

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

Adı Soyadı	Şirket Ünvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mesut ALTAN	Birleşim Grup Enerji Yatırımları	Ortak/Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	250.000.000	50,00
Mesut ALTAN	Birleşim Mühendislik	Ortak/Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	58.196.077,6	25,98
Mesut ALTAN	İdil Elektrik	Ortak/Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte.	4.950.000	50,00
Mesut ALTAN	Birleşim Makina	Ortak	Devam Etmekte.	1.750.000	50,00
Mesut ALTAN	Birleşim İnşaat	Ortak/Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	8.500.000	50,00
Mesut ALTAN	Toro Makina	Ortak/Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	1.311.750	27,50
Mesut ALTAN	Başakşehir Emlak	Ortak/Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	250.000	50,00
Mesut ALTAN	Perspektif Otelcilik	Ortak	Devam Etmekte.	1.390.000	25,00
Mesut ALTAN	Erde Mühendislik	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Edikli	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Uluder	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Gülbahar	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Menekşe	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Birleşim Akaryakıt	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Zen Enerji	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Solar Santral	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Solar Santral Ekipmanları	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Yoncalı Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Sarılar Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Aslanbey Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Darıca Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Avdan Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Kıraydan Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Aslanbeyli Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Sultandere Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Topaklı Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Kut 1 Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-



İdris ÇAKIR	Sultandere Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Topaklı Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Kut 1 Enerji	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Birleşim Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak/Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor.	2.500.000	50,00
İdris ÇAKIR	Sena Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Eski Ünvanı: Başak Makine Elektrik Elektronik Sanayi Ticaret A.Ş.)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmiyor.	-	-
Levent GÜLBAHAR	Birleşim Grup Enerji Yatırımları	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Birleşim Grup Enerji Yatırımları	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Sanifoam Endüstri ve Tüketim Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Birleşim Mühendislik	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Lider Faktoring A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmiyor.	-	-
Şener OKTİK	Birleşim Grup Enerji Yatırımları	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Şener OKTİK	Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-

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

Yoktur.



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

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

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

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

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

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

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personeli bulunmamakta olup yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve benzeri menfaatlara ilişkin bilgiler finansal tabloların dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Yönetim Kurulu Üyeleri	539.005	994.718	4.810.753	9.896.025
Toplam	539.005	994.718	4.382.206	9.896.025



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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personeli bulunmamakta olup yönetim kurulu üyelerine de kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamaktadır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mesut ALTAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Dudullu OSB Mah. 1 Cad. Birleşim Grup No:3 İç Kapı No:1 Ümraniye / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	250.000.000	50,0
İdris ÇAKIR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	250.000.000	50,0
Levent GÜLBAHAR	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	-	-
Şener OKTİK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 8 Ay	-	-

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri 18.09.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir.

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personeli bulunmamaktadır.

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

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

Şirket'te Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Ücret Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi, Tebliğ'de öngörülen Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.



Komite başkanlıkları, bağımsız yönetim kurulu üyelerince yürütülmektedir. Komitelere ait çalışma esasları, Şirket'in 04.12.2023 tarih ve 2023/007 sayılı yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır.

Şirket'in komite üyeleri, 04.12.2023 tarihli ve 2023/008 sayılı yönetim kurulu kararı ile atanmış olup işbu İzahname tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği
Denetimden Sorumlu Komite	Alev DUMANLI	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Şener OKTİK	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi (*)	Alev DUMANLI	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Şener OKTİK	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Şener OKTİK	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Alev DUMANLI	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(*) Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmekte olup "Sürdürülebilirlik Politika ve Prosedürleri" ile ilgili yetki, görev ve sorumluluk da Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bırakılmıştır.

Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları Özeti

Denetimden Sorumlu Komite, sermaye piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde yönetim kuruluna yardımcı olmak, yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek yönetim kuruluna raporlamakla görevlidir. Bu çerçevede;

- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Komite'nin gözetiminde gerçekleştirilir.
- Şirket'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.
- Bağımsız denetim kuruluşu; Şirket'in muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları, daha önce Şirket'in yönetimine ilettiği Kurulun muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini, bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini, Şirket yönetimiyle yaptığı önemli yazışmaları, yazılı olarak Komite'ye bildirmekle yükümlüdür.
- Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler, Komite tarafından belirlenir.
- Komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirket'in izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.



- Komite, iç denetim faaliyetinin etkin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirleri alır. Bu amaçla, iç denetim çalışmalarını gözden geçirerek gerekenlerle ilgili olarak yönetim kuruluna önerilerde bulunur.
- Komite, iç denetim raporunu inceler, değerlendirir ve yönetim kurulunun görüşüne sunar. İç denetçilerin çalışmalarını sınırlayan veya çalışmalarına engel teşkil eden hususlar Komite tarafından yönetim kurulunun bilgisine sunulur ve bu hususların ortadan kaldırılmasına yönelik önerilerde bulunur.

Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları Özeti

Kurumsal Yönetim Komitesi, sermaye piyasası mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak; Şirket'in SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin dünya uygulamalarını takip etmek suretiyle, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Şirket bünyesine uygun olanların uygulanabilirliğini yönetim kuruluna raporlamak, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Şirket içerisinde geliştirilmesini, benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak, uygulanmadığını tespit ettiği konularda çalışmalar yapmak suretiyle iyileştirici önerilerde bulunmak, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmek, sermaye piyasası mevzuatına uygunluk ve tutarlılık açısından kamuya açıklanacak Kurumsal Uyum Raporu'nu gözden geçirmek, yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunmak, yönetim kurulu için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak ve sürdürülebilirlik ile ilgili Türkiye'de ve dünyadaki gelişmeleri takip ederek, Şirket bünyesinde politikaları ve prosedürleri belirleyici çalışmalar yapmak ve görüş ve önerilerini sunmak, sürdürülebilirlik yönetimi, politika ve prosedürleri ile etkinliğini en az yılda bir kez gözden geçirerek sürdürülebilirliğin Şirket bünyesinde hızlı, etkin ve sağlıklı yönlendirilebilmesini temin etmek ile görevlidir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumluluğu da Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bırakılmıştır.

Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde getirilen ve uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan SPK tarafından açıklanan “Sürdürülebilirlik İlkelerine Uyum Çerçevesi” kapsamında; faaliyetlerine uygun olduğu ölçüde, sürdürülebilirlik stratejisi, sürdürülebilirlik politikası, hedefleri, yol haritası, uygulamaları, uygulamalardaki performans ölçütlerini belirleme ve standartların gelişimine katkıda bulunma, çevresel, sosyal, kurumsal yönetim çalışma esasları, yönetim sistemlerini oluşturma, düzenli olarak gözden geçirme, yürütme, izleme, denetleme yetki görev ve sorumluluğu da ve Kurumsal Yönetim Komitesi’ne bırakılmıştır.



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları Özeti

Riskin Erken Saptanması Komitesi; gerek Kurul'un Kurumsal Yönetim'e ilişkin düzenlemelerine, gerekse TTK'nın 378. maddesine uyum sağlamak amacıyla; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında yönetim kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve çalışma esasları, sermaye piyasası mevzuatı, Şirket esas sözleşmesi, TTK ve Kurul'un Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipleri çerçevesinde belirlenmiştir. TTK'nın 378. maddesinde Komite'nin her 2 ayda bir vereceği raporla, Şirket'in varlığı ve devamını etkileyebilecek risklere yönelik olarak içinde bulunulan dönemi değerlendirmesi, varsa tehlikelere işaret etmesi ve çözüm yollarını göstermesi öngörülmüştür.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 17'nci maddesi uyarınca; "SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup SPK tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir.

Şirket'te Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Ücret Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi, Tebliğ'de öngörülen Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Komite başkanlıkları, bağımsız yönetim kurulu üyelerince yürütülmektedir. Komitelere ait çalışma esasları, Şirket'in 04.12.2023 tarih ve 2023/007 sayılı yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır.

Şirket'in 04.12.2023 tarih ve 2023/006 sayılı yönetim kurulu kararı ile Kar Dağıtım Politikası, Bağış Politikası, Ücretlendirme Politikası da kabul edilmiş olup Kar Dağıtım Politikası, Bağış Politikası yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına, Ücretlendirme Politikası ise pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır.

Şirket'in 04.12.2023 tarih ve 2023/006 sayılı yönetim kurulu kararı ile Bilgilendirme Politikası ve Sürdürülebilirlik Politikası da kabul edilerek, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.birlesimgrupenerji.com) de ilan edilmiştir.

