

## IC Enterra Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi

### İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 21.03.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 1.618.013.677 TL'den 1.845.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 226.986.323 TL nominal değerli 226.986.323 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 142.579.394 TL nominal değerli 142.579.394 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 369.565.717 TL nominal değerli 369.565.717 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın ([www.icenterra.com.tr](http://www.icenterra.com.tr)) ve halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ([www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr)), İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ([www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr)) ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ([www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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



IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Hızlırmak Cad. No:31-33  
İş Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 63  
Ankara Kurumlar V.D. 470 061 9943  
Tic.Sic.No:374653 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

C ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 63  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İçtaş İnşaat

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Şişli Cad. Hıran Oteli Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tel:0212 337 71 20 Faks:0212 338 71 24 [www.ictas.com.tr](http://www.ictas.com.tr)  
Şişli V.D. 470/000 5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
Mersis No: 01700005438900012 Sermaye:112.172.407.00 TL

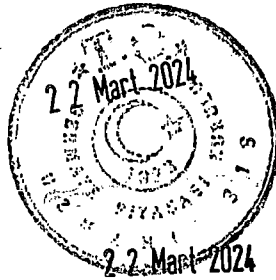
IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22,  
(Emek Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 498 010 4594

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



**TERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
0312 285 83 53 Faks: 0312 285 83 43  
**IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.**  
Tic. Sicil No: 437347  
Şis No: 0470110748100001

**IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
**IC İÇTAŞ Enerji Yatırım Holding A.Ş.**  
Ankara Kurumlar D. 470 061 7943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
ANONİM ŞİRKETİ

**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**IC İÇTAŞ İnşaat**  
**IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez Mah. Silivri Osm. Hilton Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24 www.icas.com.tr  
Şişli V.D. 00 5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-6  
Mersis No: 08700056438900012 Sermaye:112.172.407,00 TL

**IC İÇTAŞ İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Genç Sok. No:27  
(Emek Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

|                                                                                             |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                                                          |            |
| <b>KISALTMA VE TANIMLAR.....</b>                                                            | <b>4</b>   |
| <b>I. BORSA GÖRÜŞÜ.....</b>                                                                 | <b>12</b>  |
| <b>II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....</b>                                   | <b>13</b>  |
| <b>1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....</b>                                    | <b>14</b>  |
| <b>2. ÖZET.....</b>                                                                         | <b>17</b>  |
| <b>3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....</b>                                                          | <b>54</b>  |
| <b>4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....</b>                                                   | <b>54</b>  |
| <b>5. RİSK FAKTÖRLERİ.....</b>                                                              | <b>57</b>  |
| <b>6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....</b>                                                    | <b>88</b>  |
| <b>7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....</b>                                          | <b>121</b> |
| <b>8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....</b>                                                       | <b>179</b> |
| <b>9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....</b>                     | <b>184</b> |
| <b>10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....</b>                    | <b>191</b> |
| <b>11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....</b>                                                   | <b>215</b> |
| <b>12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....</b>                                | <b>222</b> |
| <b>13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....</b>                                                            | <b>222</b> |
| <b>14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....</b>                                              | <b>224</b> |
| <b>15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....</b>                      | <b>225</b> |
| <b>16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....</b>                                                 | <b>233</b> |
| <b>17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....</b>                                                 | <b>234</b> |
| <b>18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....</b>                                                  | <b>239</b> |
| <b>19. ANA PAY SAHİPLERİ.....</b>                                                           | <b>241</b> |
| <b>20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....</b> | <b>247</b> |
| <b>21. DİĞER BİLGİLER.....</b>                                                              | <b>250</b> |
| <b>22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....</b>                                                          | <b>261</b> |
| <b>23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....</b>          | <b>293</b> |
| <b>24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>                        | <b>299</b> |
| <b>25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....</b>                                                 | <b>309</b> |
| <b>26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....</b>                                      | <b>357</b> |
| <b>27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....</b>                    | <b>358</b> |
| <b>28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....</b>                                             | <b>361</b> |
| <b>29. SULANMA ETKİSİ.....</b>                                                              | <b>364</b> |
| <b>30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....</b>                        | <b>365</b> |
| <b>31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....</b>                                                | <b>367</b> |
| <b>32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....</b>                                    | <b>367</b> |
| <b>33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....</b>          | <b>378</b> |
| <b>34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....</b>                                                    | <b>379</b> |
| <b>35. EKLER.....</b>                                                                       | <b>379</b> |

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
Ankara  
Tic. Sic. No: 274818  
Mersis No: 0470110748100001

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No: 274818  
Mersis No: 0470110748100001

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Şahsöğüt Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274818  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emisyon Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST  
Büyük Mükellefler V.D. 596 010 4594

## KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMALAR                                   | TANIMLAR                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 ABD Doları cent                             | : 1 ABD Doları'nın 1/100'üne eşit olan para birimi                                                                                                                                  |
| A.Ş.                                          | : Anonim Şirketi                                                                                                                                                                    |
| AB                                            | : Avrupa Birliği                                                                                                                                                                    |
| ABD                                           | : Amerika Birleşik Devletleri                                                                                                                                                       |
| ABD Doları / USD / Amerikan Doları            | : Amerika Birleşik Devletleri Doları                                                                                                                                                |
| Akbank                                        | : Akbank Türk Anonim Şirketi veya herhangi bir şubesi                                                                                                                               |
| Ak Yatırım / Aracı Kurum / Konsorsiyum Lideri | : Ak Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi                                                                                                                                         |
| Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi            | : 27.12.2023 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi ve 15.02.2024 tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"                     |
| Aras EDAŞ                                     | : Aras Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi                                                                                                                                              |
| ATM                                           | : Otomatik Para Çekme Makinesi (Automated Teller Machine)                                                                                                                           |
| AUF                                           | : Azami uzlaştırma fiyatı                                                                                                                                                           |
| Avro / EUR / Euro                             | : Avrupa Birliği para birimi                                                                                                                                                        |
| Bağıştaş-1 HES                                | : Erzincan ilinde bulunan, İçtaş Yenilenebilir tarafından işletilen ve 140,62 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali                                                           |
| Bağıştaş GES                                  | : Bağıştaş-1 HES kapsamında hibrit santral yatırımı olarak işbu İzahname tarihi itibarıyla yatırım süreçleri devam eden ve toplamda 61,0847 MWm gücünde olması planlanan hibrit GES |
| Bağıştaş GES Projesi                          | : Bağıştaş GES'e ilişkin yatırım projesi                                                                                                                                            |
| BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST          | : Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                                                                                               |
| Covid-19                                      | : Koronavirüs hastalığı                                                                                                                                                             |
| C                                             | : Çeyrek                                                                                                                                                                            |
| ÇED                                           | : Çevresel Etki Değerlendirmesi                                                                                                                                                     |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tic. Sic. No: 274818 Mersis No: 0470061794300012  
Tic. Sic. No: 274818 Mersis No: 0470061794300012

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tic. Sic. No: 274818 Mersis No: 0470061794300012

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. Hilton Oteli Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274818 Mersis No: 0470061794300012

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No:22  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST  
Büyükdere Mükellefler V.D. 985 010 4594

| KISALTMALAR                                                      | TANIMLAR                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CED Raporu                                                       | : Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu                                                                                           |
| ÇED Yönetmeliği                                                  | : 25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği                        |
| Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği                                 | : 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği                                 |
| Çevre Kanunu                                                     | : 11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu                                         |
| Çileklitepe HES                                                  | : Giresun ilinde bulunan, İçtaş Yenilenebilir tarafından işletilen ve 23,125 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali         |
| Çoruh EDAŞ                                                       | : Çoruh Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi                                                                                          |
| Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği                              | : 14.04.2009 tarihli ve 27200 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği            |
| DGP                                                              | : Dengeleme güç piyasası                                                                                                         |
| DSİ                                                              | : Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü                                                                                               |
| EBRD                                                             | : Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ( <i>European Bank for Reconstruction and Development</i> )                                    |
| Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği        | : 28.01.2014 tarihli ve 28896 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği        |
| Elektrik Piyasası Depolama Yönetmeliği                           | : 09.05.2021 tarih ve 31479 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği             |
| Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği                             | : 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği                             |
| Elektrik Şebeke Yönetmeliği                                      | : 28.05.2014 tarihli ve 29013 sayılı 1. Mükerrer Resmi Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Şebeke Yönetmeliği                    |
| Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği                             | : 30.12.2014 tarihli ve 29221 (1. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Tesisleri Proje Yönetmeliği               |
| Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği | : 19.02.2020 tarihli ve 31044 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar M.D. No:476116443-A.Ş.  
Ticaret Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470143743100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43

IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.

Ankara Kurumlar M.D. No:476116443-A.Ş.  
Tic.Sic.No:374510 Mersis No: 047001794300012

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahıncı Cad. Hilton Oteli Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 70 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Şişli V.D. 470/300 5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
Mersis No: 047000438900012 Semaye:112-422-407-00

IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Garipa Sok. No:22

(Emek Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.

Büyükd. Mükerrer V.D. 948/10 4594

| KISALTMALAR         | TANIMLAR                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EPC                 | : Mühendislik, Tedarik ve Kurulum                                                                                                                                                                                                                                            |
| EPDK                | : T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu                                                                                                                                                                                                                                      |
| EPIAŞ               | : Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                             |
| EPKn                | : 30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu                                                                                                                                                                         |
| Esas Sözleşme       | : IC Enterra Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi esas sözleşmesi                                                                                                                                                                                                             |
| ETKB                | : T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı                                                                                                                                                                                                                                   |
| ETS                 | : Emisyon Ticareti Sistemi                                                                                                                                                                                                                                                   |
| EÜAŞ                | : Elektrik Üretim A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Erzin-2 GES         | : İşbu İzahname tarihi itibarıyla yatırım süreçleri devam eden ve YEKA Yönetmeliği kapsamında Hatay – Erzin 2 Bölgesi’nde 100 MWe’lik bağlantı kapasitesine sahip olması planlanan GES                                                                                       |
| Erzin-2 GES Projesi | : Erzin-2 GES’e ilişkin yatırım projesi                                                                                                                                                                                                                                      |
| FAVÖK               | : Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar                                                                                                                                                                                                                                         |
| Garanti Bankası     | : Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi veya herhangi bir şubesi                                                                                                                                                                                                            |
| GAZBİR              | : Türkiye Doğal Gaz Dağıtıcıları Birliği                                                                                                                                                                                                                                     |
| GES                 | : Güneş elektrik santrali                                                                                                                                                                                                                                                    |
| GES Projeleri       | : Erzin-2 GES Projesi ve Bağıştaş GES Projesi                                                                                                                                                                                                                                |
| GİP                 | : Gün İçi Piyasası                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Girlevik HES        | : 2021 ve öncesinde İçtaş Yenilenebilir tarafından işletilmekle birlikte, işbu İzahname tarihi itibarıyla Üretim Şirketleri tarafından işletilmeyen, Erzincan ilinde bulunan, güncel durumda EÜAŞ tarafından işletilen ve 11,58 MWe kurulu güce sahip hidroelektrik santrali |
| GÖP                 | : Gün Öncesi Piyasası                                                                                                                                                                                                                                                        |
| GSYİH               | : Gayri Safi Yurtiçi Hasıla                                                                                                                                                                                                                                                  |
| GVK                 | : 06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu                                                                                                                                                                              |
| GW                  | : Gigawatt                                                                                                                                                                                                                                                                   |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.B. No: 4301307407  
Ticaret Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İÇTAŞ YENİLENEBİLİR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.B. No: 4301307407  
Ticaret Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇTAŞ İNŞAAT  
İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Hilton Oteli Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0212 338 71 20 Fax: 0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sicil No: 2700005438900012 Sermaye: 112.172.407,00 TL  
Mersis No: 3400005438900012

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 20  
(Emir Pasajı) Kat: Beşiktaş/İST  
33060 Mükellefler V.B. No: 998 010 4594

| KISALTMALAR               | TANIMLAR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| GWh / GWs                 | : Gigawatt saat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Halka Arz Eden Pay Sahibi | : İçtaş İnşaat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Halka Arz Edilen Paylar   | : İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 1.618.013.677 TL'den 1.845.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak toplam 226.986.323 TL nominal değerli 226.986.323 adet B Grubu pay ile mevcut ortaklardan İçtaş İnşaat'a ait 142.579.394 TL nominal değerli 142.579.394 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 369.565.717 TL nominal değerli 369.565.717 adet B Grubu pay  |
| HES                       | : Hidroelektrik Santrali                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| IAE                       | : Uluslararası Enerji Ajansı ( <i>International Energy Agency</i> )                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| IC Elektrik Toptan        | : IC İçtaş Elektrik Toptan Satış ve Ticaret Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| IC Grup Şirketleri        | : IC Holding, İçtaş Enerji, İçtaş Güneş, İçtaş İnşaat, İçtaş Yenilenebilir, IC Enterra ve Trabzon Enerji de dahil olmak üzere Şirket sermayesinde dolaylı olarak %5 ve daha fazla paya sahip olan İbrahim Çeçen, Fırat Çeçen, Serhat Çeçen, Murat Çeçen ve Mehmet Salih Çeçen'in tamamı veya bir kısmı tarafından doğrudan ve/veya dolaylı şekilde kontrol edilen şirketler |
| IC Holding                | : IC İbrahim Çeçen Yatırım Holding Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| İçtaş Enerji              | : Şirket'in pay sahiplerinden olan IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| İçtaş Güneş               | : Şirket'in bağlı ortaklıklarından olan IC İçtaş Güneş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| İçtaş İnşaat              | : Şirket'in pay sahiplerinden olan IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| İçtaş Yenilenebilir       | : Şirket'in bağlı ortaklıklarından olan İçtaş Yenilenebilir Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| İçtur Yiyecek             | : İçtur Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| İHDS                      | : İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 334333  
Tic. Sic. No: 334333  
Mersis No: 0870110748100001

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No: 334333  
Tic. Sic. No: 334333  
Mersis No: 0870110748100001

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Hilan Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 334333  
Tic. Sic. No: 334333  
Mersis No: 0870110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Emir) Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST  
Tic. Sic. No: 334333  
Mersis No: 0870110748100001

| KISALTMALAR                                   | TANIMLAR                                                                                                                |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İhraççı / Şirket / IC Enterra                 | : IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.                                                                                  |
| INDC                                          | : Türkiye Cumhuriyeti Güncellenmiş Ulusal Katkı Niyet Beyanı<br>( <i>Intended Nationally Determined Contributions</i> ) |
| İSG                                           | : İş sağlığı ve güvenliği                                                                                               |
| İş Bankası                                    | : Türkiye İş Bankası Anonim Şirketi veya herhangi bir şubesi                                                            |
| İş Kanunu                                     | : 10.06.2003 tarih ve 25134 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu                                     |
| İş Yatırım / Aracı Kurum / Konsorsiyum Lideri | : İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi                                                                             |
| Kadıncık HES                                  | : Kadıncık-1 HES ve Kadıncık-2 HES                                                                                      |
| Kadıncık-1 HES                                | : Mersin ilinde bulunan, İçtaş Yenilenebilir tarafından işletilen ve 70 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali     |
| Kadıncık-2 HES                                | : Mersin ilinde bulunan, İçtaş Yenilenebilir tarafından işletilen ve 56 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali     |
| KAP                                           | : Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                                           |
| KDV                                           | : Katma Değer Vergisi                                                                                                   |
| Kemerçayır HES                                | : Trabzon ilinde bulunan, Trabzon Enerji tarafından işletilen ve 15,50 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali      |
| KGK                                           | : Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu                                                                |
| Konsorsiyum Liderleri                         | : Ak Yatırım, İş Yatırım ve Ziraat Yatırım                                                                              |
| Kurul / SPK                                   | : Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                               |
| kr / krş                                      | : Kuruş                                                                                                                 |
| kV                                            | : Kilovolt                                                                                                              |
| KVK                                           | : 21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu                     |
| KVKK                                          | : 07.04.2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu           |
| kWh / kW's                                    | : Kilowatt saat                                                                                                         |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 421347  
Mersis No: 06720110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470617993  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No:047606179430001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sütlüce Çay Hilan Otel Apt. No:42/1 SİĞİRTANCI  
Tel:0212 338 71 40 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sicil V.D. No: 400/000/5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244  
Merkez Mah. Sütlüce Çay Hilan Oteli ve Ticaret A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

IC İçtaş İnşaat / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

| KISALTMALAR                   | TANIMLAR                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ltd. Şti.                     | : Limited Şirketi                                                                                                                                                                                             |
| MKK                           | : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                                                                                                                                 |
| MW                            | : Megawatt                                                                                                                                                                                                    |
| MWe                           | : Megawatt elektrik                                                                                                                                                                                           |
| MWh / MWs                     | : Megawatt saat                                                                                                                                                                                               |
| MWm                           | : Megawatt mekanik                                                                                                                                                                                            |
| MWp                           | : Megawatt pik                                                                                                                                                                                                |
| Mtep                          | : Milyon Ton Eş Değer Petrol                                                                                                                                                                                  |
| Niksar HES                    | : Tokat ilinde bulunan, İçtaş Yenilenebilir tarafından işletilen ve 40,16 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali                                                                                         |
| OECD                          | : Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü ( <i>Organisation for Economic Co-operation and Development</i> )                                                                                                     |
| ÖİB                           | : Özelleştirme İdaresi Başkanlığı                                                                                                                                                                             |
| PMR                           | : Karbon Piyasasına Hazırlık Ortaklığı                                                                                                                                                                        |
| PTF                           | : Piyasa takas fiyatı                                                                                                                                                                                         |
| RES                           | : Rüzgâr Elektrik Santrali                                                                                                                                                                                    |
| Santraller                    | : Yukarı Mercan HES, Niksar HES, Üçharmanlar HES, Kemerçayır HES, Üçhanlar HES, Bağıştaş-1 HES, Çileklitepe HES, Kadıncık HES, Erzin-2 GES ve Bağıştaş GES                                                    |
| SFK                           | : Sekonder Frekans Kontrol                                                                                                                                                                                    |
| SGK                           | : Sosyal Güvenlik Kurumu                                                                                                                                                                                      |
| SKHA                          | : Su kullanım hakkı anlaşması                                                                                                                                                                                 |
| SMF                           | : Sistem Marjinal Fiyatı                                                                                                                                                                                      |
| SPK                           | : Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                                                                                                                     |
| SPKn                          | : 10.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                                                           |
| Su Kullanım Hakkı Yönetmeliği | : 15.06.2019 tarihli ve 30892 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Üretim Faaliyetinde Bulunmak Üzere Su Kullanım Hakkı Anlaşması İmzalanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik |

YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tic.Sic.No:28513  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tic.Sic.No:28513  
Mersis No: 0470110748100001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silivri Yolu, Hilton Oteli Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tic.Sic.No:28513  
Mersis No: 0470110748100001

İÇİTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tic.Sic.No:28513  
Mersis No: 0470110748100001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:27  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic.Sic.No:28513  
Mersis No: 0470110748100001

| KISALTMALAR           | TANIMLAR                                                                                                           |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| T.C.                  | : Türkiye Cumhuriyeti                                                                                              |
| Takasbank             | : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                           |
| TCMB / Merkez Bankası | : Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası                                                                                |
| TEAŞ                  | : Türkiye Elektrik Üretim ve İletim A.Ş.                                                                           |
| TEDAŞ                 | : Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.                                                                                    |
| TEİAŞ                 | : Türkiye Elektrik İletim A.Ş.                                                                                     |
| TEK                   | : Türkiye Elektrik Kurumu                                                                                          |
| TETAŞ                 | : Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş.                                                                         |
| TFRS                  | : Türkiye Finansal Raporlama Standartları                                                                          |
| TL                    | : Türk Lirası                                                                                                      |
| TMS                   | : Türkiye Muhasebe Standartları                                                                                    |
| Trabzon Enerji        | : Şirket'in bağlı ortaklıklarından olan Trabzon Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.                                      |
| TREDAŞ                | : Trakya Elektrik Dağıtım A.Ş.                                                                                     |
| TREPAŞ                | : Trakya Elektrik Perakende Satış A.Ş.                                                                             |
| TTK                   | : 14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu                    |
| TTSG                  | : Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi                                                                                  |
| TÜFE                  | : Tüketici Fiyat Endeksi                                                                                           |
| TÜİK                  | : Türkiye İstatistik Kurumu                                                                                        |
| TSKB                  | : Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.                                                                              |
| PWC                   | : PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi                                        |
| TWh / TWs             | : Terawatt saat                                                                                                    |
| TMS                   | : Türkiye Muhasebe Standartları                                                                                    |
| Üçanlar HES           | : Trabzon ilinde bulunan, Trabzon Enerji tarafından işletilen ve 11,94 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali |

ANTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
E-posta: info@anterra.com.tr  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0817014748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
E-posta: info@ic-itas.com.tr  
Ticari Sicil No: 4700677993  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061694800012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İC İÇTAŞ İnşaat  
İC İÇTAŞ İNŞAAT / SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. 811. Yıl Cad. Hilton Çel. Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24 www.ic-itas.com.tr  
Sicil V.D. 470 060 5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-S  
Mersis No:0817014748100001

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 32  
(Emir Pasajı) Kat: 2 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 995 010 4594

| KISALTMALAR                                       | TANIMLAR                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Üçharmanlar HES                                   | : Trabzon ilinde bulunan, İçtaş Yenilenebilir tarafından işletilen ve 16,64 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali                                                   |
| ÜFE                                               | : Üretici Fiyat Endeksi                                                                                                                                                   |
| Üretim Şirketleri                                 | : Şirket'in elektrik enerjisi üretimi faaliyetinde bulunan ve bilfiil Santraller'i işleten ve/veya işletecek olan tüm bağıli ortaklıkları ve iştirakleri                  |
| Vakıfbank                                         | : Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı ya da herhangi bir şubesi                                                                                                |
| VUK                                               | : Vergi Usul Kanunu                                                                                                                                                       |
| Yapı Kredi                                        | : Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi veya herhangi bir şubesi                                                                                                           |
| YEK                                               | : Yenilenebilir enerji kaynakları                                                                                                                                         |
| YEKA                                              | : Yenilenebilir enerji kaynak alanları                                                                                                                                    |
| YEKA Yönetmeliği                                  | : 09.10.2016 sayılı ve 29852 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Yönetmeliği                                                          |
| YEKDEM                                            | : Yenilenebilir enerji kaynakları destekleme mekanizması                                                                                                                  |
| YEKDEM Yönetmeliği                                | : 01.10.2013 tarihli ve 28782 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik                |
| Yenilenebilir Enerji Kanunu                       | : 18.05.2005 tarihli ve 25819 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun |
| YETA                                              | : Yeşil Tarife                                                                                                                                                            |
| Yukarı Merçan HES                                 | : Erzincan ilinde bulunan, İçtaş Yenilenebilir tarafından işletilen ve 14 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali                                                     |
| WEO                                               | : Dünya Enerji Görünümü ( <i>World Energy Outlook</i> )                                                                                                                   |
| Ziraat Bankası                                    | : Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası Anonim Şirketi veya herhangi bir şubesi                                                                                              |
| Ziraat Yatırım / Aracı Kurum / Konsorsiyum Lideri | : Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi                                                                                                                           |

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
E-posta: iletterra@icenterra.com.tr  
Mersis No: 047010748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43

E-posta: ictas@icenterra.com.tr

Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İC İÇTAŞ İnşaat

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Merkez Mah. Sıfırcılar Çift. Hilton Oteli Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL

Tel:0212 338 71 24 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr

Şişli V.D. No: 0212 338 71 24 Tic.Sic.No:İstanbul 20244

Mersis No: 021200043890042 Sanayi ve Ticaret Bakanlığı

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İc.Sic.No:374618 Mersis No: 0470001794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 12

(Etiler Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.

Büyükd. Mükellefiyet No: 988 010 4594

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap  
07.03.2024 tarih ve E-18454353-100.06-24715 sayılı yazısında;

**“Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,**

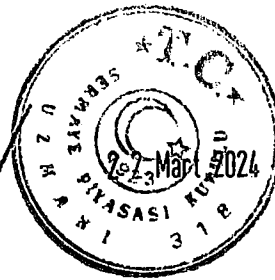
- 1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

- 2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

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

**hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir.”**

**denilmektedir.**



ICENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İc Kapi No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sicil No:285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
E-Posta: [icenterra@icenterra.com.tr](mailto:icenterra@icenterra.com.tr) 0107481  
Ankara Kurumlar Sicil No: 431347  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 078010748100001

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

AKIYAMA KENJI

İC İTİŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 93 43  
İC İtış Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Tic.Sic.No:374810 Mersis No: 0470061794300012

**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

~~İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.~~

**İÇİTAS İnşaat**  
**İC İÇTAS İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Katon Oteli Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
 Tel:0212 338 71 24 0212 338 71 24 [www.icitas.com.tr](http://www.icitas.com.tr)  
 Şişli Y.D. 47/1 Kat: 33 Etiler Şişli/İSTANBUL 20247  
 Mersis: 34010100000000000012 Tic. Sic. No: 272670

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levazım Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükd. Mükellefleri V.D. 998 010 4594

Büyük Mükellefler KD: 998 010 4594

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

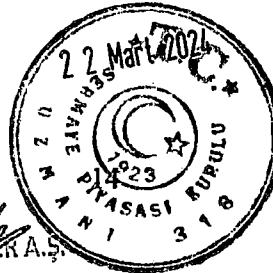
| İhraççı                                                                                   | Sorumlu Olduğu Kısım:     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| IC Enterra Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi                                            |                           |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: Taşkın Kızılok</b><br><b>Görevi: Vekaleten</b> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> |

| Halka Arz Eden Pay Sahibi                                                                  | Sorumlu Olduğu Kısım:     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                                     |                           |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: Şahin Alp Keler</b><br><b>Görevi: Vekaleten</b> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> |

| Mevcut Pay Sahibi                                                                        | Sorumlu Olduğu Kısım:     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.                                                     |                           |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: İsmail Dönmez</b><br><b>Görevi: Vekaleten</b> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b> |

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönçer Sok. No:22  
(Emek Pasajı Katı) Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mülh. No: 998 010 4594

|                                                                                                     |                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>AK Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: Engin Yegül</b><br><b>Görevi: Bölüm Başkanı</b>          | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: Kemal Ulaş Ünalın</b><br><b>Görevi: Müdür</b>            |                              |

|                                                                                                     |                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>İş Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: Aydın Eralp</b><br><b>Görevi: Müdür</b>                  | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: İdil Er Kurucu</b><br><b>Görevi: Müdür</b>               |                              |

|                                                                                                         |                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: Harun Derel</b><br><b>Görevi: Genel Müdür Yardımcısı</b>     | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Tarih: 21.03.2024</b><br><b>Adı Soyadı: Tijen Kandemir</b><br><b>Görevi: Müdür</b>                   |                              |

**İC İÇTAŞ İNŞAAT**  
**İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez Mah. Silahşöneri  
Tic. Sic. No: 274343  
Mersis No: 04700617943000100001

**İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 45  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 04700617943000100001

**İC ENTERRA YENİ ENERJİLİ ENERJİ A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ankara  
Tel: 0312.285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001



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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

|                                                                                                                                                |                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b><br><b>PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                                                                                        |
| <b>Adı Soyadı: Aysun Gul Kılıç</b><br><b>Görevi: Sorumlu Denetçi</b>                                                                           | <b>Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin bağımsız denetçi raporu</b> |

**İCTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.**  
Kucaltıpe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Tic. Sic. No: 2701187481  
Mersis No: 0470118748100001

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Tic. Sic. No: 374816 Mersis No: 0470001754300012

**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**İC İÇTAŞ İNŞAAT**  
**İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez Mah. Silağör Cad. Hıdırlar Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0212 330 71 00 Faks: 0212 330 71 24 www.ictas.com.tr  
Sicil V.D. 470 000 5430 Tic. Sic. No: İstanbul 20244-İ  
Mersis No: 047000543000032 Sermaye: 112.172.407,00 TL

**İC İÇTAŞ İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mük. Haneleri V.D/ 998 010 4594

## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | Başlık                                        | Açıklama Yükümlülüğü                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li> <li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li> <li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li> <li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li> </ul> |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| B—İHRAÇÇI |                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1       | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                 | IC Enterra Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi                                                                                                                                                                                                                 |
| B.2       | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | <p><b>Hukuki statüsü:</b> Anonim Şirket</p> <p><b>Tabi olduğu mevzuat:</b> Türkiye Cumhuriyeti kanunları</p> <p><b>Kurulduğu ülke:</b> Türkiye Cumhuriyeti</p> <p><b>Adresi:</b> Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No: 31-33 / İç Kapı No: 20 Çankaya / Ankara</p> |
| B.3       | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının            | Şirket, yasal mevzuat uyarınca; elektrik üretim tesisi kurulması, yenilenebilir enerji                                                                                                                                                                         |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No: 374018 Mersis No: 047006179430002  
Sic. Sic. No: 0470110748100001

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No: 374018 Mersis No: 047006179430002  
Sic. Sic. No: 0470110748100001

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No: 374018 Mersis No: 047006179430002  
Sic. Sic. No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KOCATEPE MAH. KIZILIRMAK CAD. NO:31-33  
İÇ KAPISI NO:20 ÇANKAYA / ANKARA

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
KOCATEPE MAH. KIZILIRMAK CAD. NO:31-33  
İÇ KAPISI NO:20 ÇANKAYA / ANKARA

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 27  
(Etiler Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş / İST.  
Büyükdere Mükellefleri No: 998 010 4594

|                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p> | <p>kaynaklarından elektrik enerjisi üretilmesi, kurulan veya devralınan tesislerin işletmeye alınması, işletilmesi, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ve dilediği yerden elektrik enerjisi alımı ile iştigal eden, enerji piyasası mevzuatı çerçevesinde lisanslı üretim santralleri işleten özel amaçlı şirketler (<i>special purpose vehicle - SPV</i>) niteliğindeki bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, bir enerji altyapı platformu niteliğindeki yenilenebilir enerji üretim portföyünü yönetmektedir.</p> <p>Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla faaliyetteki kurulu gücünün tamamı HES'lerden oluşmaktadır. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla portföyünde bulunan ve Üretim Şirketleri tarafından işletilen toplam 400,76 MWm / 387,98 MWe kurulu gücünde 9 adet lisanslı hidroelektrik enerji santrali bulunmaktadır ve söz konusu HES'ler, Şirket'in bağlı ortaklıkları olan Üretim Şirketleri tarafından işletilmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- İçtaş Yenilenebilir, Yukarı Mercan HES, Niksar HES, Uçharmanlar HES, Bağıştaş-1 HES, Çileklitepe HES, Kadıncık-1 HES, Kadıncık-2 HES'in işletimini sürdürmektedir.</li> <li>- Trabzon Enerji, Kemerçayır HES ve Uçanlar HES'in işletimini sürdürmektedir.</li> <li>- İçtaş Güneş, Erzin-2 GES Projesi'nin yatırımlarına devam etmektedir.</li> </ul> <p>31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 yıllarında Üretim Şirketleri, üretmiş oldukları elektriğin sırasıyla %65, %54 ve %11'ini YEKDEM kapsamında satmıştır. Santraller'in kurulu güçlerine göre ağırlıklandırılmış</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

İÇTAŞ YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012  
119748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Sıhhiye Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic.Sic.No:338711 Mersis No: 340202123387124  
Tic.Sic.No:338711 Mersis No: 340202123387124

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler Y.D. 958 048 4594

ortalama kalan YEKDEM süresi 31.12.2023 tarihi itibarıyla 1,2 yıldır.

Üretim Şirketleri, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren yıllarda, sırasıyla 850 GWh, 1271 GWh ve 1.195 GWh net elektrik üretimi gerçekleştirmiş olup; yine sırasıyla 1.688.224 bin TL, 3.157.017 bin TL ve 2.888.491 bin TL gelir elde etmiştir.

Şirket'in Üretim Şirketleri aracılığıyla faaliyet gösterdiği sektör, "Enerji" sektörü kapsamında, "Yenilenebilir Kaynaklardan Enerji Üretimi" olarak sınıflandırılmakla birlikte, Şirket'in elektrik üretim portföyü hidroelektrik enerji santrallerinden oluşmaktadır.

Türkiye'de elektrik enerjisi sektöründe piyasanın üretim segmentinde hem özel santraller hem de EÜAŞ yoluyla kamu etkin bir rol oynamaktadır. Geçtiğimiz yıllarda kamunun enerji üretim sektöründeki payı kademeli olarak azalmıştır. Elektrik iletim sektöründe bir kamu kuruluşu olan TEİAŞ belirleyici konumdadır. Elektrik toptan satış piyasasında hem özel sektör katılımcıları hem de EÜAŞ aktif bir rol oynamaktadır. Elektrik dağıtım sektörü, mevcut durumda tamamen özelleştirilmiştir. Elektrik perakende sektöründe ise görevli tedarikçiler ile özel sektör katılımcıları rol almaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla ülkede 1.549 özel şirket elektrik üretim sektöründe faaliyet yürütmektedir. Toptan satış sektöründe ise 232 özel şirket bulunmaktadır.

Türkiye toplam elektrik talebinde 2020 yılında Covid-19 pandemisinin talep üzerindeki düşürücü etkisini takiben, 2021 yılında elektrik talebinde güçlü bir toparlanma yaşanmıştır. 2022 yılında, sanayi üretimindeki azalma ve ılıman kış koşullarının etkisiyle elektrik talebi, bir önceki yıla göre düşüş göstermiştir. 2023

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No:374818 Mersis No:0470061794300032  
Ankara Kurumlar M.D. No: 4701107481  
Ticaret Sicil No: 481347  
Mersis No: 0470110748100001

19  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No:374818 Mersis No: 0470061794300032  
Ankara Kurumlar M.D. No: 4701107481  
Ticaret Sicil No: 481347  
Mersis No: 0470110748100001

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 Sıfır/İSTANBUL  
Tic. Sic. No:374818 Mersis No:0212 338 71 24 www.icas.com.tr  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No:374818 Mersis No:0470061794300032  
Ankara Kurumlar M.D. No: 4701107481  
Ticaret Sicil No: 481347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Göyca Sok. No: 2  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST  
Etiler Mah. Göyca Sok. No: 2/1 Beşiktaş/İST  
Etiler Mah. Göyca Sok. No: 2/1 Beşiktaş/İST

yılında ise beklenenden sıcak geçen yazı rağmen, ılıman kış ve 6 Şubat Kahramanmaraş depremi talebin 2022 yılına göre azalmasına sebep olmuştur. Geçtiğimiz 30 yılda kişi başına düşen elektrik talebinde görülen hızlı artışa rağmen, yıllık kişi başına düşen elektrik talebi halen (TÜİK verilerine göre) 3,9 MWh seviyesindedir. Bu rakam, OECD ortalamasının yaklaşık yarısına denk gelmektedir. Bu durum ülkedeki elektrik talebinde önemli bir büyüme potansiyelinin mevcut olduğuna işaret etmektedir.

Türkiye'deki kurulu güç özellikle 2000 ve 2023 yılları arasında önemli artış göstermiştir. 2023 yılı Aralık ayı itibarıyla, kurulu gücün %46,6'lık kısmı termik, %53,4'lük kısmı ise yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynakları içerisinde hidroelektrik santralleri, 31.964 MW'lık kurulu güç ile %29,9'luk paya, rüzgâr santralleri 11.803 MW kurulu güç ile %11,0'lık bir paya ve güneş santralleri 11.691 MW'lık kurulu güç ile %10,9'luk bir paya sahiptir. Termik santrallerden doğal gaz santralleri 25.369 MW'lık kurulu güç ile %23,7'lik bir paya sahip olurken, kömür santralleri 21.814 MW kurulu güç ile %20,4'lük bir paya sahip olmuştur.

Türkiye'deki elektrik üretimi incelendiğinde ise, 1970'lerden günümüze kadarki süreçte ülkenin üretim karışımındaki kaynakların önemli ölçüde çeşitlendiği gözlemlenmektedir. 1970'lerde elektrik üretimi için yoğunlukla *fuel oil*, kömür ve hidroelektrik santralleri kullanılırken 1980'lerde kömür ve hidroelektrik santrallerinin üretimi artmış ve sıvı yakıtların önemi azalmıştır. Yine 1980'lerde üretime başlayan doğal gaz santralleri ilerleyen yıllarda kapasitesini büyük ölçüde artırarak elektrik üretiminde kritik bir

20  
TERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:21-33  
İç Kapı No:20 Cankaya/ANKARA  
Tic. Sic. No: 285633 Faks: 0312 285 63 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

20  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Cankaya / ANKARA  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7948  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Şişli Cad. Kat: 4/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0212 338 71 21 Faks: 0212 338 71 21  
Mersis No: 047000538800012 Sermaye: 112.172.407,00 TL

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 12  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyü Mükellefler D. 966 640 4594

yere sahip olmuştur. İthal kömür tedarigindeki artış ile kömür kaynaklı elektrik üretimi 2000 yılından sonra artış göstermiştir. Hidroelektrik dışındaki yenilenebilir enerji kaynaklarının payı, YEKDEM ile yapılan alım garantisi uygulaması ile 2010'lu yıllardan sonra önemli artış yaşamıştır.

Yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı yatırımları teşvik etmeye yönelik olarak uygulanan politikaların başında ABD Dolarına dayalı bir alım garantisi mekanizması olan YEKDEM uygulaması bulunmaktadır. Geçtiğimiz on yılda yenilenebilir enerji, kurulu gücünün artmasında önemli rol oynamış olan bu mekanizma 2021 yılında güncellenerek, yerini TL/MWh bazlı yeni bir uygulamaya bırakmıştır. YEKDEM'e 2021 sonrası ilginin azalmasıyla birlikte 2023 Mayıs ayında yapılan güncelleme ile YEKDEM fiyatları yatırımcıya yeniden cazip gelebilecek seviyelere çekilmeye çalışılmıştır. Türkiye ayrıca büyük ölçekli yenilenebilir enerji yatırımların yapılabilmesi için ihaleye dayalı bir yapıya sahip olan YEKA modelini de uygulamaktadır. Son dönemde ise elektrik depolama yönetmeliğinde yapılan değişikliklerle birlikte depolamalı rüzgâr ve güneş enerjisi yatırımlarının önü açılmıştır. Önümüzdeki yıllarda devreye girecek olan kapasitenin önemli bir bölümünü bu tür yatırımların oluşturması beklenmektedir. Gelecekte de Türkiye elektrik kurulu gücündeki artışların başta rüzgâr ve güneş olmak üzere ağırlıklı olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından gelmesi beklenmektedir.

Türkiye, yenilenebilir enerji kaynaklarının geliştirilmesi için en önemli desteği sağlayan YEK (Yenilenebilir Enerji Kaynakları) Desteği Mekanizmasını (YEKDEM) 2005 yılında uygulamaya koymuştur. YEKDEM uygulamaları arasında ise farklı dönemler için

INTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
IC Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

21  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
IC Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470061794300012  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İnşaat

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Markeç Mah. Şehzade Caddesi Otel Ağı. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24  
Sicil V.D. No: 0470061794300012 Sermaye:112.172.407,00 TL  
Mersis No: 0470061794300012

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 20  
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST  
Boşluk Mükellefler V.D. No: 0470061794300012

yapılmış önemli değişiklikler bulunmaktadır. EPDK, YEKDEM başvurularını (bir sonraki yıl için) her yıl Kasım ayı sonuna kadar toplamaktadır. Yenilenebilir enerji santrali sahipleri her yıl üretimlerini tarife garantisi fiyatı üzerinden mi yoksa spot piyasada mı satacaklarına karar vermek durumundadır. Bir önceki yılın Kasım ayının sonunda verilen karar tüm yıl için değiştirilemez ve şirketler yıl boyunca tüm üretimlerini ilk tercihleri dahilinde satmak zorundadır. Alım garantisine ek olarak, yerli üretim aksamaları kullanan yenilenebilir enerji santralleri için ek bir teşvik mekanizması da uygulanmaktadır. "Yenilenebilir Enerji Tesislerinde Kullanılan Yerli Üretim Ekipmanlarına İlişkin Uygulama Yönetmeliği" uyarınca, yerli üretim mekanik ve/veya elektromekanik ekipman kullanan lisans sahiplerine ilk beş yıl için alım garantisine ek katkılar sağlanmaktadır.

