzere, Şirket’in verimlilik kriterlerini karşılayan, tamamı yenilenebilir ve çevreci enerji kaynaklarına dayalı olarak mevcut kurulu güç kapasitesinin geliştirilmesi olup, Şirket gerek yurt içinde ve gerekse yurt dışında yenilenebilir enerji ve güneş enerjisi sektörlerinde yeni şirketler kurmak, mevcut şirketlere iştirak etmek veya tümüyle satın almak ve yeni yatırımları gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.

Halka arz gelirlerinin, yukarıdaki maddelerde yer alan alanlarda kullanılmaya başlanana kadar kur korumalı mevduat, Türk lirası cinsinden mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi çeşitli finansal enstrümanlarda değerlendirilmesi ve bu kapsamda nemalandırılarak Şirket’e katkı sağlanması planlanmaktadır. Fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		17,44
Defter Değeri (Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar)	6.613.176.907	8.275.225.483
Pay Sayısı	345.477.486	445.477.486
Pay Başına Defter Değeri	19,14	18,58
Sermaye Artırımı (nominal TL)		100.000.000
Brüt Halka Arz Geliri	-	1.744.000.000
Halka Arz Masrafları		81.951.425
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri		1.662.048.575
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		0,5
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		-3%



	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		1,14
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		7%

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %4 oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 0,78 TL'dir.

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

Mevcut ortaklar için -%2 oranında sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -0,47 TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Tacirler Yatırım Menkul Değerler AŞ	Aracılık Hizmetleri
Ümit Yayla Avukatlık Bürosu	Bağımsız Hukukçu Raporu Hizmeti
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Sekans Kurumsal Danışmanlık ve Eğitim Ltd. Şti.	Sermaye Piyasası Danışmanlık Hizmetleri
Güven Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmeti
Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan ayrıca alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar:

Şirket'in 31.12.2021 tarihinde sona eren mali döneme ait finansal tabloların özel bağımsız denetimden geçiren kuruluş bilgileri aşağıdaki tabolada yer almaktadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ
Sehit Niyazi Bulvarı No:10 K:7 D:7
Maslak - Beşiktaş - İstanbul
Kırsal YOL 334 006 5391
Mersis No: 334 006 5391 00000000000000000000

422

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Unvan	:	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Adres:	:	Kılıçlı Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No:8 İç Kapı No:301 Beyoğlu/İstanbul
Sorumlu Denetçi	:	Serdar İnanc, SMMM
Telefon	:	(212) 326 60 60

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren mali dönemlerine ait finansal tabloların özel bağımsız denetimden geçiren kuruluş bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Unvan	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ.
Adres:	:	Maslak No1 Plaza Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 Sarıyer/İstanbul
Sorumlu Denetçi	:	Ali Çiçekli (SMMM)
Telefon	:	(212) 366 60 00

Bağımsız denetim şirketlerinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir.

Hukukçu Raporu:

Bağımsız hukukçu raporu Ümit Yayla Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Unvan	:	Ümit Yayla Avukatlık Bürosu
Adres:	:	Valikonağı Caddesi No:8/3 Nişantaşı 34367 İSTANBUL
Telefon	:	(212) 234 33 40

Hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Ümit Yayla Avukatlık Bürosu hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Değerleme Raporları:

Unvan	:	Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ.
Adres:	:	Gömeç Sok. No:37 Akgün İş Merkezi Kat 3/8 34718 Acıbadem/Kadıköy /İstanbul



Konuk V.D. 334 036 5391
Muhür No: 0334-0065-3910-3021

423

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Raporları Sorumlu Uzmanları	Hazırlayan Değerleme	M.Kıvanç Kılvan- Lisans No:400114 Uygar Tost Lisans No: 401681 Engin Akdeniz Lisans No: 403030
Telefon		0216 545 48 66

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim ile değerlendirme hizmetleri sunan hiçbir taraf, Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını Şirket beyan eder. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynan alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Tasfiye Halinde Antalya Enerji Üretim AŞ. Hakkında Bilgiler:

Enda Enerji Holding AŞ'nin %49,77 pay sahibi olduğu Antalya Enerji, Antalya Organize Sanayi Bölgesinde 20 dönümlük alanda doğal gazla dayalı kojenerasyon esasıyla, elektrik ve bölgedeki sanayicilere buhar üretmek üzere, 27 Aralık 2004 tarihinde kurulmuştur.