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

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin Yatırımcı İlişkileri Bölümü başlıklı 11. maddesinin 1. fıkrasında; *"Ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün oluşturulması ve bu bölümün ortaklık genel müdürü veya genel müdür yardımcısına ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayarak sunması zorunludur."* hükmü, aynı maddenin 6. fıkrasında ise *"Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir."* hükmü bulunmaktadır.

Şirket organlarının yanı sıra, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği uyarınca kurulması zorunlu olan Yatırımcı İlişkileri Birimi, yatırımcıların bilgi alma ve inceleme hakkı dahil olmak üzere pay sahipliğinden kaynaklanan haklarının korunması ve etkin kullanılmasının sağlanmasında önemli rol oynamaktadır. Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin temel faaliyetleri ve sorumluluklarının aşağıdaki gibi olması amaçlanmaktadır:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası uyarınca yanıtlamak.
- Genel Kurul toplantıları ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in 20.02.2024 tarihli ve 2024/007 sayılı yönetim kurulu kararı ile Yatırımcı İlişkileri Birimi kurulmuş olup işbu İzahname tarihi itibarıyla ilgili birimde personel istihdam edilmemektedir. Şirket, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içerisinde mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal tablo dönem sonları itibarıyla, Şirket ve bağlı ortaklıklarının personel sayısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Dağılımı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Birleşim Grup Enerji	0	5	11	15
Edikli	4	1	1	1
Gülbahar	8	2	2	2
Uluder	1	1	1	1
Birleşim Akaryakıt	22	23	25	25
Zen Enerji (*)	7	6	0	0
Menekşe	0	0	1	3
Toplam	42	38	41	47

(*) Zen Enerji personeli 2023 yılı Ekim ayı itibarıyla Birleşim Grup Enerji bünyesine katılmıştır.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının personellerinin beyaz ve mavi yaka personeller bazında kırılımı, finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Dağılımı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Beyaz Yaka	23	18	19	27
Mavi Yaka	19	20	22	20
Toplam	42	38	41	47

Şirket ve bağlı ortaklıklarının personellerinin coğrafi bölgeler bazında kırılımı, finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Dağılımı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Marmara Bölgesi	31	34	36	39
İç Anadolu Bölgesi	2	1	2	5
Doğu Anadolu Bölgesi	8	2	2	2
Akdeniz Bölgesi Bölgesi	1	1	1	1
Toplam	42	38	41	47

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Pay Sayısına Göre

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Sermaye Payı				
	10.09.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibarıyla			İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Mesut ALTAN	A	42.500.000	50,00	42.500.000	50,00
	B	207.500.000		207.500.000	
İdris ÇAKIR	A	42.500.000	50,00	42.500.000	50,00
	B	207.500.000		207.500.000	
Toplam	A+B	500.000.000	100,00	500.000.000	100,00

Oy Hakkına Göre

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Oy Hakkı ¹³				
	10.09.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibarıyla			İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Mesut ALTAN	A	212.500.000	50,00	212.500.000	50,00
	B	207.500.000		207.500.000	
İdris ÇAKIR	A	212.500.000	50,00	212.500.000	50,00
	B	207.500.000		207.500.000	
Toplam	A+B	840.000.000	100,00	840.000.000	100,00

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesine göre; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların ise oyda imtiyazı bulunmamakta olup B grubu 1 pay 1 oy hakkına sahiptir.

85.000.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 42.500.000 TL nominal değerli kısmı Mesut ALTAN'a, 42.500.000 TL nominal değerli kısmı İdris ÇAKIR'a aittir.

¹³ Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesine göre; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların ise oyda imtiyazı bulunmamakta olup B grubu 1 pay 1 oy hakkına sahiptir.

Şirket, SPK hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 13.07.2023 tarih ve 38/807 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 700.000.000 TL olup her biri 1 Türk Lirası nominal değerde 700.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.

Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi aşağıda yer alan tabloda yer almaktadır:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy hakkı ve yönetim kurulu üye seçiminde aday olma ve/veya gösterme imtiyazı. 85.000.000 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı payların 42.500.000 TL nominal değerli kısmı Mesut ALTAN’a, 42.500.000 TL nominal değerli kısmı da İdris ÇAKIR’a aittir.	1	85.000.000	17,00
B	Nama	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.	1	415.000.000	83,00
Toplam				500.000.000	100,0

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000 TL değerindedir ve tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. İşbu sermaye, her biri 1 TL değerinde 500.000.000 adet paya bölünmüş olup bunlardan 85.000.000 adedi A grubu ve 415.000.000 adedi ise B grubu paya ayrılmıştır. A grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

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

Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü, Şirket sermayesini temsil eden payların tamamını ve imtiyaz hakkı veren A grubu payları elinde bulunduran Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'a aittir. Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR Şirket üzerinde ortak kontrol sağlamaktadırlar.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Yönetim Kurulu*" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre seçilecek 5 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca; yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar yeter sayıları bakımından Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.



Yönetim kurulu, Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca; Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Bununla birlikte Esas Sözleşme'nin,

- 8'inci maddesi uyarınca; yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim kurulu bünyesinde, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu, işlerin ilerleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasından gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir
- 12'nci maddesi uyarınca; Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ve SPK'nın mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.
- 17'nci maddesi uyarınca; SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Bu düzenlemelerin yanı sıra, Şirket'in payları Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra; (i) Şirket'in halka arz dolayısıyla tabi olacağı denetimler ve (ii) Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu tahtında riayet edilmesi gereken hakim durumun kötüye kullanılmasını önleyici hükümler, kontrol gücünün kullanımını engelleyecek dolaylı tedbirler arasında sayılabilir.

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

Yoktur.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIMLARI A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1.01. Blok:1 Kat:1
Tic. Sic. No: 274949 SSK No: 274949
Sarıgazi V.D.369000234 Mersis No: 036900023400001

233

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtisar Bld. No:3 Kat:3
İç Kapı No:108 Maslak / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.377000234 Mersis No:047800367870011

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla işlem gerçekleştirdiği ilişkili taraflarına ilişkin detaylı bilgilere işbu İzahname'nin 8 numaralı bölümünde yer verilmiş olup Şirket'in bu şirketler/kişiler ile olan ilişki düzeyleri ise aşağıdaki şekildedir.

İlişkili Taraf Ünvanı / Adı Soyadı	Şirket ile İlişkisinin Niteliği	Açıklama
Birleşim Mühendislik	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu halka açık şirkettir.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Birleşim Mühendislik'in araçları için akaryakıt satmaktadır. 2-Birleşim Mühendislik ise Şirket'e Dudullu'da bulunan merkez ofisteki kullanım alanına ilişkin kira bedeli ve bina genel gider hizmetlerini fatura etmektedir. 3-Şirket, Birleşim Mühendislik'e personel hizmet faturası kesmektedir. 4-2024 yılında halka arz çalışmaları kapsamında artan ortak personel kullanımı neticesinde Birleşim Mühendislik kadrosunda bulunan ve Şirket ve bağlı ortaklıklarına da hizmet veren personel maliyetinin bir kısmı, Birleşim Mühendislik tarafından Şirket ve bağlı ortaklıklarına yansıtılmıştır.
Birleşim İnşaat	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu şirkettir.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Birleşim İnşaat'ın araçları için akaryakıt satmaktadır. 2-Birleşim İnşaat'ın Başakşehir semtinde sürdürdüğü inşaat projesi nedeniyle Birleşim Akaryakıt'ın tesisinde açtığı şube için Birleşim Akaryakıt, Birleşim İnşaat'a kira faturası kesmektedir. 3-Şirket, Birleşim İnşaat'a personel hizmet faturası kesmektedir.
Erde Mühendislik	Birleşim Mühendislik'in %100 oranında bağlı ortaklığıdır.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Erde Mühendislik'e şirket araçları için akaryakıt satmaktadır. 2-Erde Mühendislik ise Şirket'e ERP hizmeti ve personel destek hizmeti için yansıtma faturası kesmektedir. 3-Şirket, Erde Mühendislik'e personel hizmet faturası kesmektedir.