Şimdiye dek lisanslı yatırımlar için iki ana yol YEKDEM ve YEKA uygulamaları olmuştur. Her ne kadar YEKA ihalesinde belirlenen fiyatlar ile YEKDEM önlisans ihalelerinde belirlenen fiyatlar birbirinden farklı ve ayrı uygulamalar olsa da YEKA modeli kapsamında geliştirilen santrallerde üretilen elektrik, YEKDEM uygulaması altında değerlendirilmektedir. Özetle, YEKA ihalelerinde belirlenen alım garantisinin ödenmesinden kaynaklanan maliyet YEKDEM birim maliyeti hesabına dahil edilmekte ve bu yolla piyasadaki tüm tüketicilerin faturalarına yansıtılmaktadır. Aralık 2022 itibarıyla 2.850 MW rüzgâr ve 3.000 MW güneş enerjisi YEKA ihalesi sonuçlandırılmıştır.

2022 yılında kaynak bazında hidroelektrik santralleri, Türkiye genelinde 67.195,4 GWh elektrik üretmiş olup, 1.271 GWh ile %1,89'lük kısmı Şirket'in %100 pay sahibi

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:21 33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 27.885.34.43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470107481  
İç Kapı No: 431247  
Mersis No: 047010748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

Tic. Sic. No: 27.885.34.43

Ankara Kurumlar V.D. No: 470107481

Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İÇTAŞ İnşaat

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:21 33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 27.885.34.43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470107481  
İç Kapı No: 431247  
Mersis No: 047010748100001

Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

|     |                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                  | olduğu İctaş Yenilenebilir tarafından karşılanmıştır. TEİAŞ verilerine göre, Türkiye elektrik piyasasında toplam kurulu güç 103.809,3 MW olarak gerçekleşmekle birlikte, Şirket 387,98 MW kurulu gücü ile sektör içinde %0,37 oranına sahiptir. 31.12.2023 TEİAŞ verilerine göre, Türkiye elektrik piyasasında toplam kurulu güç 107.050 MW olarak gerçekleşmekle birlikte, Üretim Şirketleri 387,98 MW kurulu gücü ile sektör içinde %0,36 oranına sahiptir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| B.4 | <b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b> | Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler, 2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, 2022 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna ve 2023 yılı içerisinde ortaya çıkan İsrail-Gazze olayları ile Türkiye'de veya diğer ülkelerde yaşanan savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve bunların makro-ekonomik etkileri, küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşullar, piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek düşüşler, küresel enflasyon ve kur dalgalanmaları, döviz kurlarındaki belirsizlikler ve yenilenebilir enerji alanındaki mevzuatlarda yatırımlara olumsuz etkileri olabilecek değişiklikler olarak sıralanabilir. Tüm dünyada ve Türkiye'de elektrik fiyatları oluşumunda en önemli faktör, elektrik üretim santrallerinde kullanılan doğalgaz, petrol, kömür gibi yakıtların fiyatıdır. |
| B.5 | <b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>                                        | Şirket, IC Grup Şirketleri arasındadır ve IC Grup Şirketleri'nin ana holding şirketi, IC Holding'dir.<br><b>IC Holding:</b><br>IC Holding, 1969 yılında kurulmuştur. Merkezi Türkiye olan IC Holding'in, Türkiye'de ve pek                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 1107481  
Ticaret Sicil No: 381347  
Mersis No: 0470110748100001

23  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya ANKARA  
IC İctaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 1107481  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

IC İctaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Merkez Mah. Silahşar Cad. No:42H Şişli/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 338 71 00 / 338 71 24  
F1-Şişli V.D. 470 001 183 / 338 71 24  
Mersis No: 338 71 00 183 338 71 24  
Tic.Sic.No: 338 71 00 183 338 71 24  
Sermaye: 112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Emiş Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.  
Büyükmülhaller V.D. 998 910 4594

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

çok yabancı ülkede yatırım ve işletmeleri bulunmaktadır. İnşaat, alt-yapı, enerji, turizm, sanayi sektörlerinde 20.000'e yakın çalışanı ile hizmet vermektedir.

IC Holding'in, Şirket'in pay sahipleri olan İçtaş İnşaat ve İçtaş Enerji de dahil, doğrudan bağlı ortaklıklarına ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

**Enerji Grubu:** IC Holding'in enerji sektöründe faaliyet gösteren ana bağlı ortaklığı, IC Enterra'nın %91,2 oranında pay sahibi olan İçtaş Enerji'dir. İçtaş Enerji, 1998 yılında enerji sektöründeki faaliyetlerine başlamıştır ve enerji üretimi, açık maden işletmeciliği, enerji ticareti ve enerji dağıtım sektörlerindeki faaliyetleri ile faaliyetlerine devam etmektedir. İçtaş Enerji'nin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla yenilenebilir enerji de dahil, elektrik üretimi, elektrik perakende ve toptan satışı ve elektrik dağıtım faaliyetleri bulunmaktadır.

**İnşaat ve Altyapı Grubu:** IC Holding'in inşaat ve altyapı grubunun ana şirketi, Şirket'in de doğrudan pay sahibi olan İçtaş İnşaat'tır. İçtaş İnşaat gerek yurt içi gerekse yurt dışında havaalanları, barajlar, otoyollar, demiryolları, metrolar, limanlar, oteller, sağlık kampüsleri ve ikonik üst yapılar alanlarında faaliyet göstermektedir.

**Sanayi Grubu:** IC Holding'in sanayi grubu kapsamındaki şirketler, prefabrik kamp çözümleri, çok amaçlı konteyner yapılar ve kalıcı çelik imalatlarıyla 85'ten fazla ülkeye ulaştırmış durumdadır.

**Turizm Grubu:** IC Holding'in turizm grubu şirketleri Antalya'da çeşitli bölgelerde otel hizmeti sunmaktadır. Antalya otelleri dışında, İstanbul Şişli- Bomonti Bölgesinde 120 yıllık bir bira fabrikasının (Bomonti Ada) endüstri mirası olarak renove edilip turizme

**IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43

Ankara Kurumlar V.D. No: 4700617953

Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

**İC İçtaş İnşaat**

**IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Merkez Mah. Silahşahı Cad. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL

Tel: 0212 338 71 24 Fax: 0212 338 71 24

Sicil No: 272445 Mersis No: 0470061794300012 Sermaye:112.172.407,00 TL

**IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.**

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA

**IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.**

Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481

Ticari Sicil No: 431347

Mersis No: 0470110748100001

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**ZİRAAT YATIRIM**

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Göççe Sok. No: 17

(Emiş Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyük Mükellefler V.D. No: 895 010 4594

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>kazandırılması kapsamında, Hilton İstanbul Bomonti Otel ve Kongre Merkezi, 2013 yılında inşaatı tamamlanarak hizmete girmiştir.</p> <p><b>Bağlı Ortaklıklar:</b></p> <p>Şirket'in bağlı ortaklıkları, İçtaş Yenilenebilir, Trabzon Enerji ve İçtaş Güneş'tir. Bağlı ortaklıkların tamamı, elektrik üretim faaliyeti ile iştigal etmektedir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| B.6 | <p><b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirket'in sermayesinde;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş., 485.404.104 adet A Grubu pay ile 990.030.179 adet B Grubu paya sahiptir. Dolayısıyla, işbu İzahname tarihi itibarıyla İçtaş Enerji genel kurul toplantılarında her bir A Grubu payı için 5 (beş) oy hakkına ve her bir B Grubu payı için 1 (bir) oy hakkına sahiptir.</li> <li>• IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., 142.579.394 adet B Grubu paya sahiptir. Dolayısıyla, işbu İzahname tarihi itibarıyla İçtaş İnşaat genel kurul toplantılarında her bir B Grubu payı için 1 (bir) oy hakkına sahiptir.</li> </ul> <p>İçtaş Enerji Şirket'in sermayesinin %91,19'una ve genel kuruldaki oy haklarının %95,99'una sahiptir. Bu kapsamda, Şirket'in doğrudan yönetim hâkimiyetine sahip ortağı, İçtaş Enerji'dir. Söz konusu yönetim hakimiyetinin dayanağı, Şirket sermayesinde İçtaş Enerji'nin sahip olduğu pay oranıdır (%91,19).</p> <p>İçtaş Enerji'nin sermayesinin %49,40'ı IC Holding'e ve %45,64'ü İçtaş İnşaat'a aittir. Dolayısıyla İçtaş Enerji sermayesinin veya oy haklarının tek başına yarısından fazlasına sahip bir ortak bulunmamaktadır.</p> |

**IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 47001107481  
Ticari Sicil No: 401347  
Mersis No: 04700110748100001

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akademi Sok. No: 1  
06550 Beştepe / ANKARA

**IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43

Ankara Kurumlar V.D. No: 47001107481

Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470001794300012

**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez Mah. Silahör Cad. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24  
Sicil V.D. 470 06 1458 Tic.Sic.No:124 www.ictas.com.tr  
Mersis No: 0470001794300012

**IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470001794300012

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

2024 Mart 2024

|     |                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                          | <p>İçtaş İnşaat'ın doğrudan pay sahipliği yapısında, Fırat Çeçen %21,56, Serhat Çeçen %20,18, Mehmet Salih Çeçen %20,18 ve İbrahim Çeçen %13,21 oranında doğrudan pay sahibidir.</p> <p>IC Holding'in doğrudan pay sahipliği yapısında da, Serhat Çeçen %31,75, Fırat Çeçen %29,91, Mehmet Salih Çeçen %29,34 ve İbrahim Çeçen %5,87 oranında doğrudan pay sahibidir.</p> <p>IC Holding sermayesinde oy hakkında imtiyazın kullanılabildiği genel kurullarda ise İbrahim Çeçen, genel kurulda kullanılabılır oy haklarının tek başına doğrudan %33,22'sine sahip olmaktadır.</p> <p>Hem İçtaş İnşaat hem de IC Holding sermayesinde, sermayenin veya oy haklarının tek başına yarısından fazlasına sahip olan bir ortak bulunmamaktadır.</p> <p>İhraççı'nın son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5'ten fazla olan nihai gerçek kişi ortaklar Serhat Çeçen, Fırat Çeçen, Mehmet Salih Çeçen ve İbrahim Çeçen'dir.</p> <p>Bu sebeple, İbrahim Çeçen ve oğulları olan Fırat Çeçen, Serhat Çeçen ve Mehmet Salih Çeçen'den herhangi biri, Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak tek başına yönetim hakimiyetini haiz değildir.</p> |
| B.7 | Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler | <p>Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklar, türev araçlar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 97.530 bin TL, 928.053 bin TL ve 503.663 bin TL</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Tel: 0312 295 83 83 Faks: 0312 285 83 83  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107401  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

26  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 295 83 83 Faks: 0312 285 83 83  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107401  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

IC İçtaş İnşaat  
Merkaz Mah. Sıhhiye Cad. Hilan Otel Apt. No:42/1 ŞİŞİTANBUL  
Tel:0212 338 71 24 Faks:0212 338 71 24  
Sisli V.D. No: 4338 Tic. Sic. No: 274454  
Mersis No: 340300012000012 Sermaye:112.172.407.00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Göçer Sok. No: 2/2  
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. 9985404594

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 2021 yılsonundan 2022 yılsonuna artış oranı %852 iken, 2022 yılsonundan 2023 yılsonuna azalış oranı ise %46'dır.</p> <p>31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in sırasıyla nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021 itibarıyla, 25.675 bin TL iken %582 artışla, 31.12.2022 itibarıyla 175.227 bin TL'ye yükselmiştir; 31.12.2023 itibarıyla ise %18 artışla 207.485 bin TL'ye yükselmiştir. Söz konusu dönemler itibarıyla nakit ve nakit benzerlerindeki değişim ciro artışına/azalışına paralel olarak elektrik enerjisi gelirlerinden elde edilen tutarlardan kalan bakiyeleri içermektedir.</p> <p>Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları 31.12.2021 itibarıyla 3.401 bin TL iken, %11.629 artışla 31.12.2022 itibarıyla 398.918 bin TL'ye yükselmiştir ve 31.12.2023 itibarıyla ise %79 azalışla 82.044 bin TL'ye düşmüştür. 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacaklarının tamamı elektrik satışlarından kaynaklı ticari alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu tutarlar İçtaş İnşaat ve IC Elektrik Toptan şirketlerinden gelmektedir.</p> <p>Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları, 31.12.2021 itibarıyla 56.008 bin TL iken %5 artışla, 31.12.2022 itibarıyla 58.616 bin TL'ye, 31.12.2023 itibarıyla %86 azalışla 8.199 bin TL'ye düşmüştür.</p> <p>Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacakları, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 104.194 bin TL ve 13 bin TL tutarındadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacak yoktur.</p> <p>İlgili dönemlerdeki ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacak bakiyeleri Şirket'in bağlı ortaklığı İçtaş Yenilenebilir tarafından,</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İc Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Tel: 0312 285 63 63 Fax: 0312 285 63 63  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4791107481  
Ticari Sicil No: 421347  
Mersis No: 0479110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İc Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Tel: 0312 285 63 63 Fax: 0312 285 63 63  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4791107481  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0479061794300001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İçtaş İnşaat  
IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahşahı Cad. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 24 Fax:0212 338 71 24 www.ic-tas.com.tr  
Sicil No: 272500 Sayfa:0012 Sermaye:112.172.407,00 TL  
Mersis No: 01720000000012

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No:27  
(Emir Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefi V.D. 999 010 4594

22.12.2022 ve 30.12.2022 tarihlerinde Şirket'in ilişkili tarafı olan TREDAS adına TEİAŞ'a yapılan ödemelere ilişkindir. 11.12.2023 tarihinde bu alacakların tamamı tahsil edilmiştir.

31.12.2022 itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli türev araçları 181.818 bin TL iken %18 azalışla, 31.12.2023 itibarıyla 149.329 bin TL'ye düşmüştür. Şirket'in peşin ödenmiş giderleri grubun enerji yatırımları kapsamında taseronlara ödenen avanslar ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır. 31.12.2021 itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 4.951 bin TL iken %10 artışla, 31.12.2022 itibarıyla 5.441 bin TL'ye yükselmiş olup 31.12.2023 itibarıyla %90 artışla 10.312 bin TL'ye yükselmiştir. Artışın sebebi peşin ödenmiş kapsamlı iş yeri sigorta giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in diğer dönen varlıkları 31.12.2021 itibarıyla, 6.790 bin TL iken %70 azalışla, 31.12.2022 itibarıyla 2.050 bin TL'ye düşmüştür, 31.12.2023 itibarıyla ise %1.981 artışla 42.658 bin TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in duran varlıkları, diğer alacaklar, peşin ödenmiş giderler, türev araçlar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, ertelenmiş vergi varlığı ve diğer duran varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 16.540.156 bin TL, 27.196.720 bin TL ve 27.504.550 bin TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıklarındaki 31.12.2021 ile 31.12.2022 tarihleri arasındaki artış oranı %64 iken, 31.12.2022 ile 31.12.2023 tarihleri arasındaki artış oranı %1 olarak gerçekleşmiştir.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic.Sic.No: 270116748  
Ankara Kurumlar Y.D. No: 4700617943  
Tic.Sic.No: 270116748  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic.Sic.No: 270116748  
Ankara Kurumlar Y.D. No: 4700617943  
Tic.Sic.No: 270116748  
Mersis No: 0470110748100001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Nispetiye Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 270116748  
Ankara Kurumlar Y.D. No: 4700617943  
Tic.Sic.No: 270116748  
Mersis No: 0470110748100001



Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Beşiktaş Mah. Gonca Sok. No:22/  
(Etiler) Pasajı Kat:1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler Y.D. 998 010 4594

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri arasındaki duran varlıklardaki değişim esaslı olarak maddi duran varlıklardaki yeniden değerlemeden kaynaklanmaktadır.</p> <p>Şirket'in uzun vadeli türev araçları 31.12.2022 itibarıyla, 269.506 bin TL iken %42 azalışla, 31.12.2023 itibarıyla 156.951 bin TL'ye düşmüştür. 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri arasındaki türev araçlardaki değişim Şirket'in değişken faiz riskinden korunmak amacıyla bankalar ile yaptığı faiz takas işlemlerinden kaynaklanmaktadır.</p> <p>Şirket'in maddi duran varlıkları; arazi ve arsalar, binalar ve yer üstü düzenleri, tesis makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, diğer maddi duran varlıklar ve yapılmakta olan yatırımlardan meydana gelmektedir. Maddi duran varlıklar içinde en büyük payı binalar ve yer üstü düzenleri ile tesis, makine ve cihazlar oluşturmaktadır.</p> <p>31.12.2021 itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları 16.477.125 bin TL iken %63 artışla, 31.12.2022 itibarıyla 26.861.727 bin TL'ye yükselmiştir, 31.12.2023 itibarıyla ise %0,24 artışla 26.926.584 bin TL'ye yükselmiştir. 31.12.2021 ve 31.12.2022 arasındaki duran varlıklardaki değişimin büyük kısmı değerlendirme artışından kaynaklanmaktadır.</p> <p>Şirket'in kullanım hakkı varlıkları, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 58.515 bin TL, 62.991 bin TL ve 100.117 bin TL tutarındadır.</p> <p>Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2023 tarihi itibarıyla 100.876 bin TL tutarındadır. 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla ise ertelenmiş vergi varlığı yoktur.</p> <p>Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli</p> |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

ERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43

29  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 270312 285 83 43

borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kaynaklı yükümlülükler, türev araçlardan borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer borçlar ve yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 3.077.160 bin TL, 3.014.780 bin TL ve 3.358.361 bin TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri arasındaki değişim oranları sırasıyla, -%2 ve %11'dir.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.131.813 bin TL, 2.319.640 bin TL ve 2.267.860 bin TL tutarındadır.

Şirket'in 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla banka kredilerinde sırasıyla %9 artış ve %2 azalış meydana gelmiştir.

Şirket'in kiralama işlemlerinden kaynaklanan kısa vadeli yükümlülükleri, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 7.727 bin TL, 9.114 bin TL ve 10.075 bin TL tutarındadır. Şirket'in kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerinde 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla bir önceki yıla göre %18 ve %11 değişim meydana gelmiştir.

Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari borçları, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 107.478 bin TL, 620.539 bin TL ve 229.001 bin TL tutarındadır. Şirket'in 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla ticari borçlarda sırasıyla %477 ve -%63 oranlarında değişiklik meydana gelmiştir.

ITERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 2701107481  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahlı Cad. Konut Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 2701107481 Mersis No: 0470061794300012 Sermaye: 112.172.407,00 TL

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
(Emir Pasajı) Kış. 1 Beşiktaş/İST.