Tasfiye Halinde Antalya Enerji Üretim AŞ'nin 31.12.2023 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Enda Enerji Holding A.Ş.	37.330.836	49,77
Adopen Plastik ve İnşaat San. A.Ş.	32.654.774	43,54
Diğer*	5.014.390	6,69
TOPLAM	75.000.000	100

* %5'in altında 17 Ortak



424

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Santral 2006-2016 yılında 4 motor ile 34,9 MWe ile hizmete girmiş, 2009 yılına kadar toplam 8 motor ilavesi ile 94,2 MWe kurulu güce yükseltilmiştir. Tesis, bağımsız üretim şirketi olarak ticari işletmeye girdiği tarihten itibaren temelde dengeleme birimi olarak; serbest tüketicilere, toptan satış şirketlerine ve TEİAŞ'a (Gün Öncesi ve Dengeleme Güç Piyasasına) Lisans sonlandırma süresi olan 31.12.2016 tarihine kadar satış yapmış, yüksek maliyetlerden dolayı diğer doğal gaz santrallerinin de ülke genelinde yaşadığı sıkıntılar nedeniyle bu tarihte üretimi durdurulmuştur.

23.03.2021 tarihli genel kurulda alınan karar üzerine Şirket merkezi 30.04.2021 tarihinde Enda holding merkez adresine taşınmıştır. Şirketin personel faaliyetleri 31.05.2021 tarihinden itibaren sonlandırılmış, 27.03.2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında ise şirketin tasfiyesine karar verilmiştir. Antalya Enerji'nin tasfiyeye girişi 29.03.2024 tarihinde T.C. İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Antalya Enerji, 2021 yılı öncesinde faaliyetlerini durdurması ve herhangi bir gelir yaratamaması sebebiyle Enda Enerji Holding AŞ'nin konsolide finansal tablolarındaki finansal yatırım kaleminde sıfırlanmış olup 31.12.2023 tarihi itibarıyla herhangi bir değer raporlanmamıştır.

Antalya Enerji'nin 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait yasal (Sermaye Piyasası mevzuatına göre düzenlenmemiş) finansal tablolarında yer alan özkaynaklar ile olağan kar tutarları aşağıdaki gibidir.

Özkaynaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Sermaye	75.000.000	75.000.000	75.000.000	75.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	-	-	756.670.678	756.670.678
Sermaye Yedekleri	4.350.000	4.350.000	-	-
Yasal Yedekler	1.031.571	1.031.571	17.400.207	17.400.207
Olağanüstü Yedekler	8.984.187	8.984.187	23.370.118	23.370.118
Özel Fonlar	103.636	103.636	-	-
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-101.483.382	-90.560.546	-877.989.215	-871.962.874
Dönem Net Karı / Zararı (-)	10.922.836	-107.825	6.027.106	-19.352
Toplam Özkaynaklar	-1.091.152	-1.198.977	478.894	458.778

Olağan Kar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Olağan Kar / Zarar (-)	11.805.838	-106.954	-84.096	-19.352

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla Antalya Enerji'ye herhangi bir sermaye taahhüdü bulunmamaktadır.

İzmir Teknoloji Geliştirme Bölgesi A.Ş. Hakkında Bilgiler:

16.05.2003 tarihinde İzmir'de üniversiteler, araştırma kurum ve kuruluşları, teknoloji geliştirme konularında 20 kurucu ortak tarafından Enda Enerji Holding AŞ.'nin %5 iştirak ettiği İzmir Teknoloji Geliştirme Bölgesi A.Ş. ("İZTEKGEB") kurulmuştur.



Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Yasası kapsamındaki “Teknopark İzmir”, İzmir Teknoloji Geliştirme Bölgesi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Teknopark İzmir, İzmir Yüksek Teknoloji Enstitüsü kampüsü içerisinde 2002 yılında kurulmuş; 2004 yılında faaliyetlerine başlamıştır. Teknopark İzmir, bölgesinde bulunan Ar-Ge firmaları, kuluçka girişimcileri ve sürdürdüğü projelerle Türkiye’nin yenilikçilik ve teknoloji geliştirme alanının önemli aktörlerinden birisi olmuştur. Kuruluşundan bu yana yürütülen toplam 2 bin 800’den fazla Ar-Ge, yazılım ve tasarım projesi, halen Bölgede yer alan 200 üzerinde yerli ve yabancı Ar-Ge firması, 1500’ün üzerinde Ar-Ge ve destek personeliyle gerçekleştirdiği toplam 165 milyon Dolar üzeri ihracatı ve 3 milyar TL üzeri cirosu bulunmaktadır. 2016 yılında Türkiye’nin kalkınma ajansı destekli ilk güdümlü projesi olan “İnovasyon Merkezi”ni de bünyesinde hayata geçiren Teknopark İzmir, “ClassBoom” ile tüm yenilikçi fikirlere kuluçka ortamı sağlarken, “Atmosfer TTO” aracılığıyla da üretilen nitelikli teknolojik bilgiyi sanayi ile buluşturmaya devam etmektedir. Teknopark İzmir, Avrupa Birliği ve Türkiye Cumhuriyeti eş finansmanı ile desteklenen İzmir Ticarileşme Ağı ve İnovasyon Merkezi (İzmir NIC) projesi ile uluslararası hızlandırıcı program Accelerate İzmir’i faaliyete almıştır. Proje kapsamında KOBİ ve Startupların inovatif ürünlerinin ticarileşmesi ve uluslararasılaşmasına yönelik faaliyetler sürdürülmektedir.

09 Ocak 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında karara bağlanan sermaye artışı sırasında Enda’nın %5 olan ortaklık payı %27,58’e çıkarılmıştır.

24.04.2014 tarihinde yapılan pay devri ile Enda Enerji Holding AŞ’nin ortaklık pay oranı %24,92’ye düşmüştür.

27.04.2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında yapılan sermaye artırımında Enda Enerji Holding AŞ rüçhan hakkını kullanmaması sonucunda pay oranı %14,95’e düşmüştür.

İZTEKGEB’in 30.06.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
İzmir Yüksek Teknoloji Enstitüsü	1.123.000	56,15
Enda Enerji Holding A.Ş.	299.000	14,95
Diğer	578.000	28,90
Toplam	2.000.000	100

İZTEKGEB., Enda Enerji Holding AŞ’nin konsolide finansal tablolarında nominal hisse değerlerinin 31.12.2023 satın alma gücüne göre endekslenmiş değerleriyle takip edilmektedir.

İZTEKGEB’in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait yasal (Sermaye Piyasası mevzuatına göre düzenlenmemiş) finansal tablolarında yer alan özkaynaklar ile olağan kar tutarları aşağıdaki gibidir:



Özkaynaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Sermaye	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	-	-	17.398	24.242.807
Sermaye Yedekleri	4.700	4.700	4.700	6.508
Yasal Yedekler	211.422	211.422	211.422	4.216.868
Geçmiş Yıllar Karları	6.621.704	7.654.938	7.654.938	29.382.001
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-2.010	-2.010	-259.899	-
Dönem Net Karı	1.033.234	-257.889	2.219.477	2.079.997
Toplam Özkaynaklar	9.886.448	9.628.559	11.848.036	61.928.181

Olağan Kar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024
Olağan Kar	1.206.773	5.181	2.622.475	2.256.941

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla İZTEKGEB A.Ş.'ye herhangi bir sermaye taahhüdü bulunmamaktadır. Söz konusu iştirakin İzahname tarihi itibarıyla yıllık olağan genel kurul toplantısı yapılmadığı için son hesap dönemine ait karın dağıtımına ilişkin de bir karar bulunmamaktadır.

Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ)

18.03.2015 tarihinde 99 kurucu ortak ile kurulmuştur. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Egenda Ege Enerji Üretim AŞ'nin EPIAŞ'ta kuruluşdaki ortaklık payı %0,081 olup, 2018 yılında Antalya Enerji'nin sahip olduğu 50.000 adet EPIAŞ hissesi de devir alınmış olup pay oranı % 0,162 'ye çıkmıştır.

Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ), Türkiye'nin "enerji ticaretinde merkez ülke olma" hedefi doğrultusunda; enerji piyasalarının etkin, şeffaf, güvenilir, öngörülebilir ve sürdürülebilir biçimde işletilmesi ve geliştirilmesi için çalışmaktadır. Enerji borsası olarak EPIAŞ, piyasa katılımcılarına enerji alış-satış taleplerinde bulunabilecekleri ortamları sunmaktadır. Görevi, piyasa alış-satış işlemlerinin şeffaf, düzenlemelere uygun bir şekilde yürütülmesi ve referans fiyat oluşturulmasıdır. EPIAŞ bünyesinde bulundurduğu; Gün Öncesi ve Gün İçi Spot Elektrik Piyasaları, Vadeli Elektrik Piyasası; Spot ve Vadeli Doğal Gaz Piyasaları; Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti Sistemi ve Organize YEK-G Piyasası ile uluslararası standartlarda hizmet veren bir piyasa işletmecisidir. Görevini ifa ederken piyasa hacminin derinleşmesine katkı sağlayarak güvenli bir piyasa ortamı oluşturmaktadır. EPIAŞ, işlettiği piyasaların uzlaştırma, teminat, faturalama gibi mali işlemlerini gerçekleştirmekte ve merkezî karşı taraf hizmeti vermektedir. EPIAŞ'ın faaliyet gösterdiği alanlar arasında Dengeleme Güç Piyasası ve Yan Hizmetler Piyasası'na ilişkin uzlaştırma faaliyetleri, doğal gaz piyasası dengesizliklerini uzlaştırma faaliyetleri, Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'nın (YEKDEM) işletilmesi ve serbest tüketici işlemleri de yer almaktadır.



Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
TEİAŞ	18.471.831	30
Borsa İstanbul	18.471.831	30
Piyasa Katılımcıları	24.629.108	40
Toplam	61.572.770	100

Pay Sahibi	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
TEİAŞ	81.000.000	30
Borsa İstanbul	81.000.000	30
Piyasa Katılımcıları	108.000.000	40
TOPLAM	270.000.000	100

EPİAŞ'ın 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait finansal tablolarında yer alan özkaynaklar ile olağan kar tutarları aşağıdaki gibidir. (EPİAŞ'ın 30.06.2024 tarihinde sona eren 6 aylık döneme ait finansal tabloları işbu İzahname düzenleme tarihinde açıklanmadığı için yer verilmemiştir):

Özkaynaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ödenmiş sermaye	61.572.770	61.572.770	61.572.770
Sermaye Düzeltme Farkları	-	386.991.965	386.991.965
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğ. Kapsamlı Gelirler – Giderler	-	-4.529.347	-6.415.905
Diğer Yedekler	615.397	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14.920.198	72.528.147	72.528.147
Geçmiş Yıllar Karları -Zararları	174.910.761	868.301.219	973.926.445
Dönem Net Karı	49.200.160	105.625.226	49.465.110
Toplam Özkaynaklar	301.219.286	1.490.489.980	1.538.068.532

Olağan Kar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Finansman Giderleri Öncesi Karı	61.666.250	75.019.404	277.045.900

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla İzmir Teknoloji Geliştirme Bölgesi A.Ş.'ye herhangi bir sermaye taahhüdü bulunmamaktadır.



EPIAŞ'ın 04.03.2022 tarihinde yapılan 2021 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan 5 No'lu Karar sonucunda toplam 11.077.272 TL kâr dağıtımına karar verilmiş, Egenda Ege Enerji Üretim AŞ. bu kapsamda 2022 yılında (31.12.2023 satın alma gücüne göre endekslenmiş haliyle) 39.651 TL temettü geliri elde etmiştir.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihinde yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit veri mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan (**Tam Mükellef**) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan (**Dar Mükellef**) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (**GVK**) uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer atış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

429

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL (ücret gelirinde 870.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL (ücret gelirinde 3.000.000 TL'nin 870.000 TL'si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL (ücret gelirinde 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na (KVK) göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait iktisadî işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi mevzuat hükümlerine göre belirlenmektedir. 2024 yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyası cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

KVK'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmesi olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmesi olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancının doğuran işin veya muamelesinin



Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda, 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfafe halinde alış bedeli ile itfafe bedeli arasındaki fark,
- c. Bankalar ve aracı kurumların menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),



d. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2. maddesinin 1. fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden mevzuata uygun olarak kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan 282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.



Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin taqbi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nun geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nun geçici 67. maddesinin 5. fıkrası uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendime sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde emiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurtdışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

433

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairelerine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satım yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 (iki) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Belirleme endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.



GVK'nun 86. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 86. maddesinin 2. fıkrası çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar Mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK'nun 101. maddesinin 2. fıkrası, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nun 5. maddesinin 1. fıkrası (e) bendi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerden daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hükümler uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekildedir.



435



gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar Mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'na, 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nun 2. maddesinin 1. fıkrasında belirtilen yabancı fonların, yöneticisi olan şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nun 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nun 94. maddesinin 1. fıkrasının 6. bendinin (b) bölümünde 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile yapılan değişiklikle, tevkifat, kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile değişik 94. maddesinin 1. fıkrasının 6. bendinin (b) bölümünde uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar



Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 22. maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile eklenen 2. fıkra hükmü uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86. maddesinin 1. fıkrasının (c) bendi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarını; 2024 yılı için 230.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar hesaplanan gelir vergisinden kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.1.1. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94. maddesinin 6. fıkrasının (b) bendinin (ii) bölümü uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca Dar Mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanlığınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar Mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, Dar Mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nun 101. maddesinin 5. fıkrası gereğince Dar Mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nun 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç düzenlemesi



hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nun 5. maddesinin (a) bendinin 1. bölümü uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nun 30. maddesinin 3. fıkrası uyarınca, tam mükellef kurumlarca Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanlığınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar Mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, Dar Mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

438

Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Şehit Nevres Bulvarı No.10 K.7 Montrö PK: 35210 Konak İzmir adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (<https://www.endaenerji.com.tr/>) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Halka arz gelirlerinin kullanım yerlerine ilişkin Fon Kullanım Yeri Raporu

EK 3: 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 ve 30.06.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporlarına ilişkin Bağımsız Denetim Kuruluşlarından alınan sorumluluk beyanları

EK 5: Ümit Yayla Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 6: 06.01.2022 tarihinde Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 2021/1795, 2021/1796, 2021/1797, 2021/1798, 2021/1799, 2021/1800, 2021/1801, 2021/1802, 2021/1803, 2021/1804 ve 2021/1806 sayılı 31.12.2021 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporları

EK 7: 06.01.2022 tarihinde Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, 2021/1795, 2021/1796, 2021/1797, 2021/1798, 2021/1799, 2021/1800, 2021/1801, 2021/1802, 2021/1803, 2021/1804 ve 2021/1806 sayılı 31.12.2021 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporlarına ilişkin Değerleme Kuruluşundan alınan sorumluluk beyanı

EK 8: 06.01.2023 tarihinde Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 2022/1371, 2022/1372, 2022/1373, 2022/1374, 2022/1375, 2022/1376, 2022/1377, 2022/1378, 2022/1779, 2022/1380, 2022/1381 ve 2022/1382 sayılı 31.12.2022 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporları

EK 9: 06.01.2023 tarihinde Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 2022/1371, 2022/1372, 2022/1373, 2022/1374, 2022/1375, 2022/1376, 2022/1377, 2022/1378, 2022/1779, 2022/1380, 2022/1381 ve 2022/1382 sayılı 31.12.2022 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporlarına ilişkin Değerleme Kuruluşundan alınan sorumluluk beyanı

EK 10: 05.01.2024 tarihinde Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 2023/1111, 2023/1112, 2023/1113, 2023/1114, 2023/1115, 2023/1116, 2023/1117, 2023/1118, 2023/1119, 2023/1120, 2023/1221 ve 2023/1122 sayılı 31.12.2023 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporları

439
Doğrulama Kodu: fd8af4ed-f59e-41d7-8ac4-5c4ff3bfeec8
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



EK 11.05.01.2024 tarihinde Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen 2023/1111, 2023/1112, 2023/1113, 2023/1114, 2023/1115, 2023/1116, 2023/1117, 2023/1118, 2023/1119, 2023/1120, 2023/1221 ve 2023/1122 sayılı 31.12.2023 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporlarına ilişkin Değerleme Kuruluşundan alınan sorumluluk beyanı

EK 12: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

[Faint blue ink signature and stamp area]