İdil Elektrik	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN'ın %50 oranında ortak olduğu şirkettir.	1-İdil Elektrik'in tüm muhasebe, finansal ve operasyon süreçleri Şirket personeli tarafından gerçekleştirilmekte olup bu kapsamda Şirket tarafından İdil Elektrik'e hizmet faturası kesilmektedir. 2-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, İdil Elektrik'in araçları için akaryakıt satmaktadır.
İdris ÇAKIR	Şirket'in %50 oranında ortağıdır.	İdris ÇAKIR, Şirket'e santral alımında finansman sağlamıştır.
Mesut ALTAN	Şirket'in %50 oranında ortağıdır.	Mesut ALTAN, Şirket'e santral alımında finansman sağlamıştır.
Solar Santral	Birleşim Mühendislik'in %70 oranında bağlı ortaklığıdır.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Solar Santral'in araçları için akaryakıt satmaktadır. 2-Şirket, Solar Santral'e personel hizmet faturası kesmektedir.
Toro Makina	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın %27,5'er paya sahip olduğu şirkettir.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Toro Makina'nın araçları için akaryakıt satmaktadır. 2- Toro Makina'dan Şirket personelinin kullanımı için araç alınmıştır. 3- Toro Makina'dan Şirket personelinin kullanımı için araç kiralaması yapılmaktadır.
Başakşehir Emlak	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu şirkettir.	1-Başakşehir Emlak, Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt'ın işletmeciliğini yaptığı tesisin ve tesisin bulunduğu arsanın sahibidir. Bu nedenle Birleşim Akaryakıt, Başakşehir Emlak'a kira ödemektedir. 2-Şirket, Başakşehir Emlak'a personel hizmet faturası kesmektedir.
Birleşim Makina	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu şirkettir.	1-Mevcut durum itibarıyla herhangi bir ilişki ticari veya hizmet ilişkisi bulunmamaktadır. 2-Şirket, Birleşim Makine'ya personel hizmet faturası kesmektedir.
Hanwha Q Cells	Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Burdur Enerji'nin 16.02.2024 tarihine kadar diğer ortağıdır. 16.02.2024 tarihinde bu paylar da Zen Enerji tarafından satın alınmıştır.	1-Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Burdur Enerji'nin eski ortağı olan Hanwha Q Cells tarafından Burdur Enerji'ye 55 milyon TL'lik kredi kullanılmış olup ayrıca söz konusu kredi nedeniyle ilgili şirkete faiz ödemesi de yapılmıştır. 2-Hanwha Q Cells'den temin edilen güneş panellerinin hasarlı çıkması nedeniyle tazminat geliri elde edilmiştir. 3-Burdur'daki santrallerde görev yapmak üzere çalışacak personeller konusunda Hanwha Q Cells'den hizmet alımı yapılmıştır.



İlişkili taraflara diğer borçlar

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihleri itibarıyla Birleşim Enerji Grubu'nun ilişkili taraflara diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Mesut Altan	179.171.479	314.789.859	118.602.995	149.238.628
İdris Çakır	166.063.557	277.486.692	99.742.588	115.116.129
Birleşim Mühendislik	45.106	0	0	1.905.267
Hanwha Q Cells	0	0	55.327.672	0
Toplam	345.280.142	592.276.551	273.673.255	266.260.024

Ortaklar Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'a olan diğer borçlar, güneş ve rüzgar enerjisi santral alımı için alınan borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in yönetim kurulunun 02.12.2023 tarihli kararıyla Şirket'in sermayesinin tamamı ortakların alacaklarından karşılanmak suretiyle nakden 360.000.000 TL artırılarak 140.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. 31.12.2023 itibarıyla sermaye artırımını ve yapılan ödemeler sonrası Mesut ALTAN'a olan borç 118,6 milyon TL'ye, İdris ÇAKIR'a olan borç 99,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.09.2024 tarihi itibarıyla ise ortakların Şirket'e nakit ihtiyacı için finansman sağlamak amacıyla yaptığı ilave ödemeler sonrası Mesut ALTAN'a olan borç 149,2 milyon TL'ye, İdris ÇAKIR'a olan borç 115,1 milyon TL'ye çıkmıştır.

Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Burdur Enerji'nin 16.02.2024 tarihine kadar diğer ortağı olan (16.02.2024 tarihinde bu paylar da Zen Enerji tarafından satın alınmıştır.) Hanwha Q Cells'e olan 31.12.2023 tarihi itibarıyla diğer borç, adı geçen şirketin Burdur Enerji'ye kullandığı krediden oluşmaktadır. 30.09.2024 itibarıyla Burdur Enerji'nin kalan %50 payı Hanwha Q Cells'den alındığından borç kapatılmıştır.

30.09.2024 tarihi itibarıyla Birleşim Mühendislik'e olan diğer borçlar ise Birleşim Mühendislik'in akaryakıt alımlarına ilişkin yaptığı ön ödemelerden ve Birleşim Mühendislik'in Birleşim Akaryakıt'a kestiği henüz ödenmeyen personel gideri fatura bedellerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler:

İlişkili taraflara yapılan mal satışları

2021 yılında ilişkili taraflara yapılan mal satışı bulunmamakta olup 2022 ve 2023 yılları ile 30.09.2023 ve 30.09.2024 ara dönem sonları itibarıyla ilişkili taraflara yapılan mal satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Yapılan Mal Satışları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Birleşim Mühendislik	0	2.473.040	3.057.188	2.137.621	2.950.291
Erde Mühendislik	0	1.387.040	1.598.645	1.148.676	1.595.487
Toro Makina	0	344.917	585.991	415.276	562.555
Birleşim İnşaat	0	12.298	832.776	613.235	363.082
Solar Santral	0	0	104.201	17.209	388.984
İdil Elektrik	0	14.196	59.360	43.407	71.082
Toplam	0	4.231.491	6.238.161	4.375.424	5.931.392

İlişkili taraflara yapılan mal satışlarının tamamı, Birleşim Akaryakıt tarafından ilgili ilişkili taraflara, şirket araçları için yapılan akaryakıt satışlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları

İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları, personel ve genel gider yansıtma faturalarından oluşmaktadır. 2022 yılı itibarıyla ilişkili taraflara yapılan hizmet satışı bulunmamakta olup 2021 ve 2023 yılları ile 30.09.2023 ve 30.09.2024 ara dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan hizmet satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Yapılan Hizmet Satışları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Birleşim İnşaat	0	0	26.299	15.519	172.943
Toro Makina	0	0	0	0	5.716
Birleşim Mühendislik	141.373	0	0	0	972.296
Erde Mühendislik	1.720	0	0	0	95.618
İdil Elektrik	0	0	1.587.937	1.014.917	1.748.007
Solar Santral	0	0	0	0	23.904
Birleşim Makina	0	0	0	0	24.702
Başakşehir Emlak	0	0	0	0	20.718
Hanwha Q Cells	0	0	53.738.800	0	0
Toplam	143.093	0	55.353.036	1.030.436	3.063.904

Şirket'in İdil Elektrik'e yaptığı hizmet satışı, Şirket'in merkezinde çalışan personelinin İdil Elektrik'e verdiği hizmet karşılığı santral işletim bedelinden kaynaklanmaktadır. İdil Elektrik, üretip sattığı elektrik bedelinin aylık %3'ünü santral işletim bedeli olarak personel hizmetine karşılık Şirket'e ödemektedir.

2023 yılında Hanwha Q Cells'e olan hizmet satışlarının tamamı, adı geçen firmadan temin edilen güneş panellerinin hasarlı çıkması nedeniyle alınan tazminat gelirinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara yapılan gayrimenkul satışları

Birleşim Mühendislik'e Dudullu'da bulunan merkez ofisin satışı gerçekleştirilmiştir.

İlişkili Taraflara Yapılan Gayrimenkul Satışları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Birleşim Mühendislik	33.778.000	0	0	0	0
Toplam	33.778.000	0	0	0	0

İlişkili taraflardan elde edilen adet gelirleri

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Adet Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Mesut ALTAN	0	244.151	154.429	44.378	131.434
İdris ÇAKIR	0	253.326	154.429	44.379	1.061.340
Birleşim İnşaat	0	0	0	0	163.714
Toplam	0	497.477	308.858	88.757	1.356.488

Yukarıdaki tabloda yer alan adet gelirleri, Birleşim Akaryakıt'ın kasasında bulunan nakit için, vergi düzenlemeleri uyarınca hesaplanmıştır.

İlişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Adat Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Birleşim Mühendislik	0	11.533	0	0	0
Erde Mühendislik	0	5.624	0	0	0
Toplam	0	17.157	0	0	0

İlişkili taraflara ödenen giderler:

İlişkili taraflardan yapılan mal alımları

2021 yılında ilişkili taraflardan yapılan mal alımı bulunmamakta olup 2022 ve 2023 yılları ile 30.09.2023 ve 30.09.2024 ara dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan mal alımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Yapılan Mal Alımları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Birleşim Mühendislik	0	12.052	0	0	15.706
Erde Mühendislik	0	8.694	0	0	0
Toro Makina	0	0	1.321.233	1.050.000	0
Solar Santral	0	0	0	0	34.021
Toplam	0	20.746	1.321.233	1.050.000	49.727

2023 yılında Toro Makine'den olan alımların 1,26 milyon TL'lik araç alımından, 61 bin TL'lik kısmı ise araç kiralama bedelinden kaynaklanmaktadır. Söz konusu araç alımı ve kiralamaları Şirket personeli için yapılmıştır.

İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 30.09.2023 ve 30.09.2024 ara dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan hizmet alımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Yapılan Hizmet Alımları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Birleşim Mühendislik	59.574	205.584	1.761.988	1.183.634	4.845.151
Erde Mühendislik	158.048	364.228	488.993	332.571	151.518
Toro Makina	41.563	102.600	61.680	46.661	5.226
Hanwha Q Cells	0	0	100.365	0	0
Başakşehir Emlak	0	0	1.018.451	413.399	1.804.539
Birleşim İnşaat	0	0	0	0	3.050
Toplam	259.185	672.412	3.431.477	1.976.265	6.809.484

Birleşim Mühendislik'ten olan hizmet alımları, Şirket'in merkez ofisinin bulunduğu Dudullu'da bulunan Birleşim Mühendislik'e ait binaya ilişkin kira ve genel gider yansıtması hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

Erde Mühendislik'ten olan hizmet alımları, ERP hizmeti ve personel destek hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

Toro Makine'den olan alım ise Şirket personelinin kullanımı için yapılan araç kiralama bedelinden kaynaklanmaktadır.

Burdur Enerji'nin eski ortağı Hanwha Q Cells'den olan 2023 yılındaki hizmet alımı, Burdur'daki santrallerde çalışan personele ilişkin ücretlerden oluşmaktadır.

Başakşehir Emlak'tan olan alımlar ise 14.08.2023 tarihinde gerçekleşen Birleşim Akaryakıt'ın kısmi bölünme işleminden sonra tahakkuk eden kira bedelinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara ödenen adet giderleri

2022 yılı ile 30.09.2023 ve 30.09.2024 ara dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen adet gideri bulunmamakta olup 2021 ve 2023 yılları itibarıyla ilişkili taraflara ödenen adet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Ödenen Adet Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.	0	0	3.919.785	0	0
Birleşim Mühendislik	1.161.276	0	0	0	0
Birleşim İnşaat	1.251.354	0	0	0	0
Toplam	2.412.630	0	3.919.785	0	0

2021 yılında Birleşim Mühendislik'ten alınan finansman desteği için adet faizi ödenmiştir. Birleşim İnşaat'a ödenen adet ise Birleşim Akaryakıt'ın, akaryakıt tesisi yapılması için Birleşim İnşaat'tan alınan borç nedeni ile hesaplanmıştır. Söz konusu borç, inşaatın Opet tarafından yapılması nedeniyle 2022 yılının Ocak ayında Birleşim Akaryakıt'a iade edilmiştir.

Hanwha Q Cells'e ödenen adet giderleri ise Burdur Enerji'nin eski ortağı olan Hanwha Q Cells'in Burdur Enerji'ye kullandığı 55 milyon TL tutarındaki kredi nedeniyle ödenen faiz giderlerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler

İlişkili Taraflara Ödenen Diğer Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
Erde Mühendislik	328.374	0	0	0	0
Toplam	328.374	0	0	0	0

Erde Mühendislik'ten olan diğer alımlar, akaryakıt istasyonu inşa edilirken Birleşim Akaryakıt'ın malzeme alımlarından kapsamında oluşmuştur

İlişkili taraflara gerçekleştirilen pay devir işlemleri

Bağlı Ortaklık	Ortaklarca İlk Alınan Tarih	Alım Bedeli	Alınan Pay Oranı (%)	Şirket'e Devir Tarihi	Şirket'e Devir Tutarı (TL)	Şirket'e Devredilen Pay Oranı (%)
Edikli	21.01.2020	2.600.000 ABD Doları (*)	100	30.12.2021	241.519.006 (18,6 milyon ABD Doları)	100
Uluder	26.10.2020	20.700.000 ABD Doları	100	30.11.2022	385.000.000 (20,68 milyon ABD Doları)	100



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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu sermaye artırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Kaynak	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
6.000.000	140.000.000	23.962.835,38	110.037.164,62	23.962.835,38 TL'lik kısmı özel fonlardan, 110.037.164,62 TL'lik kısmı da ortakların Şirket'ten olan alacaklarından mahsup edilmek suretiyle karşılanmıştır.	24.08.2022	29.09.2022	10649
140.000.000	500.000.000	0	360.000.000	Tamamı ortakların Şirket'ten olan alacaklarından mahsup edilmek suretiyle karşılanmıştır.	19.12.2023	20.12.2023	10983

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in Esas Sözleşmesi (Ek/1) KAP'ın internet sitesinde www.kap.org.tr ve Şirket'in internet web sitesi www.birlesimgrupenerji.com adresinde yer almaktadır.

Şirket'in amaç ve konusu, Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup işbu İzahname'nin 21.13 numaralı maddesinde de ilaveten amaç ve konuya ilişkin bilgiler düzenlenmektedir.

Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin düzenlemeler, Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesinde, "Şirketin Yönetimi, Temsil ve İlzamı" başlıklı 8. maddesinde, "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9. maddesinde ve "Kurumsal Yönetim İlkeleri"



Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "*Şirketin Yönetimi, Temsil ve İlzami*" başlıklı 8'inci maddesine göre; yönetim kurulu, genel kurulun görev ve yetkileri haricinde kalan ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, esas sözleşme ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen işlerin yürütülmesinde ve Şirket'in idaresinde görevli ve yetkilidir. Yönetim kurulu ilgili mevzuat düzenlemelerine uygun olarak düzenleyeceği bir iç yönergeye göre yönetim yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine, üçüncü kişiye devredebilecek olup bu halde iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.

Yönetim kurulu, işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurma yetkisini haizdir. Yönetim kurulunun ilgili mevzuat ve Sermaye Piyasası Kanunu, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenip kamuya açıklanır.

Yönetim kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir şekilde yerine getirilmesini teminen yönetim kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Denetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi dahil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya yönetim kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi veya Ücret Komitesi oluşturulamazsa, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini de yerine getirecektir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "*Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları*" başlıklı 9'uncu maddesine göre, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak kaydıyla, yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanmaktadır. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmede öngörülen yeterli sayıda yönetim kurulu üyesinin, yönetim kurulu üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine yazılı onayının alınması kaydıyla yönetim kurulu karar alabilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması ve onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılıp kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülmesi ilgili kararın geçerlilik şartıdır. Ancak yönetim kurulunca alınacak kararlara ilişkin SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "*Kurumsal Yönetim İlkeleri*" başlıklı 15'inci maddesine göre, SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilmektedir.



ve bu toplantılardaki karar nisabında TTK hükümlerine, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uyulur.

Olağan genel kurul toplantıları yılda 1 kez ilgili mevzuat hükümlerine göre yapılırken, olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket faaliyetlerinin TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği durumlarda ve zamanlarda Şirket'in merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu ilin elverişli bir yerinde yapılmaktadır.

Genel kurul toplantılarının davetine ilişkin olarak TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine dair düzenlemelere uyulur. Genel kurul toplantısı, Şirket'in internet sitesinde, KAP ile SPK tarafından belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilan ile çağrılmaktadır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler genel kurul toplantısından en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya pay sahipleri dışından tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Genel kurul toplantı ve karar nisapları konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında T.C. Ticaret Bakanlığı'nı temsilen Bakanlık Temsilcisi'nin görevlendirilmesinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Bakanlık Temsilcileri Hakkında Yönetmelik, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Genel Kredi/Finansman Sözleşmeleri

Birleşim Enerji Grubu'nun farklı bankalar ile çeşitli kredi limitleri dahilinde imzaladığı genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Birleşim Enerji Grubu'nun akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri, bankalar tarafından kullanılan standart çerçevede düzenlenen sözleşmelerden olup banka, açtığı kredi limiti dahilinde ilgili genel kredi sözleşmesine taraf olan Şirket veya Bağlı Ortaklığa herhangi bir para cinsini, teminatsız, kefalet karşılığı veya herhangi bir teminat karşılığı, nakdi, gayri nakdi, vadesiz, kısa vadeli, orta veya uzun vadeli, cari hesap, taksitli, spot, avans veya iskonto-iştiraa veya aynı krediler olacak şekilde ilgili sözleşmelerde düzenlendiği şekliyle kullanılabilecektir.