Büyükd. Mükellefler V.D. 098 010 4504

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Şirket'in türev araçlardan kısa vadeli borçları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla sırasıyla 116.558 bin TL tutarındadır.</p> <p>31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla türev araçlar varlık yönüdür. 31.12.2021 tarihi itibarıyla türev araçlardan borçlar kapsamında %100 azalış olmuştur.</p> <p>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.954 bin TL, 427 bin TL ve 6.061 bin TL'dir. İlgili dönemler arasında meydana gelen değişimler sırasıyla %84 oranında azalış ve %1.319 oranında artış olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in diğer borçları, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 672.603 bin TL, 12.851 bin TL ve 184.611 bin TL tutarındadır.</p> <p>Kısa vadeli karşılıklar, kısa vadeli dava karşılıkları ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.</p> <p>Diğer kısa vadeli yükümlülükler, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 32.852 bin TL, 45.825 bin TL ve 61.953 bin TL tutarındadır.</p> <p>31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla %39 ve %35 oranında artış gerçekleşmiştir. 31.12.2022 ve 31.12.2023 yıllarındaki artışlar, dönemsel olarak ödenecek vergi tahakkuklarının artmasından kaynaklıdır.</p> <p>Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 13.741.941 bin TL, 12.846.534 bin TL ve 7.737.795 bin TL tutarındadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerine ilişkin 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri arasındaki azalış oranı %7 ve %40'tır.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

ANTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No:2701107481  
Ticari Sicil No:2701107481  
Mersis No: 0470110748100001

İC İTİŞAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 48  
Ankara Kurumlar M.D. No: 2701107481  
Tic. Sic. No:374818 Mersis No: 0470061704300002

İC İTİŞAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Marmara Mah. Sisli Cad. Hilmi Ötel Apt. No:421 Sisli/İSTANBUL  
Tic. Sic. No:2701107481  
Sisli M.D. No: 2701107481  
Mersis No: 340205438900012 Şemaye:112.172.407.00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 72  
(Emek Pasajı) Kat: 2 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefi M.D. 998 010 4594

Uzun vadeli borçlanmalar banka kredilerinden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 11.324.939 bin TL, 7.950.580 bin TL ve 6.782.707 bin TL tutarında olup, dönemler arasında sırasıyla %30 ve %15 azalış meydana gelmiştir.

Şirket'in uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 35.861 bin TL, 29.344 bin TL ve 30.138 bin TL tutarında olup, dönemler arasında sırasıyla %18 azalış, ve %3 artmıştır.

Şirket'in türev araçlardan uzun vadeli borçları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 85.848 bin TL tutarındadır. 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla türev araçlar varlık yönündür. 31.12.2021 tarihi itibarıyla türev araçlardan borçlar kapsamında %100 azalış olmuştur.

Uzun vadeli karşılıklar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar altında yer alan kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılıkları 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 7.236 bin TL, 25.968 bin TL ve 25.960 bin TL tutarında olup, dönemler arasında sırasıyla %259 ve -%0,03 değişim göstermiştir.

Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülükleri, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.288.057 bin TL, 4.840.642 bin TL ve 898.990 bin TL tutarında olup, 31.12.2022 tarihinde 31.12.2021'e göre %112 artış meydana gelmiştir. 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022'ye göre %81 azalış meydana gelmiştir.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 285 83 63 Pa. Sic. No: 0312 285 83 42  
Ankara Kurum. Sic. No: 285 83 63  
Tic. Sic. No: 431047  
Mersis No: 04700017940000000001

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 285 83 63 Pa. Sic. No: 0312 285 83 42  
Ankara Kurum. Sic. No: 285 83 63  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 04700017940000000001

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıfırmak Cad. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 285 83 63 Pa. Sic. No: 0312 339 71 24 www.icitas.com.tr  
Sisli Mah. 47. Sokak No:38 Tic. Sic. No: İstanbul 20244-5  
Mersis No: 34070000000000000000000000000000

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No:22  
(Emek/Rasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mah. No: 898 510 4594

Şirket'in özkaynakları ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, paylara ilişkin primler, maddi duran varlık yeniden değerlendirme kazançları, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, nakit akış riskinden korunma kazanç/kayıpları, geçmiş yıllar zararları ve dönem net kar/zararları ve ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisinden oluşmaktadır.

Şirket'in hasılatı 2021 yılında 1.688.224 bin TL iken 2022 yılında %87 oranında artış göstererek 3.157.017 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise 2022 yılına göre %9 oranında azalış göstererek 2.888.491 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Satışların maliyeti, elektrik piyasası giderleri, personel giderleri, amortisman giderleri ve diğer genel üretim giderlerini kapsamaktadır. Şirket'in maliyetleri 2021 yılında 891.708 bin TL iken 2022 yılında %8 oranında artış göstererek 963.006 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise 2022 yılına göre %65 oranında artış göstererek 1.593.552 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in genel yönetim giderleri, personel giderleri, vergi, resim, harç giderleri, amortisman giderleri ve itfa payları, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

Şirket'in genel yönetim giderleri, 2021 yılında 74.925 bin TL iken 2022 yılında %33 oranında azalış göstererek 50.119 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında genel yönetim giderlerindeki azalışın en önemli sebebi dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetlerdeki %70 oranındaki azalıştır. Şirket'in genel yönetim giderleri 2023 yılında ise %1 azalış göstererek 49.467 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

İBRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Çiğdem Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
IC Enerji Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Tic. Sic. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 431347  
Tic. Sic. No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

33  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
IC Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurum: 470 001 7845  
Tic.Sic.No:374018 Mersis No: 04700179450001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT  
IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Hilton Oteli Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 24 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Mersis No: 3399000012 Sermaye:112.172.407,00 TL



Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri, sabit kıymet satış karlarından ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri, 2021 yılında 6.766 bin TL iken 2022 yılında %109 oranında artış göstererek 14.131 bin TL olarak gerçekleşmiştir 2023 yılında ise %84 oranında artış göstererek 26.022 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 ve 2023 yıllarındaki artışların temel nedeni faiz gelirlerindeki artıştır. Şirket'in finansman gelirleri, kur farkı gelirleri, türev işlemlerden kaynaklanan gelirler, ilişkili taraflardan faiz gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in finansman gelirleri, 2021 yılında 91.558 bin TL iken 2022 yılında %106 oranında artış göstererek 188.512 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında 188.512 bin TL iken 2023 yılında %191 oranında artış göstererek 548.332 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

**AK YATUTAN MENYUKAI DIBERIKAN**

**İS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büro: Mükellefler V.D. 988 010 4594

|      |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                                 | <p>Şirket'in finansman giderleri, kur farkı giderleri, banka kredileri faiz ve komisyon giderleri, kiralama işlemlerinden kaynaklanan faiz giderleri, türev işlemlerden giderler, ilişkili taraflara faiz giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in finansman giderleri, 2021 yılında 8.185.536 bin TL iken 2022 yılında %41 oranında azalış göstererek 4.819.306 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Azalıştaki en büyük etken kur farkı giderlerindeki azalıştan kaynaklanmaktadır. Finansman giderleri 2023 yılında ise %19 oranında artış göstererek 5.714.879 bin TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 yılları itibarıyla sırasıyla 201.104 bin TL ertelenmiş vergi gideri, 267.026 bin TL ertelenmiş vergi gideri ve 453.815 bin TL ertelenmiş vergi geliri olmuştur.</p> <p>Yukarıda açıklanan etkenlerin bir sonucu olarak, 2021 yılı net dönem zararı 3.809.529 bin TL iken 2022 yılında net dönem karı 3.293.616 bin TL olarak kaydedilmiştir. 2023 yılında ise net dönem karı %61 oranında azalarak 1.284.542 bin TL olarak kaydedilmiştir. 2023 yılında ise net dönem karı %61 oranında azalarak 1.284.542 bin TL olarak kaydedilmiştir.</p> |
| B.8  | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler                                                                      | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| B.9  | Kar tahmini ve beklentileri                                                                                     | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği | Konsolide finansal tablolara, özel amaçlı bağımsız denetçi raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| B.11 | İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması                                                | Şirket'in 31/12/2023 yılsonu itibarıyla; toplam kısa vadeli ticari alacakları 90.243 bin TL, kısa vadeli ticari borçları ise 229.001 bin TL olup, net işletme sermayesi negatif 138.758 bin TL'dir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 285 83 63  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tic. Sic. No: 285 83 63  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061994300012

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Şahinşah Cad. No:42/1 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 285 83 63  
İstanbul Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 20244-5  
Mersis No: 0470061994300012 Sermaye:112.172.407,60 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No:22  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefleri V.D. 998 816 4594

| Bin TL                                 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|----------------------------------------|------------|------------|------------|
| A -Toplam kısa vadeli ticari alacaklar | 59.409     | 457.534    | 90.243     |
| B - Toplam kısa vadeli ticari borçlar  | 107.478    | 620.539    | 229.001    |
| A-B Net İşletme Sermayesi              | (48.069)   | (163.005)  | (138.758)  |

İçtaş İnşaat ile Şirket arasında yapılan enerji satış sözleşmelerine istinaden, Şirket'in enerji satışlarıyla oluşan İçtaş İnşaat'tan olan ticari alacaklarını, satış yapılan ayı takip eden ayın 20. günü tahsil edeceği konusunda anlaşmaya varılmıştır.

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

|     |                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1 | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | Şirket'in sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı ve B Grubu hamiline yazılı olmak üzere iki adet pay grubu bulunmaktadır.<br><br>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu hamiline yazılı paylardır.<br><br>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.<br><br>Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur. |
| C.2 | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>                                                                                                   | Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| C.3 | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b><br><br><b>Her bir payın nominal değeri</b>              | İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 1.618.013.677 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 1.618.013.677 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.<br><br>Şirket'in payları her biri 1,00 TL nominal değerinde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 1.618.013.677 adet payın 485.404.104                  |

36

**İçtaş İnşaat**

**İC ENTERRA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tel: 0312 285 83 84 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tel: 0312 285 83 84 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470061794300012  
Tic.Sic.No:374618 Mersis No: 0470061794300012

**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0212 338 71 70 Faks: 0212 338 71 24  
E-posta: ics@icinas.com.tr  
Mersis No: 0470000196900012 Sermaye:112.172.407,00 TL

**Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Finpak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sicil No: 272445  
Tic. Sicil No: 272445  
Tic. Sicil No: 272445

|     |                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                             | adedi nama yazılı A Grubu ve 1.132.609.573 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi                                                                                                                   | Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kar Payı Hakkı</li> <li>• Oy Hakkı</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı</li> <li>• Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı</li> <li>• Azınlık Hakları</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı</li> </ul> |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi                                                                                           | Yoktur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 08.01.2024 tarihinde başvuru yapılmıştır. Ancak, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.                                                                                                                                                                                   |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi                                                                                                                                       | Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikasının belirlenmesine ilişkin 18.12.2023 tarih ve 2023/16 sayılı yönetim kurulu kararı                                                                                                                                                                                                      |

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar No: 431347  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 047910748100001

37  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar No: 431347  
Tic.Sic.No:374018 Mersis No: 0470061794300072

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahırmak Cad. Hilton Oteli Kat. No:42/1 Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 338 71 24 Faks: 0212 338 71 24  
Sicil No: 27090 Mersis No: 33900012 Sermaye:112.172.407

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Fıstık Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST  
Tic. Sicil No: 27090 Mersis No: 33900012 Sermaye:112.172.407

alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 22.12.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Şirket kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

#### D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Santraller'in işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek riskler taşır.
- Üretim Şirketleri'nin önemli Santraller'inden birinin veya birkaçının devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Üretim Şirketleri, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir.
- Üretim Şirketleri tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdüremeyebilir; aynı tedarikçiler ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmelerini sözleşme süreleri boyunca devam ettirmeyebilir.
- Şirket, enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ve hibrit santral ve YEKA GES yatırımlarıyla ilgili

38

İC İctaş inşaat

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İc Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107461  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110746100001

İC İCİTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İC İctaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. 470 061 7643  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061784300001

İC İCİTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Hıron Otel Apt. No:42/1 Şişli/STANBUL  
Tel:0212 338 71 20 Faks:0212 338 71 24 www.iclas.com.tr  
Sicil Sicil No: 270654 Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Mersis No: 04710000000012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22/

(Fıstık Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Payış Mükellefleri V.D. 998 810 4594

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>belirsizliklerle ya da yatırım ve verimlilik riskleri ile karşılaşabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, Santraller'in işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurum ve kuruluşlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.</li> <li>• İçtaş Yenilenebilir'in Kadıncık HES'e ilişkin İHDS'nin hükümlerine uymaması, söz konusu İHDS kapsamında EÜAŞ'ın çeşitli tedbirler almasına, para cezaları vermesine ve / veya sözleşmeden doğan işletme haklarının iptaline, anılan sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesine neden olabilir.</li> <li>• Elektrik üretim faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler ve bazı doğal veya toplumsal olaylar, santrallerin faaliyetleri bakımından tehlike arz edebilir, kazalara yol açabilir, maddi zarara sebep olabilir ve üretimin duraklamasına yol açabilir.</li> <li>• Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Üretim Şirketleri'nin olağan faaliyetleri kapsamında Üretim Şirketleri'ne karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Üretim Şirketleri idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket veya Üretim Şirketleri aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket, Üretim Şirketleri ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, ilgili şirketler para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir.</li> <li>• Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.</li> <li>• Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan</li> </ul> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
İC Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431277  
Mersis No: 0470140748100091

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

39  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
İC Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 27212 338 / Mersis No: 34020233800000000  
İC Enerji Yatırım Holding A.Ş. Tic.Sic.No: 431277  
Mersis No: 0470140748100091 Sermaye:112.172.407,00 TL



ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 20  
(Fıstık Pasajı) Kat: 2 Beşiktaş/İST.  
Ankara Mükellefler V.D. No: 999 040 4594

• Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Proje finansmanı sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin mal varlıkları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesine yol açabilir ve alacaklar üzerindeki temlikler sebebiyle şirketlerin tüm gelirleri, ilgili

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Firma Pasajı) Kat: 1/Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.B. 998 010 4594

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>finansman yükümlülüklerinin geri ödenmesi amacıyla kullanılabilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. Satışlarının önemli bir kısmı ilişkili taraflarına olup, bu yoğunlaşma nedeniyle ilişki taraflar ile yapılan işlemlerinde yaşanacak olumsuzluklar Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Şirket'in kontrol eden pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin Şirket yönetimine ilişkin bakış açıları farklılık gösterebilir. Kontrol eden pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile her zaman bağdaşmayabilir.</li> </ul> <p><b>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, büyük ölçüde (uygun miktarlarda su koşulları dahil) uygun meteorolojik koşullara dayanmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi bakımından, değişen meteorolojik koşullara bağlı olarak beklenen üretim hedefleri gerçekleşmeyebilir.</li> <li>• Elektriğe olan talep azalabilir.</li> <li>• Elektrik piyasası fiyatları ve tahmini fiyatlar, önemli ölçüde değişkenlik gösterebilecektir.</li> <li>• Yenilenebilir enerji için sağlanan devlet desteğinin azaltılması veya kesilmesi ya da devletin enerji politikasındaki ve enerji mevzuatındaki diğer değişiklikler, Şirket'in gelecekteki yatırım ve büyüme planlarını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Şirket, YEKDEM teşviki kapsamındaki Santralleri bakımından Tamamlama Ödemelerinde olası kur riskine tabidir ve bu Santraller için YEKDEM dönemi sona erdiğinde, Şirket'in kur riski artabilecektir.</li> </ul> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İş Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 45134  
Mersis No: 081201124810001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

41  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İş Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No: 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 047006179430001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhşır Ç. A. Hıncal Otel Apt. No:421 Şişli/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 047006179430001

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943

|     |                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bilgi teknolojileri alt yapısı, Şirket'in içinde bulunduğu sektör ve faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırıları Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>İletim ve dağıtım şebekesine bağlanmadaki operasyonel zorluklar, Üretim Şirketleri'nin ürettikleri elektriği satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.</li> </ul> <p><b>Diğer Riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2022 yılı başından bu yana devam eden Rusya-Ukrayna ve 2023 yılı içerisinde ortaya çıkan İsrail-Gazze olayları Şirket'in faaliyetleri üzerinde dolaylı olarak olumsuz etki doğurabilir.</li> <li>Deprem, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler ve Türkiye'ye yakın coğrafyalarda yaşanan silahlı çatışma ve savaş gibi olumsuz durumlar genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler ise piyasa riski, kredi riski, likidite riski ve sermaye riski başlıklarıyla açıklanmıştır.</li> </ul> |
| D.2 | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <ul style="list-style-type: none"> <li>Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.</li> <li>Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</li> <li>Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem sırasında likidite riski oluşabilir ve bu durum halka arz kapsamında satın alınan payların alım satımına olumsuz etki yaratabilir.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
ic Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 312 285 83 53 Faks: 0312 285 82 43  
Ankara Kurumlar M.D. No: 4701107461  
Tic. Sic. No: 431347  
Mersis No: 047011074810001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Tel: 0312 285 83 53 Faks: 0312 285 82 43

Ankara Kurumlar M.D. No: 470 061 7513

Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 047006175400012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ inşaat

IC İÇTAŞ inşaat SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İnönü Mah. Sütlüce/Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 250 00 00 Faks: 0212 250 00 24

Sicil No: 27 000 3438 Tic. Sic. No: İstanbul 20244

Mersis No: 080005439900012 Sermaye: 112.172.407,00 TL

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 22

(Finistik Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Tic. Sic. No: 27 000 3438 Mersis No: 080005439900012

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Payların piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.</li> <li>Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.</li> <li>Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.</li> <li>Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.</li> <li>Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.</li> </ul> |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| E—HALKA ARZ |                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.1         | Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <p>Şirket, halka arzdan 2.269.863.230 TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan toplam 1.425.793.940 TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 132.213.525 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 0,36 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de 2.176.741.866 TL olması tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</p> |

43

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllı Mah. No: 20 / Çankaya / ANKARA  
İç Kapı No: 20 / Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 43 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001  
**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllı Mah. No: 20 / Çankaya / ANKARA  
İç Kapı No: 20 / Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 43 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllı Mah. No: 20 / Çankaya / ANKARA  
İç Kapı No: 20 / Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 43 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etilak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mah. V.D. 993 010 4594

| Tahmini Maliyet                                                  | Karşılayan Taraf          | TL                   |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Bağımsız Denetim                                                 | Şirket                    | 7.367.861            |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler                            | Şirket                    | 15.614.319           |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV dahil)                                   | Şirket                    | 492.849              |
| SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)           | Şirket                    | 3.690.000            |
| SPK Kurul Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | Şirket                    | 2.042.877            |
|                                                                  | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 1.283.215            |
|                                                                  | Şirket                    | 59.583.910           |
| Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)                                  | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 37.427.091           |
|                                                                  | Şirket                    | 552.780              |
| Hukuki Danışmanlık                                               | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 347.220              |
|                                                                  | Şirket                    | 55.784               |
| Borsa İstanbul İşlemleri Görme Başvuru Ücreti                    | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 34.635               |
|                                                                  | Şirket                    | 3.720.984            |
| Diğer Maliyetler*                                                | Şirket                    | 132.213.525          |
| <b>Toplam Maliyet</b>                                            |                           | <b>145.883.820</b>   |
| <b>Halka Arz Edilen Pay Başına Maliyet (TL)</b>                  |                           | <b>0,36</b>          |
| <b>Şirket'in Eldede Edeceği Halka Arz Geliri</b>                 |                           | <b>2.269.863.230</b> |
| <b>Şirket Tarafından Karşılanacak Maliyetler</b>                 |                           | <b>93.121.364</b>    |
| <b>Şirket'in Eldede Edeceği Net Gelir</b>                        |                           | <b>2.176.741.866</b> |

\* Diğer maliyetlerin KDV dahil 3.671.388 TL'si Aplus Enerji Yatırım Danışmanlık Teknoloji ve Tic. Ltd. Şti.'den alınan danışmanlık hizmetinden oluşmaktadır. Bunun dışında; KAP üyeliği, MKK temsilciliği, yeminli mali müşavir, noter masrafları, sınımlı platform vb. maliyetlerden oluşmaktadır.

Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlemleri Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabilirler.