İlgili sözleşmeye taraf olan Şirket veya Bağlı Ortaklık, kullanacağı kredilere ilişkin olarak bankanın talep edeceği her türlü kredinin açılması, kullandırılması, takip ve tasfiyesine yönelik işlemlerden, teminat tesisinden, teminat değişikliğinden, teminatların serbest bırakılmasından, sigorta işlemlerinden, hesap özeti, her türlü ihtar, ihbar ve bildirimlerden, aval, kabul, akreditif, bankaya tevdi edilen senetler sebebiyle bankanın ödediği masraflardan doğan ücretler, komisyonlar, masraflar gibi giderleri ödemekle yükümlüdür. Ayrıca ilgili genel kredi sözleşmesine taraf olan Şirket veya Bağlı Ortaklık kredi belgeleri tahtında doğmuş veya doğacak anapara, faiz, temerrüt faizi, komisyon, ücret, masraflar dahil olmak üzere tüm borç ve yükümlülüklerin teminatı olarak banka tarafından belirlenmiş teminatları, banka tarafından kabul edilen tutar, şart ve koşullarda süresine uygun olarak banka lehine tesis etmekle yükümlüdür. Bununla birlikte ilgili sözleşmeye taraf olan Şirket veya Bağlı Ortaklık, bankanın yazılı izni olmaksızın Şirket'in mali durumunu önemli ölçüde etkileyecek şekilde diğer finansal kuruluşlardan borçlanmamayı, üçüncü kişilere borç vermemeyi ve banka lehine varsa tesis edilen teminatlar üzerinde başka bir takyidat yaratmayacağını kabul etmektedir.

İlgili sözleşmeye taraf olan Şirket veya Bağlı Ortaklık tarafından bankalara verilen taahhütler arasında, bankaya verilen bilgilerin zaman içerisinde değişmesi (iletişim bilgileri, yetki değişikliği, ünvan vb.) ve bu değişikliklerin sözleşme ile getirilen yükümlülükler üzerinde olumsuz etki doğurabilecek olay, durum, takip ve davaya ilişkin hususlar olması halinde buna ilişkin bilgi ve belgeleri Şirket veya Bağlı Ortaklıklarının öğrendiği anda bankaya yazılı olarak bildirmesi gerekliliği şeklinde taahhütler yer almaktadır. Zira sözleşmelere göre birleşme, bölünme, nevi değişikliği veya Şirket veya Bağlı Ortaklıklarının sermayesinde yapılacak her türlü hisse satışı, sermaye azaltımı veya hissedarlık yapısındaki herhangi bir değişikliğin bankanın onayına tabi olduğu belirtilmektedir. Sözleşmelerin çoğunda Şirket veya Bağlı Ortaklıklarının pay sahiplerinin başka taraflarla birlikte müteselsil kefil veya garantör sıfatıyla yer aldığı görülmekte olup bu sözleşmelerde ayrıca kefil veya garantör sıfatıyla yerine getirilmesi gereken yükümlülüklerle ilişkin düzenlemelere yer verilmiştir.

Birleşim Enerji Grubu'nun genel kredi sözleşmeleri kapsamında aşağıda cari borcu bulunduğu belirtilen tüm bankalardan halka arz işlemine yönelik onay yazıları temin etmiş ve bankalarla akdedilen genel kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının hissedarlık yapısında gerçekleşecek değişikliklerin kredi borçlarının vadesinden önce muaccel hale gelmesine neden olacak herhangi bir temerrüt durumu yaratmadığına dair beyan verilmiştir.



251

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Birleşim Enerji Grubu'nun limitli tutarlar dahilinde kredi açılarak farklı bankalar ile akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kredi Alan	Banka	Tarih	Sözleşme Tutarı	Kefil Olan
Şirket	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	07.06.2022	5.000.000 TL	Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, işbu kredi sözleşmesi tahtında 5.000.000 TL'ye kadar bağımsız toplu müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye tarafıdır.
Şirket	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	21.09.2023	1.000.000.000 TL	Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, işbu kredi sözleşmesi tahtında 1.000.000.000 TL'ye kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye tarafıdır.
Uluder	QNB Finansbank A.Ş.	20.11.2020	300.000 TL	Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, işbu kredi sözleşmesi tahtında 300.000 TL'ye kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye tarafıdır.
Uluder	QNB Finansbank A.Ş.	26.10.2020	30.000.000 USD	26.10.2020 tarihinde akdedilmiş olan garanti mektubu uyarınca, Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, işbu kredi sözleşmesi tahtında 30.000.000 USD tutarında gerçek kişi garantör sıfatıyla sözleşmeye tarafıdır.
Uluder	QNB Finansbank A.Ş.	19.10.2020	21.650.000 TL	Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, işbu kredi sözleşmesi tahtında 21.650.000 TL'ye kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye tarafıdır.
Gülbahar	QNB Finansbank A.Ş.	23.12.2021	46.000.000 USD	Aynı tarihte akdedilmiş olan garanti mektubu uyarınca, Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, işbu kredi sözleşmesi tahtında 52.000.000 USD tutarında gerçek kişi garantör sıfatıyla, Edikli GES Enerji A.Ş. ve Şirket, işbu kredi sözleşmesi tahtında sözleşmeye tüzel kişi garantör sıfatıyla tarafıdır. Tüzel kişi garantörler, borç ödeme garantisine ilişkin garanti şartlarını teminen sözleşmeye tüzel kişi garantör sıfatıyla taraf olup gerçek kişi garantörler ise 52.000.000 USD tutarında, borç servis tamamlama garantisine ilişkin garanti şartlarını teminen sözleşmeye tarafıdır.
Edikli	QNB Finansbank A.Ş.	20.12.2021	235.000.000 TL	09.03.2020 tarihinde Mesut Altan ve İdris Çakır imza etmiş oldukları Garanti Mektubu kapsamında İnşaat Tamamlama Garantisi ve Maliyet Artışı Garantisine ilişkin Garanti Şartları için 115.000.000 TL ve Borç Servisi Tamamlama Garantisine ilişkin Garanti Şartları için 115.000.000 TL sınırla müteselsil kefil olmayı kabul etmiştir.



mevcut olan tüm hak ve yükümlülükler işbu Katılan Garantörler için de geçerli olacaktır. Sözleşmede belirlendiği üzere: (i) Burdur Enerji tarafından Burdur'da inşa edilecek elektrik üretim santraline ilişkin (her halükarda KDV hariç) yatırım harcamalarının azami %80'inin finansmanı amacıyla ve (ii) Salda Enerji tarafından Burdur'da inşa edilecek elektrik üretim santraline ilişkin yatırım harcamalarının azami %80'inin finansmanı amacıyla kullanılabilir.

İşbu sözleşme kapsamında kredi veren,

- (a) Burdur Enerji'ye azami olarak hangisi daha düşük ise (i) Burdur Santraline ilişkin (her halükarda KDV hariç) yatırım harcamalarının %80'ine tekabül eden tutarda; veya (ii) 9.135.755 Amerikan Doları tutarındaki nakdi krediyi ve
- (b) Salda Enerji'ye azami olarak hangisi daha düşük ise (i) Salda Santraline ilişkin (her halükarda KDV hariç) Yatırım Harcamalarının %80'ine tekabül eden tutarda; veya (ii) 11.004.362 Amerikan Doları tutarındaki nakdi krediyi tahsis etmiştir.

16.02.2024 tarihinde Şirket, Mesut ALTAN, İdris ÇAKIR, Burdur Enerji A.Ş., Zen Enerji A.Ş., Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş., Hanwha Q Cells GMBH ve Yapı Kredi Bankası A.Ş. İnönü Cad. Ticari Şube arasında akdedilen Katılım Mektubu'nda Salda Enerji A.Ş.'nin 14.07.2016 tarihli kredi sözleşmesinin tadili sözleşmesi ile kredi sözleşmesinden çıktığı düzenlenmiştir.

Yukarıda detaylıca açıklanmış olan sözleşmeler ve bunlarca belirlenen kredi limitleri dahilinde Birleşim Enerji Grubu'nun kredi kullanımlarının güncel durumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Kredi Kullanan	Banka	Tarih	Kredi Tutarı	TRİ Bilgisi	Vadesi	Faiz Oranı	Kullanım Amacı
Edikli	Qnb Finansbank	02.03.2020	46.285.400 TL	İpotek	02.09.2025	10,50%	Proje Finansman Kredisi
Edikli	Qnb Finansbank	21.12.2021	55.442.650 TL	İpotek	21.12.2026	27,00%	Proje Finansman Kredisi
Gülbahar Elektrik	Qnb Finansbank	23.12.2021	5.700.000 USD	İpotek	23.12.2030	6M LIBOR+5,75	Proje Finansman Kredisi
Gülbahar Elektrik	Qnb Finansbank	23.12.2021	18.185.000 USD	İpotek	23.12.2030	6M LIBOR+5,75	Proje Finansman Kredisi
Uluder Elektrik	Qnb Finansbank	26.10.2020	11.670.200 USD	İpotek	26.10.2029	6M LIBOR+5,50	Proje Finansman Kredisi
Uluder Elektrik	Qnb Finansbank	13.04.2021	1.446.621 USD	İpotek	26.09.2029	6M LIBOR+5,50	Proje Finansman Kredisi
Birleşim Grup Enerji Yatırımları	Halkbank	19.10.2023	440.000.000 TL	İpotek	09.10.2030	TL REF+9	Proje Finansman Kredisi
Aslanbey Enerji	Yapı kredi Bankası	30.07.2018	344.800 USD	İpotek	03.07.2030	6,85%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Aslanbey Enerji	Yapı kredi Bankası	04.07.2018	970.000 USD	İpotek	03.07.2030	6,85%	Yatırım Kredisi-Sabit Faizli Yabancı Para
Aslanbey Enerji	Yapı kredi Bankası	04.07.2018	970.000 USD	İpotek	03.07.2030	6,85%	Yatırım Kredisi-Sabit Faizli Yabancı Para

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIMLAR A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1 Cd. Bilecik Çiğdemli Mah. No:1 Kat:1
Tic. Sic. No: 275555 Etiler Mah. No:1 Kat:1
Sarıgazi V.D:369000723 T.C. Vatandaşlık No:36000072340001

254

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtimur Evi No:1 Kat:1 My Newwork
İç Kapı No:189 Altınşehir / İstanbul
Tic. Sic. No:275555 Etiler Mah. No:1 Kat:1
Sarıgazi V.D:369000723 T.C. Vatandaşlık No:36000072340001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Avdan Enerji	Yapı kredi Bankası	12.11.2018	1.047.200 USD	İpotek	03.07.2030	6,85%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Avdan Enerji	Yapı kredi Bankası	17.04.2018	9.234.400 USD	İpotek	17.04.2030	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Burdur Enerji	Yapı kredi Bankası	15.12.2015	8.221.780 USD	İpotek	15.09.2027	6,00%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Burdur Enerji	Yapı kredi Bankası	13.01.2016	913.976 USD	İpotek	15.09.2027	6,00%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Darıca Enerji	Yapı kredi Bankası	12.11.2018	2.094.400 USD	İpotek	03.07.2030	6,85%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Rose Enerji	Yapı kredi Bankası	28.08.2017	784.000 USD	İpotek	12.06.2029	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Rose Enerji	Yapı kredi Bankası	16.06.2017	5.000.000 USD	İpotek	12.06.2029	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Rose Enerji	Yapı kredi Bankası	31.07.2017	2.056.000 USD	İpotek	12.06.2029	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Sanlar Enerji	Yapı kredi Bankası	29.05.2017	5.000.000 USD	İpotek	29.05.2029	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Sanlar Enerji	Yapı kredi Bankası	21.06.2017	376.000 USD	İpotek	29.05.2029	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Sultandere Enerji	Yapı kredi Bankası	15.09.2017	3.064.000 USD	İpotek	17.07.2029	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Sultandere Enerji	Yapı kredi Bankası	17.07.2017	5.000.000 USD	İpotek	17.07.2029	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Sultandere Enerji	Yapı kredi Bankası	12.11.2018	1.904.000 USD	İpotek	3.07.2030	6,85%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Sultandere Enerji	Yapı kredi Bankası	02.10.2017	896.000 USD	İpotek	17.07.2029	6,25%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Yoncalı Enerji	Yapı kredi Bankası	12.11.2018	2.284.800 USD	İpotek	03.07.2030	6,85%	Döviz Kredi(Taahhütsüz Sabit-Faizli Banka Kaynaklı)
Menekşe	Halk Leasing	13.02.2024	100.000 USD	Kiralama	13.02.2033	13,00%	Finansal Kiralama
Menekşe	Halk Leasing	31.07.2024	1.400.000 USD	Kiralama	29.07.2033	13,00%	Finansal Kiralama

BİRLİK GİRİŞİM GRUBU ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 1. Etage Kat: 10. Blok No: 10/10
Tel: 0212 250 00 00 E-posta: Bilgi@birlikenerji.com.tr
Sangazi V.D:36800072340001 Mersis No: 08090072340001

[Handwritten signature]

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bv. No:3 Kat: 3
İç Kapı No:1801 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D:4780008087
Mersis No:04780008080001



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Menekşe	Halk Bank	19.09.2024	5.000.000 USD	Yatırım-finansman	19.09.2034	SOFR + 6	Proje Finansman Kredisi
Menekşe	Halk Leasing	04.11.2024	14.500.000 USD	Kiralama	29.08.2033	13,00%	Finansal Kiralama

Hizmet Sözleşmeleri

Bağlı Ortaklığın Hizmet Sözleşmeleri

Şirket'in elektrik enerjisi üretim faaliyetlerini Bağlı Ortaklıkları aracılığıyla gerçekleştirmesi sebebiyle, sözleşmeler Bağlı Ortaklıklar tarafından akdedilmiş olup sözleşmelerin detayları aşağıda yer aldığı şekildedir:

Bağlı ortaklıklar, faaliyetlerinin devamlılığı ve faaliyetlere ilişkin mevzuatın belirlediği standartları karşılayabilmek için gerekli hizmet sözleşmelerini akdetmiştir. Bu sözleşmeler arasında dengesizlik yönetim sözleşmeleri, piyasa katılım anlaşmaları, gün içi piyasa katılım anlaşmaları, gün öncesi piyasa katılım anlaşmaları, güvenlik hizmet sözleşmeleri gibi sözleşmeler bulunmaktadır.

Bunun yanında, Menekşe ile Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında Menekşe RES projesinin (i) primer projelerin ve kısa devre hesaplarının yapılması, inşaat ve çelik imalat projelerinin hazırlanması, kumanda binası projelerinin hazırlanması, (ii) EİH güzergah araştırması yapılması ve uygunluk alınması, TEİAŞ ile kurum ve kuruluş yazılarının takibi, PLS-CADD ile direk tevziatının yapılması, plan-profillerin hazırlanması, ayak ilavelerinin belirlenmesi, ihale için gerekli metrajın hazırlanması ve ÇED gerekli değildir kararı alınması, (iii) kamulaştırma ve orman izin süreçlerinin yüklenici sıfatıyla Girişim Elektrik & Europower Enerji İş Ortaklığı tarafından görülmesine ilişkin 01.02.2024 tarihinde teklif mektubu akdedilmiştir. 21.05.2024 tarihinde ise işveren sıfatıyla Menekşe ve yüklenici sıfatıyla Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 154 kV Menekşe RES ve TM Yapım İş Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşmenin konusu Yozgat ili, Beyyurdu ilçesinde bulunan 154 kV Menekşe Res ve TM Yapım işinin, RES parkı, yüksek gerilim trafo merkezi elektriksel tedarik, montaj-inşaat, test-devreye alma işlerine ilişkin sözleşmede belirtilen birim fiyatlar çerçevesinde kısmi anahtar teslim olarak yapılması işine ilişkindir. Sözleşme birim fiyat esasına dayalı anahtar teslimi olacak şekilde düzenlenmiştir. Yüklenici tarafından sözleşme kapsamındaki işlerin 31.10.2024 tarihine kadar tamamlanacağı ve enerji vermeye hazır hale getirileceği taahhüt edilmiştir. İşverenin sözleşmede ayrıca yüklenicinin taahhüdünü sözleşme ve eklerine uygun olarak yerine getirmemesi ve işi süresinde bitirmemesi halinde tek taraflı ve haklı nedenle 30 gün önceden bildirmek koşuluyla sözleşmeyi feshetme hakkı düzenlenmiştir. Ayrıca Menekşe ile Lun Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. arasında 12.01.2024 tarihinde Proje Hizmet Sözleşmesi akdedilmiştir. Bu kapsamda Lun Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Menekşe RES türbin temel projelerinin hazırlanması ile ilgili çalışma yürütmeyi ve Menekşe RES GW 165-6 türbin tipine göre temel tasarımı yapmayı üstlenmiştir.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1.Cd. Birleşim Enerji Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sahibi
Tic. Sic. No: 409493 SSKB No: 01164530160
Sangazi V.D.3690007334 Mersis No: 036200372340001