44

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
Ankara Kurumlar A.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 401347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
Ankara Kurumlar A.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 401347  
Mersis No: 0470110748100001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
Ankara Kurumlar A.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 401347  
Mersis No: 0470110748100001

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
Etiler Paşası Kat. 1. Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mah. No: 998 010 4594

| E.2                                            | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p>Sermaye artırımını aracılığıyla İhraççı'ya sağlanacak net nakit girişinin 2.176.741.866 TL olması beklenmektedir.</p> <p>Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket tarafından sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.</p> <table><tr><th>Kullanım Alanı</th><th>Kullanım Yüzdesi</th></tr><tr><td>Bağıştaş GES Projesi</td><td>%8 - %15</td></tr><tr><td>Erzin-2 GES Projesi</td><td>%25 - %55</td></tr><tr><td>Depolamalı RES ve GES Projeleri</td><td>%10 - %20</td></tr><tr><td>Yeni Yenilenebilir Enerji Santrali Yatırımları</td><td>%25 - %40</td></tr></table> <p>Şirket, global ve yerel ekonomik koşullar dikkate alınarak, söz konusu fonun kullanımında yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında Şirket menfaatleri doğrultusunda %10 oranına kadar geçiş yapabilecektir. Şirket söz konusu fonu bağlı ortaklıklarının mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek amacıyla, yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranı çerçevesinde, ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman ve yapılacak sermaye artırımlarına katılım sağlaması ile alt yapı ve geliştirme yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri gibi kurumsal amaçlar için kullanabilecektir.</p> | Kullanım Alanı | Kullanım Yüzdesi | Bağıştaş GES Projesi | %8 - %15 | Erzin-2 GES Projesi | %25 - %55 | Depolamalı RES ve GES Projeleri | %10 - %20 | Yeni Yenilenebilir Enerji Santrali Yatırımları | %25 - %40 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------------|----------|---------------------|-----------|---------------------------------|-----------|------------------------------------------------|-----------|
| Kullanım Alanı                                 | Kullanım Yüzdesi                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                |                  |                      |          |                     |           |                                 |           |                                                |           |
| Bağıştaş GES Projesi                           | %8 - %15                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                |                  |                      |          |                     |           |                                 |           |                                                |           |
| Erzin-2 GES Projesi                            | %25 - %55                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                |                  |                      |          |                     |           |                                 |           |                                                |           |
| Depolamalı RES ve GES Projeleri                | %10 - %20                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                |                  |                      |          |                     |           |                                 |           |                                                |           |
| Yeni Yenilenebilir Enerji Santrali Yatırımları | %25 - %40                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                |                  |                      |          |                     |           |                                 |           |                                                |           |

45

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
 IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
 İc Kapi No:20 Çankaya/Ankara  
 Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
 Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
 Ticari Sicil No: 431347  
 Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
 ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
 IC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
 İc Kapi No:20 Çankaya / ANKARA  
 Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
 Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943  
 Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
 IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
 Merkez Mah. Silağlıoğlu Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
 Tel:0212 338 71 24 Faks:0212 338 71 24 www.icdas.com.tr  
 Sicil V.D. No: 448 000 5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
 Mersis No: 34700005438900012 Sermaye:112.172.407.00 TL

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Levent Mah. Gonca Sok. No:22  
 (Emek Rasitli) Kat:2 Beşiktaş/İST.  
 Büyük Mükemmeler V.D.998 010 4594

|     |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                 | <p>Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandıracaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| E.3 | <b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b> | <p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.618.013.677 TL'den 1.845.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 226.986.323 TL nominal değerli 226.986.323 adet B Grubu pay ile ve Halka Arz Eden Pay Sahibi İçtaş İnşaat'a ait 142.579.394 TL nominal değerli 142.579.394 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 369.565.717 TL nominal değerli 369.565.717 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 226.986.323 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %14,03 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %12,30'dur.</p> <p>Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 142.579.394 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %8,81 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %7,73'tür.</p> |

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 274818  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

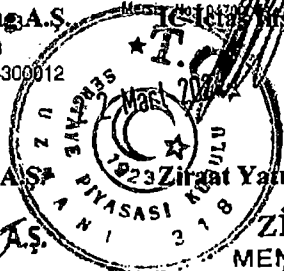
46  
İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic. Sic. No: 274818  
Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahşör Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0212 338 71 00 Faks: 0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sığli V.D. 470 061 7943 Tic. Sic. No: İstanbul 20244-5  
Mersis No: 0470061794300012

İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL  
Savuk Mükellefler V.D. 998 870 4594

Satış, Ak Yatırım, İş Yatırım ve Ziraat Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yoluyla Satış" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar için talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının ([www.icenterra.com.tr](http://www.icenterra.com.tr)) adresli ve Ak Yatırım'ın ([www.akyatirim.com.tr](http://www.akyatirim.com.tr)), İş Yatırım'ın ([www.isyatirim.com.tr](http://www.isyatirim.com.tr)) ve Ziraat Yatırım'ın ([www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arz edilecek toplam 369.565.717 TL nominal değerli payların;

- 277.174.288 TL nominal değerdeki (%75) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 92.391.429 TL nominal değerdeki (%25) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya

ICENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 433347  
Mersis No: 0470110748100001

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4700617943  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061794300012

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Miron Çelikel, No:42/1 SİĞİRİSTANDI  
Tel: 0212 338 71 00 / 0212 338 71 24 www.icitas.com.tr  
Sicil V.D. No: 4700617943 Tic. Sic. No: 374818  
Mersis No: 0470061794300012

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
(Fonik Pasajı Katı) Beşiktaş/İST.  
Büyü. Mükellefler V.D. 998 010 4594



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile 2021, 2022, 2023 yılsonları tablolarının bağımsız denetimini yapan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Şirket'in, ilgili varlık değerlendirme raporlarını hazırlayan Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş., Şirket ile arasında varlık değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş., Şirket'e</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
**IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.**  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4761107481  
Ticari Sicil No: 437347  
Mersis No: 0974010748100001

**Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

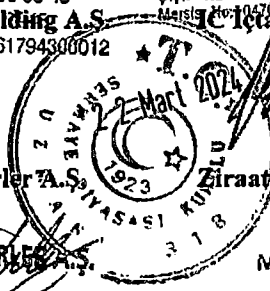
**IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43  
**IC İctas Enerji Yatırım Holding A.Ş.**  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

**İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez Mah. Silahşör Cad. Hilal Tel.Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Teh:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sığış V.D. 470 00 5122 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
Mersis No:047000547000012 Sermaye:112.172.407,00 TL

**IC İctas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**



**Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gonca Sok. No:27  
(Fındık Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükmülkeller V.D. 996 010 4594

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                                            | sunduğu varlık değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| E.5 | <p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p> | <p>Halka arz, İhraççı IC Enterra Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesinin 1.618.013.677 TL'den 1.845.000.000 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 226.986.323 TL nominal değerli 226.986.323 adet B Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait olan toplamda 142.579.394 TL nominal değerli 142.579.394 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Şirket 26.12.2023 tarih ve 2023/21 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verdiği taahhüdü ile Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere) satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi İçtaş İnşaat, 26.12.2023 tarih ve 2023/38 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, (mevcut olması halinde) sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da ve/veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a</p> |

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
Kocaeli / Kocaeli / 80300  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 434067  
Mersis No: 0470110748100001

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 04701107481000012

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahçı Çarşısı Hilton Otel Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tel: 0212 470 1107 Faks: 0212 470 1107  
Sicil V.D. No: 4701107438 Tic. Sic. No: İstanbul 20244-5  
Mersis No: 04500000438000012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No:22  
(Fırat Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler V.D. No: 905 010 4594

veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in hakim pay sahibi İçtaş Enerji, 26.12.2023 tarih ve 2023/14 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verdiği taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arz konulu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da ve/veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arz konulu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in mevcut pay sahipleri İçtaş Enerji ve İçtaş İnşaat, sırasıyla, 26.12.2023 tarih ve 2023/14 sayılı yönetim kurulu kararı ve 26.12.2023 tarih ve 2023/38 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden ayrı ayrı verdikleri taahhütleri ile SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca (İçtaş İnşaat açısından, mevcut olması halinde) maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, belirtilen süre içinde söz konusu

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
Tic. Sic. No: 431347  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107401  
Mersis No: 0470110740100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇTAŞ İNŞAAT

İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahane Cad. Hilton Otel Aol. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0212 338 71 24 Fax: 0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sicil No: 270609/00018 Tic. Sic. No: 270609  
Mersis No: 34700900000012 Şahıs No: 11217240001



Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4594

|     |                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>payların kısmen veya tamamen Borsa İstanbul dışında satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Şirket'in mevcut pay sahipleri İçtaş Enerji ve İçtaş İnşaat, sırasıyla, 26.12.2023 tarih ve 2023/14 sayılı yönetim kurulu kararı ve 26.12.2023 tarih ve 2023/38 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden ayrı ayrı verdikleri taahhütleri ile SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu bu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece, işbu İzahname'nin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde, mevcut olması halinde maliki olduğu paylarını (halka arz edilen kısım hariç) borsa dışında satmayacakları, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacakları veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyecekleri doğrultusunda taahhütte bulunmuşlardır.</p> |
| E.6 | <p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> | <p>Şirket'in paylarının halka arzı mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması suretiyle sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde olacaktır.</p> <p>Sermaye artırım ve ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.</p> <p>Mevcut ortaklar için -%1,0 oranında sulanma etkisi söz konusu olup; 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisi tutarı -0,11 TL olarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için %3,5 oranında sulanma etkisi söz konusu olup; 1 TL</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

52

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Tel: 0312 285 83 62 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431547  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ANONİM ŞİRKETİ

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
İC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çarşıya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. 470 061 7943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
Tel:0212 338 71 24 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Şişli V.D. 470 061 5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
Mersis No: 0470005438900012 Sermaye:112.172.407.00 TL

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No:22  
(Emlak Pasajı) Kat:1/Besiktas/İST.  
Hüyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

|                                            |                                                                                  | nominal değerli pay için sulanma etkisi tutarı - 0,35 TL olarak hesaplanmaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----|---------------------------------|----------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------------|-------|------------------|-------|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|------------------|------------------------|---------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------|--------------------------------------------|-------|------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|-------|----------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
|                                            |                                                                                  | <table><tr><th>Sulanma Etkisi</th><th>TL</th></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri*</td><td>16.914.329.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td><td>1.618.013.677</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td><td>10,45</td></tr><tr><td>Halka Arz Fiyatı</td><td>10,00</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td><td>226.986.323,00</td></tr><tr><td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td><td>2.269.863.230,00</td></tr><tr><td>Halka Arz Masrafları**</td><td>93.121.364,03</td></tr><tr><td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td><td>2.176.741.865,97</td></tr><tr><td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td><td>19.091.070.865,97</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td><td>1.845.000.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>10,35</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-0,11</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-%1,0</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>0,35</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>%3,5</td></tr></table> | Sulanma Etkisi | TL | Halka Arz Öncesi Defter Değeri* | 16.914.329.000 | Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye | 1.618.013.677 | Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 10,45 | Halka Arz Fiyatı | 10,00 | Sermaye Artırımı (nominal TL) | 226.986.323,00 | Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri | 2.269.863.230,00 | Halka Arz Masrafları** | 93.121.364,03 | Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri | 2.176.741.865,97 | Halka arz Sonrası Defter Değeri | 19.091.070.865,97 | Halka Arz Sonrası Pay Sayısı | 1.845.000.000 | Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 10,35 | Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | -0,11 | Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | -%1,0 | Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | 0,35 | Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | %3,5 |
| Sulanma Etkisi                             | TL                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri*            | 16.914.329.000                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye           | 1.618.013.677                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri  | 10,45                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Halka Arz Fiyatı                           | 10,00                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Sermaye Artırımı (nominal TL)              | 226.986.323,00                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri      | 2.269.863.230,00                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Halka Arz Masrafları**                     | 93.121.364,03                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri       | 2.176.741.865,97                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Halka arz Sonrası Defter Değeri            | 19.091.070.865,97                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı               | 1.845.000.000                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 10,35                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)   | -0,11                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)    | -%1,0                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)     | 0,35                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)      | %3,5                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
|                                            |                                                                                  | *31.12.2023 sonu itibarıyla toplam özkaynaklar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
|                                            |                                                                                  | **Sadece Şirket'in katlanacağı masraflar alınmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |
| E.7                                        | Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hakettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |    |                                 |                |                                  |               |                                           |       |                  |       |                               |                |                                       |                  |                        |               |                                      |                  |                                 |                   |                              |               |                                            |       |                                          |       |                                         |       |                                        |      |                                       |      |

**İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.**  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
Kızıllırmak Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
**İC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.**  
Tel: 0312 285 82-83 Faks: 0312 285 82-83  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 481347  
Mersis No: 0470110748100001

AKHATIRIM MENKUL DEGERLIK  
ANONIM SIKET

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılkaya Cad. No:31/3S  
İC İçtaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
İç Kapi No:20 Çarşıya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar D. 470 051 7943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İSTANBUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**İC İÇTAS İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**İc İçtas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.**  
 Te0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24 [www.icidas.com.tr](http://www.icidas.com.tr)  
 Şişli V.D. 470 006 5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
 Mersis No: 0470 006 5438900012 Sermaye:112.172.407,00 TL

**ZİRAAT YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mah. U. 998 040 4594

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloları ve ilgili dipnotlarını ve bağımsız denetçi raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

|                                 |                                                                                    |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı                          | : PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi        |
| Sorumlu Denetçi                 | : Aysun Gul Kılıç                                                                  |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | : İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası                                |
| Adresi                          | : Kılıçlı Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8 İç Kapı No: 301 Beyoğlu / İstanbul |

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemleri itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ ANKARA  
Tic.Sic.No:28582/0312 285 82 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 1701107431  
Ticari Sicil No: 31847  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ ANKARA  
Tic.Sic.No:28582/0312 285 82 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 1701107431  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sımsır İş. Bldi Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 24 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sicil No: D. 424 000/5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
Ticari Sicil No: 31847

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Uçsokak Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etilak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Suyuk Mükellefler V.D. 998 010 452-

| ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU |                   |                   |                   |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| VARLIKLAR (bin TL)                                     | 31.12.2021        | 31.12.2022        | 31.12.2023        |
| <b>Dönen varlıklar:</b>                                |                   |                   |                   |
| Nakit ve nakit benzerleri                              | 25.675            | 175.227           | 207.485           |
| Türev araçlar                                          | -                 | 181.818           | 149.329           |
| Ticari alacaklar                                       | 59.409            | 457.534           | 90.243            |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar                | 3.401             | 398.918           | 82.044            |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar        | 56.008            | 58.616            | 8.199             |
| Diğer alacaklar                                        | 705               | 104.663           | 1.959             |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar                 | -                 | 104.194           | 13                |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar         | 705               | 469               | 1.946             |
| Peşin ödenmiş giderler                                 | 4.951             | 5.441             | 10.312            |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar                 | -                 | 1.320             | 1.677             |
| Diğer dönen varlıklar                                  | 6.790             | 2.050             | 42.658            |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                          | <b>97.530</b>     | <b>928.053</b>    | <b>503.663</b>    |
| <b>Duran varlıklar:</b>                                |                   |                   |                   |
| Diğer alacaklar                                        | -                 | 793               | 524               |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar         | -                 | 793               | 524               |
| Türev araçlar                                          | -                 | 269.506           | 156.951           |
| Maddi duran varlıklar                                  | 16.477.125        | 26.861.727        | 26.926.584        |
| Kullanım hakkı varlıkları                              | 58.515            | 62.991            | 100.117           |
| Maddi olmayan duran varlıklar                          | 1.353             | 1.508             | 3.838             |
| Peşin ödenmiş giderler                                 | -                 | -                 | 215.660           |
| Ertelenmiş vergi varlıkları                            | -                 | -                 | 100.876           |
| Diğer duran varlıklar                                  | 3.163             | 195               | -                 |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                          | <b>16.540.156</b> | <b>27.196.720</b> | <b>27.504.550</b> |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                | <b>16.637.686</b> | <b>28.124.773</b> | <b>28.008.213</b> |

| ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU |            |            |            |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| KAYNAKLAR (bin TL)                                     | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler:</b>                      |            |            |            |
| Kısa vadeli borçlanmalar                               | -          | -          | 592.060    |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları       | 2.131.813  | 2.319.640  | 2.267.860  |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler       | 7.727      | 9.114      | 10.075     |
| Türev araçlardan borçlar                               | 116.558    | -          | -          |
| Ticari borçlar                                         | 107.478    | 620.539    | 229.001    |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                    | 11.168     | -          | 11.015     |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar            | 96.310     | 620.539    | 217.986    |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar       | 2.594      | 427        | 6.061      |
| Diğer borçlar                                          | 672.603    | 12.851     | 184.611    |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar                     | 672.603    | 12.851     | 174.087    |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar             | -          | -          | 10.524     |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                           | -          | -          | 624        |
| Kısa vadeli karşılıklar                                | 5.535      | 6.384      | 6.116      |

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 265 83 68 Faks: 0312 265 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

55  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 47010817943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0700061794300012

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Sıhhiye Otel Apt. No:42/1 SİĞIRISTANLI  
Tel:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24 www.icitas.com.tr  
Sicil No: 47010817943 Tic. Sic. No: 47010817943  
Mersis No: 0700061794300012 Şemsiye:112.172.407.00 İC

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Leydi Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mük. V.D. No: 998 010 4594

| ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU                                    |                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| KAYNAKLAR (bin TL)                                                                        | 31.12.2021        | 31.12.2022        | 31.12.2023        |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                                      | 2.991             | 4.835             | 5.276             |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar                                                           | 2.544             | 1.549             | 840               |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                           | 32.852            | 45.825            | 61.953            |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                   | <b>3.077.160</b>  | <b>3.014.780</b>  | <b>3.358.361</b>  |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>                                                         |                   |                   |                   |
| Uzun vadeli borçlanmalar                                                                  | 11.324.939        | 7.950.580         | 6.782.707         |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler                                          | 35.861            | 29.344            | 30.138            |
| Türev araçlardan borçlar                                                                  | 85.848            | -                 | -                 |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                                   | 7.236             | 25.968            | 25.960            |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                                      | 7.236             | 25.968            | 25.960            |
| Ertelenmiş vergi yükümlülükleri                                                           | 2.288.057         | 4.840.642         | 898.990           |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                   | <b>13.741.941</b> | <b>12.846.534</b> | <b>7.737.795</b>  |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                                                               | <b>16.819.101</b> | <b>15.861.314</b> | <b>11.096.156</b> |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                        |                   |                   |                   |
| Ödenmiş sermaye                                                                           | 1.044.536         | 1.044.536         | 1.618.014         |
| Sermaye düzeltme farkları                                                                 | 3.623.679         | 3.623.679         | 3.680.768         |
| Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi                                        | -                 | 9.017             | -                 |
| Paylara ilişkin primler                                                                   | 126.031           | 126.031           | 126.031           |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler            | -                 | 8.787.004         | 11.373.135        |
| - Maddi duran varlık yeniden değerlendirme kazançları                                     | -                 | (17.030)          | (23.356)          |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları                                      | -                 |                   |                   |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | (161.925)         | 203.659           | (29.049)          |
| - Nakit akış riskinden korunma kazançları / (kayıpları)                                   | (995.871)         | (4.798.332)       | (1.117.452)       |
| Geçmiş yıllar zararları                                                                   | (3.802.461)       | 3.289.822         | 1.286.238         |
| Dönem net zararı                                                                          | (166.011)         | 12.268.386        | 16.914.329        |
| Ana ortaklık payları                                                                      | (15.404)          | (4.927)           | (2.272)           |
| Kontrol gücü olmayan paylar                                                               | (181.415)         | 12.263.459        | 16.912.057        |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                                                                 | <b>16.637.686</b> | <b>28.124.773</b> | <b>28.008.213</b> |

| ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI |                         |                         |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| KAR VEYA ZARAR (bin TL)                                                          | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
| Hasılat                                                                          | 1.688.224               | 3.157.017               | 2.888.491               |
| Satışların maliyeti (-)                                                          | (891.708)               | (963.006)               | (1.593.552)             |
| <b>Brüt kar</b>                                                                  | <b>796.516</b>          | <b>2.194.011</b>        | <b>1.294.939</b>        |
| Genel yönetim giderleri (-)                                                      | (74.925)                | (50.119)                | (49.467)                |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                               | 16.766                  | 7.360                   | 549                     |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                           | (3.291)                 | (63.686)                | (79.725)                |