256

T.C. SERMAYE PİYASASI KURUMU
1023
2025
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bv. No:3 Kat:3 Beşiktaş/İstanbul
İç Kapı No:186 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Bağcızici Kurumlar V.D.4780003787
Mersis No:04780003787000000000000000

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Abonelik Sözleşmeleri

Şirket, Rast Arge Yazılım Mühendislik Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile enerji santrallerinin uzaktan izlenmesi için gerekli olan yazılımların kiralanmasına ilişkin 25.05.2023 tarihli Enerji Üretim Santralleri Uzaktan İzleme Yazılımı Kiralama Sözleşmesi'ni akdetmiştir. Sözleşme kapsamında tedarikçi, Şirket'e bulut sistemi üzerinden ulaşabileceği fikri hakları kendisine ait olan uzaktan izleme yazılımına ilişkin gerekli her türlü yazılımsal desteği sağlamak sureti ile kullanım hizmeti vermeyi kabul ve taahhüt etmektedir. Sözleşme 24 ay taahhütlü olarak yapılmış olup sözleşme ekinde yer alan fiyat listesi uyarınca ödeme yapılmaktadır. Sözleşmenin Şirket tarafından haklı sebep bulunmaksızın veya Şirket'in kusuru/ihlali sebebiyle tedarikçi tarafından feshedilmesi halinde hizmet verilen döneme ilişkin hizmet ve mal bedelleri ile varsa hizmet verilen dönemde uygulanan fiyat listesinde yer alan tüm indirim bedelleri ile ücretsiz sunulan mal ve hizmetlere ilişkin tüm ücretlerin ilk talep halinde Şirket tarafından tedarikçiye ödeneceği düzenlenmiştir. Bunun yanında, sözleşmede sözleşme konusu hizmetin yurt dışı kaynaklı yazılım ve/veya donanım tedariki içermesi sebebiyle kur farkı faturası düzenleneceği hüküm altına alınmıştır.

Danışmanlık Sözleşmeleri

Edikli, operasyonel süreçlerini mevzuata uygun ve mevzuatta yer alan hüküm ve şartlar dahilinde yerine getirmek amacıyla üçüncü kişilerden danışmanlık hizmetleri almakta olup danışmanlık alınan firmalar ile akdedilmiş olan sözleşmelere ilişkin özet mahiyetindeki açıklamalar aşağıdaki şekildedir:

İşveren sıfatıyla Edikli ile Beştepe Mah. 32. Cad. No:1/127 Yenimahalle/Ankara adresinde mukim İstrich Enerji Danışmanlık İnşaat ve Ticaret Ltd. Şti. arasında Niğde/Edikli'de kurulacak olan Edikli GES Projesi'nin denetlenmesine ilişkin olarak 30.01.2020 tarihinde İşveren Mühendisliği ve Danışmanlığı Hizmet Alım İşi Sözleşmesi akdedilmiştir. Aynı şekilde, Edikli ile İstrich Enerji Danışmanlık İnşaat ve Ticaret Ltd. Şti. arasında Edikli GES Projesine ilişkin sertifikasyon hizmeti verilmesi kapsamındaki teklif metninin imzalanması suretiyle 05.05.2022 tarihli sözleşme akdedilmiştir.

Müşteri sıfatıyla Edikli, Şehit Mehmet Fatih Öngül Sokak, No: 5 Kat: 4 Odak Plaza, Kozyatağı, 34742 Kadıköy/İstanbul adresinde mukim olan TÜV Teknik Kontrol ve Belgelendirme A.Ş. ile Niğde/Edikli'de kurulacak olan Edikli GES Projesi'nin, TS EN ISO/IEC 17020 kapsamında bulunan EN 62446 standardına göre ilgili kontrollerinin gerçekleştirilmesi ve sertifikalandırılmasına ilişkin olarak teklif metninin imzalanması suretiyle 10.08.2022 tarihli sözleşme akdedilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Menekşe ile 26.09.2023 tarihinde Renewatt Enerji İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. arasında bir Teknik Danışmanlık Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme kapsamında enerji üretim değerlendirmesi, karşılaştırmalı finansal model hazırlanması, sözleşme inceleme ve idari izin süreçleri hakkında Renewatt Enerji İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., bağlı ortaklığa danışmanlık hizmeti sunma yükümlülüğü altına girmiştir.

Kira Sözleşmeleri

i. Şirket'in Taraf Olduğu Kira Sözleşmeleri

Şirket, kiracı sıfatıyla, Birleşim Mühendislik ile Dudullu OSB Mah. 1. Cadde 3/1 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunan işyeri nitelikli taşınmaza ilişkin 20.11.2019 tarihli yıllık 12.000 TL bedelli Kira Sözleşmesi akdetmiştir. 2024 yılında yapılan güncelleme ile kira bedelinin aylık 63.666 TL ve yıllık 763.992 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Ayrıca bu güncelleme ile tüm enerji firmalarının kira bedellerine ilişkin faturaların Birleşim Grup Enerji Yatırımları'na kesilmesi kararlaştırılmıştır.

ii. Bağlı Ortaklıkların Taraf Olduğu Kira Sözleşmeleri

Edikli, kiracı sıfatıyla, Birleşim Mühendislik ile Y. Dudullu Mah. Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde No:3 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunan işyeri nitelikli taşınmaza ilişkin 20.11.2019 tarihli yıllık 12.000 Türk Lirası bedelli Kira Sözleşmesi akdetmiştir. 2024 yılında yapılan güncelleme ile kira bedelinin aylık 63.666 TL ve yıllık 763.992 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Yukarıda da açıklandığı üzere kira bedeline ilişkin fatura Birleşim Grup Enerji Yatırımları'na kesilmektedir.

Menekşe, kiracı sıfatıyla, Birleşim Mühendislik ile Dudullu OSB Mah. 1. Cadde 3/1 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunan işyeri nitelikli taşınmaza ilişkin 01.06.2023 tarihli yıllık 84.888 TL bedelli Kira Sözleşmesi akdetmiştir. 2024 yılında yapılan güncelleme ile kira bedelinin aylık 63.666 TL ve yıllık 763.992 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Yukarıda da açıklandığı üzere kira bedeline ilişkin fatura Birleşim Grup Enerji Yatırımları'na kesilmektedir.

Uluder, kiracı sıfatıyla, Birleşim Mühendislik ile Dudullu OSB Mah. 1. Cadde 3/1 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunan mesken nitelikli taşınmaza ilişkin 02.11.2020 tarihli yıllık 12.000 TL bedelli Kira Sözleşmesi akdetmiştir. 2024 yılında yapılan güncelleme ile kira bedelinin aylık 63.666 TL ve yıllık 763.992 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Yukarıda da açıklandığı üzere kira bedeline ilişkin fatura Birleşim Grup Enerji Yatırımları'na kesilmektedir.

Birleşim Akaryakıt, kiracı sıfatıyla, Başakşehir Emlak ile İstanbul ili, Başakşehir ilçesi, 1435 Ada, 8 parselde tescilli arsa üzerinde kain, içinde dükkan ve oto yıkama sistemleri de bulunan işyeri niteliğindeki akaryakıt istasyonuna ilişkin 01.09.2023 tarihli Kira Sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşme süresi 5 yıl olup aylık kira bedeli akaryakıt istasyonunun net cirosunun KDV hariç %1'i olarak belirlenmiştir. Bununla birlikte yıllık kira bedeli, KDV hariç 3.384.972 TL'den az ve 4.977.900 TL'den fazla olmayacaktır. Ayrıca bağlı ortaklığın kira sözleşmesi ile kullanmakta olduğu taşınmaz üzerinde, Başakşehir Emlak'ın borçlusu olduğu, Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. lehine 50.000.000 TL bedelli ipotek tesis edilmiştir.