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 476/107481  
Ticari Sicil No: 48136  
Mersis No: 0470410748100001

İÇTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
İÇTAS Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İÇTAS İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Hilton Otel Ağı, No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 339 71 24 Faks:0212 339 71 24  
Mersis No: 347005436900012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent (Mah. Gönca Sok. No: 1)  
(Fındık Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Sicil No: 270905 Mükellef V.D. No: 896 010 4594

| ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU                                       |             |             |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| KAYNAKLAR (bin TL)                                                                           | 31.12.2021  | 31.12.2022  | 31.12.2023  |
| Esas faaliyet karı                                                                           | 735.066     | 2.087.566   | 1.166.296   |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                                                            | 6.766       | 14.131      | 26.022      |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)                                                        | (192)       | (8.365)     | (9.412)     |
| Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı                                             | 741.640     | 2.093.332   | 1.182.906   |
| Finansman gelirleri                                                                          | 91.558      | 188.512     | 548.332     |
| Finansman giderleri (-)                                                                      | (8.185.536) | (4.819.306) | (5.714.879) |
| Parasal kazanç                                                                               | 3.743.913   | 6.098.104   | 4.814.992   |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi dönem karı / (zararı)                                    | (3.608.425) | 3.560.642   | 831.351     |
| Dönem vergi gideri (-)                                                                       | -           | -           | (624)       |
| Ertelenmiş vergi gideri                                                                      | (201.104)   | (267.026)   | 453.815     |
| Dönem net karı / (zararı)                                                                    | (3.809.529) | 3.293.616   | 1.284.542   |
| Net dönem karı / (zararı) dağılımı:                                                          |             |             |             |
| Ana ortaklık payları                                                                         | (3.802.461) | 3.289.822   | 1.286.238   |
| Kontrol gücü olmayan paylar                                                                  | (7.068)     | 3.794       | (1.696)     |
|                                                                                              | (3.809.529) | 3.293.616   | 1.284.542   |
| Pay başına (kayıp)/kazanç (TL)                                                               | (3,64)      | 3,15        | 0,97        |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |             |             |             |
| - Maddi duran varlık yeniden değerlendirme kazançları                                        | -           | 10.992.175  | (544.493)   |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları                                         | -           | (21.354)    | (8.431)     |
| - Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)                                                         | -           | (2.194.164) | 3.528.115   |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler    |             |             |             |
| - Nakit akış riskinden korunma kazançları / (kayıpları)                                      | 452.540     | 456.979     | (293.306)   |
| - Ertelenmiş vergi gideri                                                                    | (90.508)    | (91.395)    | 60.598      |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider)                                                              | (3.447.497) | 12.435.857  | 4.027.025   |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) dağılımı:                                                    |             |             |             |
| Ana ortaklık payları                                                                         | (3.440.429) | 12.425.380  | 4.024.393   |
| Kontrol gücü olmayan paylar                                                                  | (7.068)     | 10.477      | 2.632       |
|                                                                                              | (3.447.497) | 12.435.857  | 4.027.025   |

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara

Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43

İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara

Ticari Sicil No: 437847

Mersis No: 087001048100004

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43

Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943

Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 087006179430001

İC İÇTAŞ İNŞAAT

Merkez Mah. Silahgarı Cad. Hilton Otel Ağı. No:42/1 Şişli/İSTANBUL

Tel:0212 338 71 24 Faks:0212 338 71 24 www.icitas.com.tr

Şişli V.D. No: 470 061 7943 Tic.Sic.No:İstanbul 202146

Mersis No: 087006179430001

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
(Pınar Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Suyuk Mük. Halk V.D. 998 010 4504

Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

#### 1. Santraller'in işletilmesi, bakımı ve yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek riskler taşır.

Üretim Şirketleri, elektrik üretim faaliyetlerini Santraller bünyesinde gerçekleştirmekte olup; Şirket'in finansal durumu ve kârlılığı, Üretim Şirketleri tarafından işletilen Santraller'in kesintisiz surette ve verimli bir şekilde işletilmesine bağlıdır.

Santraller'in işletimi, ekipmanların arızalanması, performansın beklenen verim düzeylerinin altında kalması ve ilgili Üretim Şirketi'nin kapasite eksikliği veya altyapı sorunları nedeniyle üretmiş olduğu elektriği şebekeye etkili bir şekilde aktaramaması gibi riskleri beraberinde getirir. Bunlar, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerinin doğası gereği bulunan risklerdir.

Mekanik arızalar veya Santraller ile ilgili diğer sorunlar nedeniyle zaman zaman Santraller'deki elektrik üretim faaliyetlerinde beklenmedik ve planlanmamış kesintiler meydana gelebilir. Santraller'deki enerji üretim ünitelerindeki plansız kesintiler, söz konusu kesinti giderilinceye dek, genel olarak Üretim Şirketleri'nin elektrik satışlarının azalmasına yol açarak gelirlerini azaltabilir ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir.

Herhangi bir Santral bünyesindeki birkaç üretim ünitesinde aynı anda planlanmamış kesinti veya mekanik arızaların yaşanması ya da şalt sahası ve ana güç trafosunda bazı arızaların söz konusu olması gibi hallerde, söz konusu arızalar giderilinceye dek söz konusu Santral'in faaliyetlerinin geçici bir süre ile durdurulması gerekebilir. Santral'in faaliyetlerinin geçici bir süre için tamamen durması söz konusu olmasa dahi, önemli ekipman veya parçaların ihtiyaç duyulduğu zamanda kullanılabilir vaziyette olmaması, anılan Santral'in emreamadeliliğini olumsuz etkileyebilir.

Santraller'deki arızalar, zorunlu kesintiler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar, kârlılığın azalmasına neden olabilir. Her ne kadar daha önce, bu tür durumlar

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic.Sic.No:4701107481  
Mersis No:0470110748100001

58  
İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No:0470061794300012

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Şişli Cad. Hilton Oteli Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sis.İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Mersis No:34700005438900012 Sermaye:112.172.407,00

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gözcek Sok. No:12  
(Fındık Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mah. V.T. 499 070 4594

sebebiyle Şirket'in kârlılığında kayda değer bir azalma yaşanmamış olsa da, bundan sonra da yaşanmayacağı garanti edilemediğinden bu gibi durumlar, Üretim Şirketleri'nin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**2. Üretim Şirketleri'nin önemli Santraller'inden birinin veya birkaçının devre dışı kalması veya zarar görmesi, Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in portföyündeki toplam kurulu gücün büyük bir kısmını üreten bir veya birden çok önemli Santral'in işletilmesinde, bu tür önemli Santraller'de elektrik üretilmesine veya üretilen elektriğin iletim veya dağıtımında, doğal afetler ve/veya TEİAŞ ya da ilgili dağıtım şirketi kaynaklı birtakım aksaklıklar yaşanabilir. Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerinin elektrik piyasası mevzuatının detaylı düzenlemelerine tabi olmasının neticesinde, mevzuata aykırılık halinde idari yaptırımlar uygulanması sonucunda, bazı önemli Santraller'in belirli bir süre devre dışı kalması riski olabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in faaliyetteki toplam kurulu gücünün tamamını HES'ler oluşturmaktadır (şüpheyi mahal vermemek adına, GES Projeleri'nin yatırım süreci devam etmektedir). Herhangi bir sebeple aynı anda tüm HES'leri etkileyebilecek bir uygulama veya mevzuat değişikliği, söz konusu değişikliğin niteliğine bağlı olarak, Şirket'in kârlılığına önemli ölçüde olumsuz etki edebilecektir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Bağıştaş-1 HES, toplam kurulu gücün %36,24'ünü oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra Kadıncık-1 HES ve Kadıncık-2 HES de bir arada değerlendirildiğinde, toplam kurulu gücün %32,48'ini karşılamaktadır. Niksar HES ise kurulu güç yönüyle tek başına %10,35'lik bir paya sahiptir. Dolayısıyla, bu Santraller, Şirket'in faaliyetleri açısından görece daha önemli Santraller'dir ve bu Santraller'de yaşanabilecek bu tür bir aksaklık, Şirket'in kârlılığına diğer herhangi bir Santral'e nazaran daha çok etki edebilir.

Ayrıca Üretim Şirketleri tarafından işletilen Santraller'in önemli bir çoğunluğunun lokasyon olarak birbirine yakın bölgelerde yer alması da bu bölgeler özelinde coğrafi açıdan da bir konsantrasyon riski yaratabilecektir. Örneğin, Üretim Şirketleri tarafından işletilen Yukarı Mercan HES ve Bağıştaş-1 HES, Erzincan ilinde bulunmakta olup; bu iki Santral'in, Şirket'in toplam kurulu gücü içerisindeki payı %39,85'tir. Erzincan, Doğu Anadolu Bölgesi'nin kuzeyinde, Karadeniz Bölgesi sınırındadır.

Niksar HES, Orta Karadeniz Bölgesi'nin iç bölümlerinde ve Kadıncık-1 HES ve Kadıncık-2 HES haricinde geri kalan Santrallerin tamamı ise, Karadeniz Bölgesi'nin doğusunda, birbirine komşu illerde yer almakta olup; Doğu ve Orta Karadeniz Bölgesi'nde yer alan bu Santraller'in toplam kurulu gücü de Şirket'in toplam kurulu gücünün %27,67'sine tekabül etmektedir.

Benzer şekilde, Akdeniz Bölgesi'nde Mersin ilinde yer alan Kadıncık-1 HES ve Kadıncık-2 HES bir arada değerlendirildiğinde, toplam kurulu gücün %32,48'ini üretmektedir.

Dolayısıyla, tek başına Mersin ilini veya genel olarak Doğu ve Orta Karadeniz Bölgesini ya da Doğu Anadolu Bölgesinin kuzeyini etkileyebilecek olaylar (örneğin, terör saldırıları sonucunda

IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tic. Sic. No:279523  
Tic. Sic. No:374818  
Mersis No: 0470110740100001

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tic. Sic. No:279523  
Tic. Sic. No:374818  
Mersis No: 0470061794300012

IC İÇTAŞ İNŞAAT, SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahşöneri Cad. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 00  
Sisli V.D. 470 061 7943  
Tic. Sic. No:11217240700 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Genca Sok. No: 22  
(Emlak Para) Kat: 7 Beşiktaş/İST  
Suyut Mükellefler V.D. 998 010 4594

karşılaşılabilecek üretim kesintileri veya fay hattına yakın bulunan tesisler bakımından karşılaşılabilecek bir deprem sonucunda oluşabilecek üretim kayıpları gibi), tek bir bölgesel etkili olay neticesinde, bu olay Doğu Anadolu Bölgesinin kuzeyindeyse Şirket'in toplam kurulu gücünün yaklaşık %40'lık bir bölümünün, Doğu ve Orta Karadeniz Bölgesinde ise yaklaşık %30'luk bir bölümünün ya da Mersin ili ve çevresinde ise yine yaklaşık %30'luk bir bölümünün, tek seferde ve aynı anda kesintiye uğramasına yol açabilir.

Böyle durumlar, devre dışı kalan, elektrik üretemeyen ve/veya ürettiği elektriği iletim veya dağıtım sistemine veremeyen ilgili Santraller'in büyüklüğüne ve kapasitesine bağlı olarak ilgili Santraller'i işleten Üretim Şirketi'nin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**3. Üretim Şirketleri, mevcut ve gelecekteki faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu teçhizat ve hizmetlerin temini ve sürdürülmesiyle ilgili belirli risklere tabidir.**

Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için gereken ekipman ve hizmetlerin gereken miktar ve kalitede ve makul ticari şartlar üzerinden temin edilememesi, ilgili Üretim Şirketi tarafından işletilen Santral'in üretim verimini düşürebilir veya işletmede sorunlar yaşanmasına neden olabilir. Şirket, Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ekipman ve hizmetlerin ticari açıdan uygun şartlarla, gerekli zaman dilimleri içinde herhangi bir şekilde temin edilebileceğini kesin olarak garanti edememektedir.

Tüm Santraller bakımından ekipmanların arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi ve sigorta poliçelerinin zararları karşılamakta yetersiz kalması veya faaliyetlerin kesintiye uğraması nedeniyle ilgili Üretim Şirketi, ilgili ekipmanların onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir. Ayrıca ekipman garantileri, ekipman arıza veya kusurlarından kaynaklanabilecek gelir kaybı gibi dolaylı zararları kapsamamaktadır ve gelir kaybı sigortaları da bu tür dolaylı zararların tüm etkilerinin ortadan kaldırılmasında yeterli olmayabilir.

Bu durum ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**4. Üretim Şirketleri tedarikçileriyle olan ilişkilerini sürdüremeyebilir; aynı tedarikçiler ile yapılan işletme, bakım ve servis sözleşmelerini sözleşme süreleri boyunca devam ettiremeyebilir.**

Şirket, Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri için, az sayıda tedarikçiyle çalışmaktadır ve gelecekteki tedarik ilişkilerinde de üçüncü kişilere ihtiyaç duymaya devam edecektir. Üretim Şirketleri'nin bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman diliminde ve/veya aynı ölçüde uygun şartlarla anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır.

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
06100 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0312 285 83 83 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar M.D. No: 470107481  
Tic.Sic.No: 431347  
Mersis No: 047010748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

60  
İC İTAS ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
06100 Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0312 285 83 83 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar M.D. No: 470107481  
Tic.Sic.No: 374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İC İTAS İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahşör Cad. Hilal Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0212 433 71 00 Faks: 0212 433 71 00  
Sicil No: 407401 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-S  
Mersis No: 047000012500012 Şemaye:112.172.407.00 TL

İC İTAS İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Fenik Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST  
Ankara Kurumlar M.D. No: 499046 450-S

Birden çok Santral ile ilgili olarak belirli sayıda aynı tedarikçi ve hizmet sağlayıcı ile iş ilişkisi kurulması söz konusu olabilmektedir. Birden çok Santral için aynı tedarikçiden satın alınan ekipmanlarda ve hizmetlerde, satın alma işleminden önce ilgili Üretim Şirketleri tarafından fark edilmeyen teknik arızalar veya aksaklıklar olabilir ve tedarikçi kaynaklı bu tür arıza ve aksaklıklar, ilgili tedarikçiden aynı ürün ve hizmeti tedarik etmiş diğer tüm benzer işletmeler açısından da olduğu gibi, birden çok Santral'in işletme performansında, ilgili arıza veya aksaklık giderilinceye dek, azalmalara yol açabilir.

Üretim Şirketleri'nin işletme, bakım ve/veya servis hizmeti aldığı şirketler ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir şirket ile gerekli zaman diliminde ve/veya aynı ölçüde uygun şartlarla anlaşabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, anılan sözleşmelerin ilgili süresinden önce, Üretim Şirketi tarafından haklı sebep olmaksızın sözleşmenin sona erdirilmek istenmesi halinde, piyasadaki bu tip benzer sözleşmelerde yer alan düzenlemeler ile paralel düzenlemeler sebebi ile, bu sözleşmeler ile öngörülen bazı sona erme bedellerinin de bu hizmet sağlayıcı şirketlere ödenmesi gerekebilecektir.

Yukarıdaki sayılan haller, ilgili Üretim Şirketi'nin faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5. Şirket, enerji santrallerinin geliştirilmesiyle ve hibrit santral ve YEKA GES yatırımlarıyla ilgili belirsizliklerle ya da yatırım ve verimlilik riskleri ile karşılaşabilir.**

Şirket büyüme stratejisi çerçevesinde mevcut veya ileride kurulacak bağlı şirketleri vasıtasıyla gelecekte yeni yatırımlar gerçekleştirebilecektir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Üretim Şirketleri'nin 2 ayrı GES yatırımı devam etmektedir.

**Bunlardan ilki Erzin-2 GES Projesi'dir:**

YEKA Yönetmeliği uyarınca, YEKA, kamu ve hazine taşınmazları ile özel mülkiyete konu taşınmazlarda gerçekleştirilen büyük ölçekli yenilenebilir enerji kaynak alanlarıdır. YEKA projelerinin amacı, büyük ölçekli yenilenebilir enerjiye dayalı elektrik üretim santralleri inşa ederek, ülkede gerçekleştirilen toplam elektrik üretimindeki yenilenebilir enerji payını artırmak, yenilenebilir enerji tesislerinin kullanacağı ekipmanın Türkiye'de üretimini sağlamak ve bu amaçla çeşitli kamu teşviklerinden yararlanmaktır. YEKA kullanımı konusunda ihaleler (yarışmalar) gerçekleştirilmektedir ve Yarışma, ETKB'nin onayı ile sonuçlandırılmakta, onay dahilinde en düşük birinci teklif sahibi YEKA kullanım hakkı sözleşmesinin imzalanmasına davet edilmektedir. YEKA yarışmalarını kazananlar ETKB ile YEKA kullanım hakkı sözleşmesi imzalayarak söz konusu alan üzerinde yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimine başlayabilir.

YEKA kullanım hakkı sözleşmesi kapsamındaki YEKA'larda elektrik enerjisi üretim faaliyetinde bulunulabilmesi için önlisans ve üretim lisansı alınması zorunludur. YEKA kullanım hakkı anlaşmasının imza tarihinden itibaren 45 gün içinde, yarışmayı kazanan kişi önlisans için EPDK'ya başvuruda bulunmak zorundadır. Önlisansın verilmesinden sonra

61

İNTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İc Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
: 0032 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No:4701107491  
Ticari Sicil No: 401340  
Mersis No: 0847006179430001

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İC Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No:4701107491  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No:047006179430001

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Silahşör Cad. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 00 Faks: 0212 338 71 00  
Sicil No: 274000 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
Mersis No: 0470006179430001 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Genca Sok. No: 22  
(Fenik Paşası) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mah. No: 100 Kat: 1 Beşiktaş/İST.

**ZİRAAT YATIRIM**  
**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Fırat Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büy. Mükellefler V.D. 996 016 4594

kaynaktan enerji üreten tesislerin birden çok enerji kaynağından elektrik üreten tesislere dönüşümü, mevcut üretim lisanslarının tadili suretiyle gerçekleşecektir.

EPDK kararının tebliğ tarihinden itibaren kararda belirlenen süre içerisinde, sermaye ve teminat tutarının güncellenmesi, kaynak kullanım hakkı sözleşmesinin revize edilmesi, ÇED Yönetmeliği kapsamında gerekli kararın alınması, yüzer GES'ler veya hidroelektrik kaynaklara dayalı tesislerin kanal yüzeylerinde veya rezervuar alanında azami su kotu ile işletme kotu arasında kalan yerlerde kurulacak güneş enerjisine dayalı üniteler için DSİ ile imzalanan kiralama sözleşmesinin EPDK'ya sunulması kaydıyla lisans tadili yapılır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Bağıştaş-1 HES bünyesinde GES inşa edilerek toplam 61,0847 MWm gücünde bir hibrit santral yatırımı olan Bağıştaş GES Projesi yatırımları devam etmektedir. Güncel durumda, ÇED süreci tamamlanmış ve kamulaştırma süreci devam etmektedir.

Şirket'in ilgili Üretim Şirketleri açısından YEKA GES projesine ve hibrit mekanizmasına ilişkin yatırımlarında ve ayrıca gelecekteki diğer herhangi bir yeni yatırımında, doğru zamanda yatırım yapmaması, mevcut yatırımlarındaki verimliliği sürdürememesi veya gelecekteki yatırımlarından istenen verimi elde edememesi söz konusu olabilir. Şirket, ilgili Üretim Şirketleri açısından YEKA GES projesine ve hibrit mekanizmasına ilişkin yatırımlarında ve gelecekteki diğer yeni bir yatırımında, ilgili projeleri ve bu projelerin inşaatlarını planlanan şekilde veya hiç bitiremeyebilir; gerekli anlaşmalar ilgili şirketler için ideal koşullar ile imzalanamayabilir ve gerekli lisanslar, izinler veya finansmanlar istenilen koşullarda temin edilemeyebilir. İlgili Üretim Şirketleri, YEKA GES projesi ve hibrit santral veya gelecekte mevcut olabilecek yeni santraller için gerekli onay, izin, ruhsat ve lisanslarını alırken, imar izninin alınması, inşaat ve işletme onaylarının alınması veya mevcut onay, izin, ruhsat ve lisanslarındaki koşullara uyumun sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekebilir.

Söz konusu yatırımlar ile ilgili olarak, Üretim Şirketleri'nin yatırım harcamaları, önemli miktarda elektrikli ekipman, malzeme ve işgücü maliyetlerinden oluşmakta olup, bu maliyetler, Türkiye'deki ekonomik şartlar da dahil olmak üzere, Şirket'in kontrolü dışında çeşitli faktörlere de bağlıdır. Üretim Şirketleri'nin yatırım harcamaları için ihtiyaç duyduğu elektrikli ekipmanın ve malzemelerin maliyetindeki ve iş gücü maliyetindeki artışlar ilgili Üretim Şirketi'nin söz konusu yatırımdan beklediği verimi elde edememesine yol açabilir.

Şirket'in ve/veya Üretim Şirketleri'nin, yeni proje hakları elde etmek amacıyla katıldığı ihale ve açık arttırmaların kazanılamaması veya proje haklarının başkaca bir şekilde elde edilememesi de Şirket'in büyümesine engel olabilir. Şirket, bu projeleri ve bu projelerin inşaatlarını planlanan şekilde veya hiç bitiremeyebilir. Şirket'in gerekli anlaşmaları müzakere edebileceği ve gerekli lisans, izin ve finansmanı sağlayabileceği konusunda hiçbir güvence bulunmamaktadır.

Buna ek olarak, yöre halkı ve bölgedeki dernekler, vakıflar gibi çeşitli sivil toplum örgütleri, bazı projelerin geliştirilmesine açıkça itiraz edebilirler. Bu itiraz, Şirket'in bazı projeleri gerçekleştirmesini engelleyebilir. Özellikle bir santralin yapımı için gerekli olan izin, yetki,

ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107401  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. 470 061 7943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İC İÇTAŞ İnşaat

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Şişli Çarşı Etiler Oteli Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 00  
Sicil No: 270953 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-5  
Mersis No: 34700538900012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Pasajı) Kat: 3 Beşiktaş/İST.  
Büyükdere Mah. V.D. 898 010 4594

onay, ruhsat ve lisanslar alındıktan sonra, Şirket'in sahada yapacağı çalışmaların; yöre halkı ve sivil toplum örgütleri tarafından doğaya ve biyolojik çeşitliliğe zarar vereceği, gürültü kirliliğine yol açacağı ve genel olarak çevreye zarar vereceğine yönelik itirazlara konu olabilir. Şirket'in izin ve onaylarına itiraz edilmesi ya da bu izin ve onayların iptali durumunda, Şirket'in proje süreleri veya ilişkili maliyetleri artabilir. Ayrıca bu tür itirazlar, Şirket'in ilgili projelerin yapımı ve geliştirilmesi için gereken finansmanı avantajlı koşullarla elde etme kabiliyetini etkileyebilir veya hiç elde edememesine neden olabilir.

Türkiye'de üzerinde hidroelektrik, rüzgâr, güneş veya jeotermal enerji santrallerinin ekonomik olarak inşa edilebileceği sahalar sınırlı sayıdadır. Şirket ve sektördeki diğer rakiplerin devamlı olarak yeni santral projeleri geliştirdikleri göz önünde bulundurulduğu takdirde; yeni santraller için uygun sahalar bulmak Şirket için giderek zorlaşacaktır. Proje geliştirilecek başka sahalar bulunamaması, Şirket'in tespit ettiği sahalar için inşaat izni alınamaması, Şirket'in bu izni aldığı sahalarda ilgili projelerin başarıyla geliştirilememesi veya yukarıda ana hatlarıyla açıklanan sorunların çözilememesi durumlarında; Şirket'in faaliyet sonuçları ve beklentileri olumsuz etkilenebilecektir.

**6. Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, Santraller'in işletmesi için gereken lisans, izin ve düzenlemelerin ve kamu kurum ve kuruluşlarıyla yapılan zorunlu anlaşmaların imzalanmasına ve bunların geçerliliğini korumasına bağlıdır.**

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

Santraller'de gerçekleştirilen elektrik üretimi faaliyetleri, EPKn'na ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Santraller'in faaliyetleri için, EPDK'dan ilgili elektrik üretim lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla her bir ilgili Üretim Şirketi, faaliyetlerinin bulunduğu aşama itibarıyla gerekli tüm izin ve ruhsatları temin etmiş olarak elektrik piyasasında faaliyet göstermekte olup; anılan şirketlerin elektrik piyasası faaliyetlerine kesintisiz surette devam edebilmesi için, söz konusu izin ve ruhsatların geçerli şekilde yürürlükte olmaya devam etmesi gerekmektedir.

Elektrik piyasası lisansları, her bir ilgili lisans üzerinde belirtilen belirli süreler için geçerlidir. Üretim lisansının süresi sonunda yenilemek isteyen lisans sahipleri, lisanslarının sona erme tarihinden en az dokuz ay ve en fazla on iki ay önce EPDK'ya başvurmak zorundadır. İlgili lisansın süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde söz konusu lisans kendiliğinden sona erecektir. Anılan lisansların mevcut ve yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca bunların iptaline yol açabilecek ciddi ihlallerin söz konusu olması halinde, anılan lisanslar EPDK tarafından iptal edilebilir. Ayrıca YEKA için verilen üretim lisansları yenilenmemektedir.

Santraller'i işleten ilgili Üretim Şirketleri tarafından ilgili mevzuata aykırı faaliyetler, EPDK tarafından söz konusu Üretim Şirketleri'ne veya Santraller'e ilişkin çeşitli idari para cezalarının uygulanmasına, anılan kurumlara verilmiş olan teminat mektuplarının gelir olarak

ERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

Tepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

312 265 83 63 Faks: 0312 265 83 43

ara Kurumlar V.D. No: 4701107401

Ticari Sicil No: 231367

Mersis No: 0470110740100001

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

Tel:0312 265 83 63 Faks:0312 265 83 43

Ankara Kurumlar V.D. No: 4700617943

Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0800617943000012

İC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Merkez Mah. Sütlüce Cad. No:12

Tel:0212 336 71 24 Faks:0212 336 71 24

İş Sicil V.D. No: 4700617943000012

Mersis No: 04700617943000012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Göçer Sok. No:12

(Fındık Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.

Sicil No: Mükemmeller V.D. 030610 4594

kaydedilmesine veya ihlalin ciddiyetine bağlı olarak, ilgili Santraller'deki üretim faaliyetlerinin durdurulmasına ve anılan izin veya lisansların iptaline sebep olabilir. Elektrik üretim lisansları geçerli şekilde yürürlükte olmaksızın Santraller'de elektrik üretimi faaliyetleri yerine getirilemeyecektir.

Üretim Şirketleri'nin sahip olduğu lisans ve izinlerin şartlarına uymasına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari otoritelerin Üretim Şirketleri'nin lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, Üretim Şirketleri'nin idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini durdurmasına yol açabilir.

Ayrıca Şirket, devlet ile yaptığı sözleşmesel ilişkilerden doğan, devlet tarafından veya bunlara karşı başlatılan yasal işlemlere de tabi olabilir. Örneğin; HES'lerden elektrik üretebilmek için DSİ ile SKHA imzalanması gerekmektedir. DSİ, ilgili Üretim Şirketi'nin SKHA'dan kaynaklanan yükümlülüklerine uymaması durumlarında, ilgili SKHA'ları feshedebilir. Bir SKHA'nın feshi, ilgili Üretim Şirketi'nin ilgili HES'teki faaliyetlerini sona erdirmesini gerektirecektir. Ayrıca DSİ, Türkiye'deki su kaynaklarını kontrol etmekte ve HES'lerin alacağı su miktarını yönetmektedir. SKHA'larda yer alan hükümler uyarınca DSİ, belirli koşullarda bir HES'in su debisini azaltabilir. Bu durum, ilgili HES'in tam kapasiteyle çalışmasına engel olabilir. Ayrıca Üretim Şirketleri, DSİ'nin veya diğer üçüncü kişilerin boru hatları gibi, HES'lere su sağlamak için kullanılan ekipmanlar üzerinde doğrudan kontrol yetkisine sahip değildir. Aynı zamanda Üretim Şirketleri, DSİ'nin veya söz konusu ekipmanları kontrol eden üçüncü kişilerin bu ekipmanların bakım veya onarımını yapmaması durumunda, ilgili ekipmanların bakım ve onarımını yapma hakkına da sahip değildir. Bu durum, Üretim Şirketleri'nin HES'lerinin yeterli miktarda suya ulaşamamasına neden olabilir.

Ayrıca Üretim Şirketleri'nin TEİAŞ'la veya ilgili dağıtım şirketleriyle yaptıkları bağlantı anlaşmalarının şartlarına ya da TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleri tarafından yayınlanabilecek yönetmelik, genelge, yönerge ve görüşlere uymamaları ya da sistem kullanım bedellerini ödememeleri, para cezalarının uygulanmasına neden olabilir. Söz konusu ihlallerin tekrarlanması, ilgili anlaşmaların feshine veya ilgili bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesine yol açabilir. Bağlantı noktasındaki bağlantının kesilmesi durumunda, ilgili santral elektrik iletim ve dağıtım şebekesine elektrik aktaramayacaktır. Buna ek olarak, sistem kullanım bedeli, geçmişte de olduğu gibi, gelecekte enflasyon oranından daha hızlı artış gösterebilir.

Mevzuat kapsamında yapılabilecek değişiklikler çerçevesinde "ÇED Olumlu" (ya da ilgili olması halinde, "ÇED Gerekli Değildir") kararlarının koşulları ve kapsamı değişebilir ve bu durumda Santraller'e ilişkin olarak temin edilmiş olan ÇED'e ilişkin kararların iptaline ilişkin davalar açılabilir. Böyle bir durumda Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilir.

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

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 93 93 Faks: 0312 285 93 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 93 93 Faks: 0312 285 93 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470110748100001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 93 93 Faks: 0312 285 93 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470110748100001

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Boğca Sok. No: 22  
Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Suiyer Mükellefi V.D. 998010 4594

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

Ayrıca Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir.

Şirket'in Üretim Şirketleri aracılığıyla işlettiği çok sayıda Santral'in bulunduğu göz önüne alındığında, yukarıda anılan durumların Şirket'in geneli için etkisinin görece az olacağı savunulabilir; ancak yine de yukarıdaki durumların herhangi biri ilgili Üretim Şirketleri'ni ve/veya ilgili olduğu ölçüde Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**7. İçtaş Yenilenebilir'in Kadıncık 1 HES ve Kadıncık 2 HES'e ilişkin İHDS'nin hükümlerine uymaması, söz konusu İHDS kapsamında EÜAŞ'ın çeşitli tedbirler almasına, para cezaları vermesine ve / veya sözleşmeden doğan işletme haklarının iptaline, anılan sözleşmelerin tek taraflı feshedilmesine neden olabilir.**

Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 15.06.2015 tarihli ve 2015/55 sayılı kararı ile EÜAŞ'a ait Kadıncık 1 HES ve Kadıncık 2 HES'in kullanımına giren taşınmazların özelleştirilmesine karar verilmiş ve 16.11.2015 tarihli ihale kapsamında en yüksek teklif, 864.100.000 TL ile İçtaş Yenilenebilir tarafından verilmiştir. Bu kapsamda, ÖİB, EÜAŞ ve İçtaş Yenilenebilir arasında 15.07.2016 tarihinde Kadıncık 1 HES ve Kadıncık 2 HES'in işletme hakkının verilmesine ilişkin bir işletme hakkı devir sözleşmesi akdedilmiştir. Bu sözleşmenin akdedilmesi ile birlikte bu tarihten itibaren Kadıncık 1 HES ve kadıncık 2 HES'in işletme hakkı 49 yıl süre ile İçtaş Yenilenebilir'e verilmiştir. Sözleşme 49 yıllık sürenin bitiminde başkaca bir işleme gerek olmaksızın sona erecektir.

Devredilen işletme hakkı, Kadıncık 1 HES'in ve Kadıncık 2 HES'in kullanımında olan taşınmazlar ile bunlar üzerindeki yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve teçhizat, cihazlar, taşıtlar (trafiğe kayıtlı olanlar hariç), Kadıncık 1 HES ve Kadıncık 2 HES ile ilgili bilançoda kayıtlı diğer tüm maddi ve maddi olmayan varlıklar, demirbaşlar, benzeri diğer varlıklar ile İçtaş Yenilenebilir tarafından sözleşme süresince edinilen veya sözleşme süresince İçtaş Yenilenebilir tarafından belirli nedenlerle kullanım dışı bırakılanların yerine edinilen taşınmaz, tesis ve diğer unsurların (trafiğe kayıtlı olanlar hariç) işletilmesini kapsamaktadır.

Sözleşme tahtında işletici sıfatıyla İçtaş Yenilenebilir'in çeşitli taahhütleri mevcuttur. Bunlar aşağıdaki gibi listelenebilir:

- Elektrik piyasası faaliyetleri, çevre yükümlülüğü ve su kullanımı başta olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere devrin kapsamında olan varlıkların faaliyetine ilişkin tüm konularda yürürlükte olan ilgili kanunlar ile diğer ilgili mevzuata tabi olduğuna ve bunlarla ilgili her türlü sorumluluğunun kendisinde olduğuna ilişkin taahhüt;

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İCİ Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Tic. Sic. No: 274818 Mersis No: 0470110748100001  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İCİ Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Tic. Sic. No: 274818 Mersis No: 0470110748100001  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274818 Mersis No: 0470110748100001  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Loyant Mah. Gönçe Sok. No:22  
(Fıstık Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sic. No: 274818 Mersis No: 0470110748100001

- Ortak tesisleri (İşletme hakkı devir sözleşmesi tahtında ortak tesisler; elektrik üretimi yanında sulama, içme ve kullanma suyu temini ve taşkın gibi birden fazla maksada hizmet eden tesisler olarak nitelenmiştir) su kullanım hakkı anlaşmasına uygun olarak kullanacağına ilişkin taahhüt;
- Kadıncık 1 HES ve Kadıncık 2 HES'in daima elektrik üretim faaliyetine elverişliliğini ve verimliliğini sağlamak için gerekli bütün bakım, onarım, inşaat, iyileştirme, rehabilitasyon, alım-satım vesair işleri masrafları tamamen kendisine ait şekilde gerçekleştireceğine ilişkin taahhüt;
- Ortaya çıkacak hasar ve zararı en kısa sürede gidereceğine ilişkin taahhüt;
- Devre konu varlıkları amaç dışında kullanmayacağına, işletmeyeceğine ilişkin taahhüt;
- Devre konu varlıklara 3. Kişilerin verecekleri zararlar ve ziyanlara ilişkin süreçleri yürüteceğine ilişkin taahhüt; ve
- İşletme sırasında mevzuata göre gerekli tedbirleri alacağına ilişkin taahhüt.

İşletici olarak İctaş Yenilenebilir, sözleşme süresinin sonunda devre konu varlıkları tam ve eksiksiz şekilde ve kullanıma hazır durumda geri vermeyi sağlayacak her türlü yatırımı yapacaktır. Bu kapsamda, sözleşme süresi boyunca yapılacak tüm ilave tesis ile rehabilitasyon ve geliştirme amaçlı yatırımlar EÜAŞ'ın onayı ile yapılacaktır. Sözleşme süresinin sonunda yapılan ilave yatırımlar da dahil olmak üzere tüm devre konu varlıklar işletici tarafından işler halde EÜAŞ'a bedelsiz şekilde devredilecektir.

İctaş Yenilenebilir'in İHDS tahtındaki yükümlülüklerini ihlal etmesi halinde, İctaş Yenilenebilir'e en fazla 60 günlük süre verileceği ve fakat bu süre sonunda da aykırılığın giderilmemesi halinde, sözleşmenin feshedileceği düzenlenmiştir. Ayrıca, İctaş Yenilenebilir'in iflası halinde ya da üretim lisansının iptali veya sona ermesi halinde de sözleşmenin sona ereceği düzenlenmiştir. İHDS'nin süresinin sonunda veya herhangi bir ihlal sebebiyle süresinden önce sona ermesi halinde, Kadıncık 1 HES ve Kadıncık 2 HES'in kullanıma hazır bir durumda İctaş Yenilenebilir tarafından EÜAŞ'a devredilmesi gerekeceğinden, İHDS'nin feshi, İctaş Yenilenebilir'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 0701107481  
Tic. Sic. No: 331347  
Mersis No: 047010748100001

IC İCTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
IC İctaş Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 460 061 7943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 070061794300012

IC İctaş İnşaat  
Merkaz Mah. Sileşör Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 338 71 24 Faks:0212 338 71 24 www.idas.co  
Şişli V.D. 470 000 5438 Tic.Sic.No:İstanbul 20244  
Mersis No: 070900438900012 Sermaye:112.472.007 TL  
IC İctaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
(Emilâ Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Büyük Mükellefler M.D. 898 010 4594

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

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

Üretim Şirketleri'nin Santralleri'nin Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde bulunmasının neticesinde her ne kadar Şirket'in faaliyetlerinin bütünü bakımından esaslı bir etkisi olmayacaksa da (örneğin, 06.02.2023 tarihinde Kahramanmaraş'ta ve Hatay'da gerçekleşen deprem neticesinde Mersin ilinde bulunan Kadıncık HES'te önemli bir olumsuzluk yaşanmamıştır), fay hattı üzerinde veya yakınında bulunan Santraller bakımından, meydana gelebilecek depremlerin de ilgili Üretim Şirketleri'nin faaliyetleri üzerinde olumsuz etkileri söz konusu olabilir.

Çileklitepe HES ve Trabzon ilinde bulunan HES'lerde, bölgesel yağışların etkisi ile dik şevlerde toprak kaymaları, taş yuvarlanmaları olabilmektedir. Bunlarla ilgili özellikle cebri borunun sağlı sollu şev yamaçları, çelik ağ ve çelik bariyerler kullanılarak tedbirler alınsa da özellikle de Karadeniz Bölgesi'nde kış aylarında sıklıkla yaşanan seller ve heyelanlar, Şirket'in HES'lerinde çeşitli zararlara yol açabilir ve afetin büyüklüğüne bağlı olarak söz konusu HES'lerden biri veya birkaçının geçici veya sürekli olarak faaliyetlerini durdurmasına yol açabilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, araştırma, onarım, zararların giderilmesi, çevrenin temizlenmesi, idari yaptırımlar, para cezaları ve faaliyetlerin durdurulması Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketi'nin sorumluluğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketi'nin sigorta yaptırması, tedarikçilerinden taahhütler alması ve yüklenicilerden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminat, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocalepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
Ankara, Türkiye NO. No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 437347  
Mersis No: 0470110748100001

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocalepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Faks: 0312 285 83 43  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0370061794000012

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Şişli Garajı Dikön Olal Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel:0212 838 71 00 Faks:0212 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sicil V.D. No: 265438 Tic. Sicil No: 265438  
Mersis No: 343000012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22  
Etiler/Beşiktaş/İST.

9. **Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Üretim Şirketleri'nin olağan faaliyetleri kapsamında Üretim Şirketleri'ne karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Üretim Şirketleri idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket veya Üretim Şirketleri aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket, Üretim Şirketleri ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, ilgili şirketler para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir.**

Şirket'in olağan faaliyetlerinden kaynaklı Şirket veya bağlı ortaklıkları aleyhine müşterileri, tedarikçileri, işverenleri, çalışanları ve/veya tüm paydaşları üçüncü taraflarca davalar açılabilir, tahkime gidilebilir; mahkeme ve tahkim kararları Şirket'e ve Üretim Şirketleri aleyhine sonuç doğurabilir. Şirket tarafından söz konusu davalar için ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Üretim Şirketleri; çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, Üretim Şirketleri'nin varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e ve/veya ilgili Üretim Şirketi'ne karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

EPDK tarafından alınabilecek kararlar da Şirket'i ve faaliyetlerini etkileyebileceğinden, Şirket, EPDK ve TEİAŞ gibi düzenleyici kurumların aldığı kararlara karşı dava açmak durumunda kalabilir, bu davalar Şirket lehine sonuçlanmayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'e veya Üretim Şirketleri'ne yukarıdaki şekilde davaların açılması, takibatlara maruz kalması ve davaların ve takiplerin aleyhte sonuçlanması, ilgili davalı taraf olarak Şirket'in veya Üretim Şirketleri'nin faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

10. **Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23'tür. 2023 yılına ilişkin kurum kazançları için ise işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde bu oran %25 olarak uygulanacaktır.

İC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:285 03120 885 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. 4710617943  
Fidatı Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
İC İÇTAŞ Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. 4710617943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0710061794300012

İC İÇTAŞ İNŞAAT  
Menz Mah. Silahsöz Cad. Hürriyet Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic.Sic.No: 272000 Mersis No: 343500012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22  
(Fıyık Pasajı) Kat: 1 B Şişli/İST.  
Ankara Mükellefler V.D. 398 010 4594

Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Aynı durum eşit durumdaki diğer şirketler için de geçerli olmakla birlikte, gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

**11. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir. Şirket, ayrıca, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.**

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in uyum politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Özellikle de, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin taraf oldukları finansman veya diğer sözleşmeler kapsamında, Şirket ve kredi alan Üretim Şirketleri'nin, yolsuzlukla mücadele, uluslararası yaptırımlar, kara para aklamanın önlenmesi ve çevresel ve sosyal konular ile ilgili olarak, bunlara ilişkin tüm mevzuatın yanı sıra, kredi kaynağını teşkil eden çeşitli uluslararası finansal kuruluşların bu hususlardaki prosedürleri, yayınları ve kılavuzları (kaynak şartları) gibi, uluslararası kabul görmüş ilke, standart ve uyum politikalarına da uygun davranacakları ve Santraller'in işletiminde bu kurallara uyulacağı yönünde detaylı ve kapsamlı beyan ve taahhütleri söz konusudur. Ayrıca, proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında, ilgili kredi alan Üretim Şirketleri bakımından uyulması gereken detaylı çevresel ve sosyal aksiyon planları da belirlenmiştir. Santraller'in işletimi sırasında bu kural, ilke ve standartların, Şirket'in çalışanları, tedarikçileri ve yüklenicileri gibi diğer üçüncü kişiler tarafından ihlal edilmesi, ilgili kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesine sebep olabilir.

İş Kanunu uyarınca ilgili Üretim Şirketleri ayrıca, Santraller'in güvenlik hizmetleri, personel taşımacılığı, santral bakımı ve diğer santrallerin inşaat ihtiyaçları gibi Üretim Şirketleri'nin ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için hizmet aldıkları alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D.No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya ANKARA  
Tel: 0312 285 83 63 Fax: 0312 285 83 43  
Ankara Kurumlar V.D.No: 4701107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470061794800012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sıhhiye Cad. Nispetiye Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tel: 0212 338 71 33 Fax: 0212 338 71 33  
Sicil No: 272458 Tic. Sicil No: İstanbul 20244-5  
Mersis No: 041300138900012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No:22  
(Etiler Paşası) Kat:1 Beşiktaş/İST.  
Tic. Sicil No: 272458 Mersis No: 041300138900012

maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenicilerin Üretim Şirketleri adına yaptıkları işle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Üretim Şirketleri alt yükleniciyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur. Üretim Şirketleri'nin alt yüklenicileriyle birlikte bu şekilde müşterek ve müteselsil sorumluluğu, ilgili Üretim Şirketleri'ni yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir.

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

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

**12. Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.**

Şirket ve/veya ilgili Üretim Şirketleri varlıkları için, özellikle de ilgili proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında bankaların talepleri ve sigorta danışmanlarının yönlendirmeleri doğrultusunda gerekli olan sigortaları yaptırmalarına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in ve/veya ilgili Üretim Şirketi'nin sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

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

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

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara  
IC Enterra Yenilenebilir Enerji A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 4313  
Mersis No: 047011074810001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
IC İÇTAŞ Enerji Yatırım Holding A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT  
Kocatepe Mah. Sıhhiye Cad. Hilton Oteli Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 212 338 71 24 www.icitas.com.tr  
Mersis No: 34900012 Sermaye: 112.172.407,00  
IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No:23  
(Fırtına Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST  
99000 Mükellefler V.D. 906 010 434



Erzin-2 GES Projesi kapsamında ise, 23 GWh/MW için alım garantisi bulunmakta olup, bu alım garantisine konu satış fiyatı enflasyon ve döviz sepetine bağlı bir eskalasyon ile yıllar bazında yeniden değerlendirilmektedir.

Ayrıca Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin finansal tablolarını TL cinsinden hazırlaması dolayısıyla diğer para birimlerine özellikle de ABD Doları'na karşı TL'nin değer kaybetmesi, ABD Doları'na endeksli borcun ve faiz giderlerinin artması nedeniyle Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin kur zararlarında artışa yol açabilir. Ayrıca küresel ve bölgesel bazda yüksek enflasyonist ortam da TL cinsinden elde edilen gelirler ile karşılanacak finansal yükümlülükler açısından nakit akışı dengesizliklerine yol açarak, Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Üretim Şirketleri'nin proje finansmanlarının bir kısmında, kredi alanların kredi sözleşmeleri kapsamındaki değişken faiz düzenlemeleri sebebiyle maruz kalabilecekleri faiz riskinden korunmaları amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla çeşitli türev işlem sözleşmeleri akdedilmiş olmasına karşılık, bu şekilde risk giderim işlemlerinin kapsamı dışında kalan anapara ve faiz tutarları bakımından ve söz konusu kredilerin ABD Doları cinsinden olması nedeniyle, Üretim Şirketleri'nin faiz riskleri ve kur riskleri söz konusu olabilmektedir.

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in borçlanmalarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Bin TL           | 31.12.2021        | 31.12.2022        | 31.12.2023       |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 0- 1 yıl         | 2.131.813         | 2.319.640         | 2.859.920        |
| 1- 2 yıl         | 2.133.237         | 2.095.821         | 2.061.038        |
| 2- 3 yıl         | 2.089.865         | 1.834.791         | 1.773.406        |
| 3- 4 yıl         | 1.985.551         | 1.543.202         | 1.213.236        |
| 4- 5 yıl         | 1.808.248         | 1.090.843         | 793.514          |
| 5 yıl ve sonrası | 3.308.038         | 1.385.923         | 941.513          |
| <b>Toplam</b>    | <b>13.456.752</b> | <b>10.270.220</b> | <b>9.642.627</b> |

Bu faktörlerin herhangi biri veya Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar Şirket'in mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**16. Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin belirli taahhütlere uyması gereklidir. Proje finansmanı sözleşmelerine aykırılıklar temerrüt hali meydana getirebilir, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin mal varlıkları üzerindeki teminatların paraya çevrilmesine yol açabilir ve alacaklar üzerindeki temlikler sebebiyle şirketlerin tüm gelirleri, ilgili finansman yükümlülüklerinin geri ödenmesi amacıyla kullanılabilir.**

Üretim Şirketleri tarafından gerçekleştirilen projelerin finansmanının sağlanması amacıyla ilgili Üretim Şirketleri ile çeşitli bankalar arasında proje finansmanı sözleşmeleri akdedilmiştir.

73  
İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızıllırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

İÇTAŞ Enerji Yatırım Holding A.Ş.

Ankara Kurumlar V.D. No: 470 061 7943  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794000012

İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İç Kapı No:20 Çankaya/Ankara

Tel: 0312 285 42 63 Faks: 0312 285 83 48

Ankara Kurumlar V.D. No: 4701467481

Ticari Sicil No: 431347

Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇTAŞ İnşaat

İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Merkez Mah. Sıhhiye Cad. No: 122 338 71 24 www.icdas.com.tr

Sisli V.D. No: 470 061 7943 Tic.Sic.No: İstanbul 28714

Mersis No: 0470061794000012 Sermaye: 112.172.407,00 TL

22 Mart 2024

31

İçtaşı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Göççe Sok. No: 22

(Finan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyükdere Mah. V.D. No: 998 040 4594

İzahname'nin 9.1.3 numaralı bölümünde yer alan maddi duran varlıklar üzerindeki kısıtlamalar, aynı hakların yanı sıra, İzahnamenin 22. Bölümünde yer verilen proje finansmanı kredilerinin teminatını teşkil etmek üzere, ilgili kredi alan tarafından, kendisine sağlanan kredilerin teminatı olarak, alacak devri sözleşmeleri ve hesap rehni sözleşmeleri akdedilmiş olup; ayrıca, bazı Üretim Şirketleri'nin EPIAŞ'a kaydından kaynaklanan her türlü alacaklarının da belirli meblağlara kadar olan kısımları, 2030 yılına kadar ilgili kredi sağlayan bankalara devredilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Üretim Şirketleri tarafından sağlanan söz konusu teminatlara ek olarak Şirket tarafından da ilgili kredi sözleşmelerine ilişkin olarak, proje finansmanı kredisi kullanan Üretim Şirketleri'nin sermayelerinde sahip olunan payların tamamı üzerinde kredi sağlayan bankalar lehine rehin ve/veya intifa hakları tesis edilmiştir.

Şirket ve Üretim Şirketleri, yukarıda anılan teminatların yanı sıra, ilave borçlanma yapabilmesi için bazı şartların sağlanması, nakit ve/veya temettü dağıtımının belirli şartlara bağlanması, mal varlığı üzerinde ilgili kredi sağlayan bankanın izni olmaksızın tasarrufla bulunulmaması ve Şirket ve/veya Üretim Şirketleri'nin varlıklarının kreditorler haricinde üçüncü kişiler lehine teminat gösterilmemesi dahil olmak üzere kredi sözleşmeleri kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde de bulunmuştur.

Finansman sözleşmeleri kapsamında, kredi vadesi süresince ilgili Üretim Şirketleri tarafından belirli finansal taahhütlerde de bulunulmakta; bu kapsamda bazı zamanlar itibarıyla belirli borç servisi karşılama oranlarının da sağlanacağı taahhüt edilmektedir. Borç servisi karşılama oranı, ilgili kredi alanın belirli bir dönemde elde ettiği/elde etmeyi öngördüğü net nakit akışının aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu/olacağı anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır.

İlgili finansman dokümantasyonu kapsamında ayrıca, Üretim Şirketleri'nin kredi vadeleri süresince elde edecekleri her türlü gelirin sözleşme ile düzenlenen belirli banka hesaplarına aktarımı ile bu hesaplardan yapılabilecek para çıkışları bakımından uyulması gereken nakit akışı yapıları da düzenleme altına alınmıştır.

Finansman sözleşmelerinin bir kısmında, işletmenin devamı için belirlenen harcamaların yapılması, vadesi gelen finansal borçların ödenmesi ve bazı borçların/harcamaların tutarlarının rezerv oluşturma amacıyla biriktirilerek bloke hesaplara aktarılması sonrasında, kredi alan şirketlerin gelirlerinden artan bakiyelerin belirli kısımlarının kredilerin erken ödemesinde kullanılması zorunluluğu bulunmaktadır. Bu şekilde bir zorunlu erken ödeme hali, nakit süpürümü olarak adlandırılmaktadır.

Anılan kredi sözleşmeleri uyarınca borçların vadesinde tam olarak ödenmemesi ya da bu sözleşmeler kapsamında sağlanan taahhütlerden herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır.

Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrütün telafi süreleri dahilinde giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Üretim Şirketleri'nin kredi verenleri henüz kullandırılmamış kredileri iptal edebilir,

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 295 84 63 Faks: 0312 295 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4761107481  
Ticari Sicil No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

74  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4761107481  
Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 0470061794300012

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Markaz Mah. Çankaya / ANKARA  
Tic.Sic.No: 272 338 71 24 www.ictas.com.tr  
Sıhhi Sicil No: 470 000 6718 Tic.Sic.No:İstanbul 20244-1  
Mersis No: 0470061794300012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22  
(Etiler Paşahı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.  
Suyuk Müktefler V.D. 998 010 4594

mevcut kredileri geri çağırabilir veya pay rehinleri dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir; paylar üzerinde tesis edilmiş olan rehin hakkına istinaden paylara bağlı haklar anılan bankalar tarafından kullanılabilir. Özellikle de pay rehinleri ve intifa hakları bakımından, herhangi bir temerrüt hali meydana gelmediği sürece, rehinli veya intifa hakkına konu paylara ilişkin tüm haklar, pay sahibi olarak Şirket tarafından kullanılabilmeyle birlikte, pay rehin ve/veya intifa hakkı sözleşmeleri uyarınca, herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi durumunda, rehne ve/veya intifa hakkına konu paylara ilişkin gerek mali gerekse yönetsel hakların kredi verenlerce kullanılması söz konusu olabilecektir.

Ayrıca, ipoteklerin veya menkul rehinlerinin nakde çevrilmesi de Santraller'in veya bunlardaki varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla da Üretim Şirketleri'nin üretim kapasitesinin etkilenmesine yol açabilir. Pay rehinlerinin nakde çevrilecek olması, ilgili Üretim Şirketleri'nin sermayesinde Şirket tarafından sahip olunan payların üçüncü kişilere devredilmesine yol açabilir.

Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketleri'nin kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırmaları halinde Şirket, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin varlıklarının söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve/veya ilgili Üretim Şirketleri'nin ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti verememektedir. Ayrıca, Şirket'in veya ilgili Üretim Şirketleri'nin bu tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.

Ayrıca, bir üretim lisansı sahibine kredi vermiş olan banka veya finansal kuruluş, ilgili kredi sözleşmeleri hükümlerine göre temerrüt gibi belirli hallerin gerçekleşmesi durumunda, EPDK'ya başvuruda bulunarak, söz konusu üretim lisansının EPDK tarafından uygun bulunan başka bir şirkete devredilmesini ve kredi borçlarının da bu yeni şirket tarafından üstlenilmesini talep edebilmektedir. EPDK'nın oluruyla lisansı devralacak şirkete Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen yükümlülüklerini yerine getirmesi kaydıyla öncekinin devamı olarak aynı hak ve yükümlülüklerle yeni bir üretim lisansı verilmektedir. Üretim Şirketleri'nin proje finansmanı sözleşmelerinin bir kısmında, söz konusu bankaların anılan kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt hali gerçekleşmesi halinde Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinde belirtildiği şekilde bir lisansa müdahale (*step-in*) hakkı olduğu düzenlenmektedir. Bu sebeple, anılan kredi sözleşmeleri tahtında bir temerrüt hali gerçekleşmesi durumunda, ilgili bankalar EPDK'ya başvurarak anılan lisansa müdahale (*step-in*) haklarını icra edebilirler ve ilgili Üretim Şirketleri'nin sahip oldukları lisanslar, bu sebeple iptal edilebilir.

Yukarıda yer alan taahhütler ve kısıtlar dışında, Şirket ileride edineceği maddi duran varlıklar üzerinde de ipotek, menkul rehni kurulabilir.

Yukarıda anılan durumlar, Şirket'in ve Üretim Şirketleri'nin faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

IC ENTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
Tel: 0312 295 83 83 Faks: 0312 295 83 43  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 431347  
Mersis No: 0470110748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ

75  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33  
İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA  
IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş. T.  
Ankara Kurumlar V.D. No: 4701107481  
Tic. Sic. No: 374818 Mersis No: 0470061794300002

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Merkez Mah. Sırsöğüt Cad. Hilton Otel Apt. No:42/1 ŞİŞLİ/İSTANBUL  
Tel: 0212 238 12 12 Faks: 0212 238 12 12  
Mersis No: 34330900015438900012 Sermaye: 112.172.407,00 TL

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
ZİRAAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Levent Mah. Gönca Sok. No: 7  
(Etiler/Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272445 Mersis No: 34330900015438900012 Sermaye: 112.172.407,00 TL

**17. Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. Satışlarının önemli bir kısmı ilişkili taraflarına olup, bu yoğunlaşma nedeniyle ilişki taraflar ile yapılan işlemlerinde yaşanacak olumsuzluklar Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Örneğin, Şirket'in 2022 yılındaki elektrik satışlarının %91'lik bir bölümü, Şirket'in ortağı İçtaş İnşaat ve 11.09.2022 tarihinde İçtaş İnşaat ile birleşen ilişkili tarafı IC Elektrik Toptan'a olmuştur. 2023 yılı için de, Alıcı sıfatıyla İçtaş İnşaat ve satıcı sıfatıyla İçtaş Yenilenebilir arasında 01.07.2023 tarihinde bir elektrik alım satım anlaşması akdedilmiştir ve imzalanan ticari uygulama protokolü tahtında tedarik sona erme tarihi 31.12.2024 olarak belirlenmiştir.

Şirket'in satışlarının önemli bir kısmını ilişkili tarafları ile gerçekleştirmesi neticesinde, bu satışlar bakımından bir konsantrasyon riski söz konusudur. İlişki taraflar arasında akdedilmiş mevcut sözleşmelerin herhangi bir sebeple sona ermesi, Şirket'in satış süreçlerini ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir. Bu tip durumlarda Şirket'in faaliyetleri, ciroları, kârlılıkları, finansal durumları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

SPK ve vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup; ilgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**18. Şirket'in kontrol eden pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin Şirket yönetimine ilişkin bakış açıları farklılık gösterebilir. Kontrol eden pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile her zaman bağdaşmayabilir.**

Halka arz öncesinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı IC Grup Şirketleri olan İçtaş İnşaat ve İçtaş Enerji'ye aittir. Halka arz sonrasında da ilgili aile üyesi hissedarları tarafından kontrol edilen IC Grup Şirketleri'nin, Şirket sermayesinin çoğunluğunun doğrudan ve/veya dolaylı olarak sahibi olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

Şirket'in yönetim kurulunun bazı üyeleri, IC Grup Şirketleri nezdinde üst düzey yönetici ve/veya yönetim kurulu üyesi ve/veya pay sahibi olmaya devam edecektir.

Gelecekte aile üyeleri ve/veya IC Grup Şirketleri ile Şirket ve yatırımcıları arasında bir menfaat çatışması beklenmemekle birlikte, kontrol eden pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket menfaatleri veya diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile her zaman bağdaşmayabilir ve IC Grup Şirketleri ve Şirket hissedarları ile yatırımcıların Şirket yönetimine ilişkin bakış açıları arasında farklılıklar oluşabilir.

## **5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

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

NTERRA YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya/ANKARA

IC Enerji Yatırım Holding A.Ş.

Ankara Kurumlar V.D. No: 4701147481

Ticari Sicil No: 431347

Mersis No: 0470114748100001

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKET

IC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Kocatepe Mah. Kızılırmak Cad. No:31-33

İç Kapı No:20 Çankaya / ANKARA

IC Enerji Yatırım Holding A.Ş.

Ankara Kurumlar V.D. 470 061 7943

Tic.Sic.No:374818 Mersis No: 04700617943000125

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

IC İçtaş İnşaat

IC İÇTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Merkez Mah. Silahşör Cad. Hıyon Otel Apt. No:42/1 Şişli/İSTANBUL

Tel:0212 338 71 00 Faks:0212 338 71 24 www.icijas.com.tr

Sicil No: 27000612800012 Sermaye:112.172.407,00 TL

Mersis No: 33000612800012

22 Mart 2024

1923

31

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Büyükdere Mülkellefler V.D. 898 018 4854