Zen Enerji, kiracı sıfatıyla, 3. kişilerle Isparta ili, Merkez ilçesi, Gelincik Köyü, Taşyaylak Mevkii'nde toplam alanı 120.210 m² boş tarla olan taşınmazlara ilişkin 2041 yılına kadar geçerli olan 26 yıl süreli 6 adet kira sözleşmesi akdetmiş olup ilgili sözleşmeler tapu siciline şerh ettirilmiştir. Zen Enerji, sözleşme konusu taşınmazlar üzerinde veya altında güncel

258

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Dudullu OSB Mah.1.Cd.8.Blok Kat:1 Etiler Mah. Organize Sanayi Bölgesi/İST
Tel:0216 435 4143 Fax:0216 435 4180
Sarıgazi V.D:369000723 Mersis No:08350072300001

T.C. DİKKETİ
2023
2025
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mah. İtiler Bly. No:3 Kat:3 Etiler Mah. Organize Sanayi Bölgesi/İST
İç Kapı No:33 Kat:3 Kat:3 / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:08350072300001
Mersis No:08350072300001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



enerjisinden elektrik üretimi için konstrüksüyon üzerine paneller yerleştirme, taşınmazları herhangi bir amaçla kullanma veya alt kiraya verme hakkını haizdir.

Zen Enerji, kiraya veren sıfatıyla, bağlı ortaklığı olan Rose Enerji ile söz konusu taşınmazlara ilişkin olarak güneş enerjisi santrali kurulması ve işletilmesi amacıyla kullanılmak üzere 12.02.2015 tarihli Kira Sözleşmesi akdetmiştir.

Bakım ve Onarım Sözleşmeleri

Şirket'in bağlı ortaklıkları, santralleri ve santrallerinde yer alan ekipmanların ve kullanılan yazılım sistemlerinin sürekliliğini ve verimli çalışmasını temin edebilmek amacıyla bunlara ilişkin periyodik bakım ve onarım sözleşmeleri akdetmiş ve bu sözleşmeleri yenilemektedir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Sözleşmeleri

Şirket'in bağlı ortaklıkları, işyerlerinde mevzuatın gerekli kıldığı iş sağlığı ve güvenliği standartlarını sağlayabilmek adına, iş sağlığı ve güvenliği adına danışmanlık sunan firmalar ile sözleşmeler akdetmiştir.

Bağlantı ve Sistem Kullanım Sözleşmeleri

Edikli ile Kayseri ve Civarı Elektrik Türk A.Ş. arasında 02.06.2020 tarihinde dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlantı kurulması için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 05.08.2020 tarihinde Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Edikli GES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Uluder ile Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında 16.03.2021 tarihinde dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlantı kurulması için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 16.03.2021 tarihinde Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Uluder GES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Gülbahar ile Vangölü Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında 19.08.2020 tarihinde dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlantı kurulması için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 19.10.2020 tarihinde Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Gülbahar GES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Menekşe, Menekşe RES projesi için gerekli rüzgar türbinlerinin alımı ve kurulumu için 03.01.2024 tarihinde Goldwind International Renewable Energy Limited ve Goldwind Turkey Enerji A.Ş. ile Türbin Tedariki ve Kurulumu Sözleşmesi akdetmiştir. İşbu sözleşme kapsamında Goldwind International Renewable Energy Limited ve Goldwind Turkey Enerji A.Ş. birlikte tedarikçi sıfatıyla projeye sağlanacak rüzgar türbinlerinin tasarımı, üretimi, tedariki, birleştirilmesi, inşası, kurulumu, test edilmesi, çalışır hale getirilmesi ve gerekli diğer işlemlerinin yapılmasını üstlenmiştir.



Zen Enerji, sahip olduğu bağlı ortaklıklar aracılığıyla Burdur, Eskişehir, Isparta, Kırıkkale, Kütahya ve Uşak illerinde lisanssız elektrik üretim faaliyeti gerçekleştirmektedir. Bu faaliyetler kapsamında bağlı ortaklıkları ile ilgili elektrik dağıtım şirketleri ile bağlantı anlaşmaları akdedilmiştir. İşbu bağlantı anlaşmalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Şirket	Santral	Parsel	İlgili EDAŞ	Sözleşme Tarihi
Burdur Enerji	Burdur GES	108 ada, 47-51-52-53-54-55-56	Akdeniz Dağıtım	15.06.2015
Burdur Enerji	Burdur GES	108 ada, 34-35-49-50	Akdeniz Dağıtım	15.06.2015
Burdur Enerji	Burdur GES	104 ada, 32-87-93-97	Akdeniz Dağıtım	15.06.2015
Burdur Enerji	Burdur GES	104 ada, 34-58-61-62-63-85-86	Akdeniz Dağıtım	15.06.2015
Burdur Enerji	Burdur GES	102 ada, 4-5-12	Akdeniz Dağıtım	15.06.2015
Burdur Enerji	Burdur GES	102 ada, 1-2-3	Akdeniz Dağıtım	15.06.2015
Burdur Enerji	Burdur GES	104 ada, 71-77-78-80-82-88	Akdeniz Dağıtım	15.06.2015
Burdur Enerji	Burdur GES	104 ada, 11-12	Akdeniz Dağıtım	15.06.2015
Darıca Enerji	Eskişehir GES	10	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016
Sultandere Enerji	Eskişehir GES	58	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016
Aslanbey Enerji	Eskişehir GES	39	Osmangazi EDAŞ	26.07.2016
Yoncalı Enerji	Eskişehir GES	48	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016
Darıca Enerji	Eskişehir GES	39	Osmangazi EDAŞ	26.07.2016
Yoncalı Enerji	Eskişehir GES	10	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016
Sultandere Enerji	Eskişehir GES	48	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016
Aslanbey Enerji	Eskişehir GES	58	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016
Darıca Enerji	Eskişehir GES	58	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016
Rose Enerji	Isparta GES	3410	Akdeniz EDAŞ	26.04.2016
Rose Enerji	Isparta GES	3391	Akdeniz EDAŞ	26.04.2016
Rose Enerji	Isparta GES	3388	Akdeniz EDAŞ	26.04.2016
Rose Enerji	Isparta GES	3400	Akdeniz EDAŞ	26.04.2016
Rose Enerji	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	26.04.2016
Rose Enerji	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	26.04.2016
Rose Enerji	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	26.04.2016
Sarılar Enerji	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	03.08.2016
Topaklı Enerji	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	03.08.2016
Aslanbeyli Enerji	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	03.08.2016
Kırvandan Enerji	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	03.08.2016
Darıca Enerji	Kütahya GES	122 ada 5 parsel	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016
Avdan Enerji	Kütahya GES	122 ada 7 parsel	Osmangazi EDAŞ	24.06.2016



Rose Enerji	Isparta GES	3400	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rose Enerji	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rose Enerji	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rose Enerji	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Sarılar Enerji	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	28.01.2019
Topaklı Enerji	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	28.01.2019
Aslanbevi Enerji	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	28.01.2019
Kıravdan Enerji	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	28.01.2019
Darıca Enerji	Kütahya GES	122 ada 5 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Avdan Enerji	Kütahya GES	122 ada 7 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Kut 1 Enerji	Kütahya GES	122 ada 7 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Yoncalı Enerji	Kütahya GES	122 ada 2 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Darıca Enerji	Kütahya GES	116 ada 20 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Aslanbey Enerji	Kütahya GES	116 ada 20 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Aslanbey Enerji	Kütahya GES	122 ada 5 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Sultandere Enerji	Kütahya GES	122 ada 5 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Yoncalı Enerji	Kütahya GES	122 ada 7 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Yoncalı Enerji	Uşak GES	106 ada, 62-97-98-116 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Sultandere Enerji	Uşak GES	106 ada 98-99 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Darıca Enerji	Uşak GES	106 ada 94-113 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Aslanbey Enerji	Uşak GES	106 ada 94-95-96-113 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Avdan Enerji	Uşak GES	106 ada 96-126 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Sultandere Enerji	Uşak GES	106 ada 2-105 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Avdan Enerji	Uşak GES	106 ada 89 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Avdan Enerji	Uşak GES	106 ada 98-99-116	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Darıca Enerji	Uşak GES	106 ada 2-62-98-105 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Yoncalı Enerji	Uşak GES	106 ada 89-113 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019

İnşaat İşleri ve Tesis Yapım Sözleşmeleri

Menekşe ile Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 10.10.2024 tarihinde Yozgat ili Beyyurdu ilçesinde bulunan 154 kw Menekşe RES karşı fideri olarak Beyyurdu TM içinde bir adet hat fideri yapım işinin elektriksels tedarik, inşaat, montaj, test, devre alma işlerine ilişkin anahtar teslim olmak üzere Hat Fideri Donatımı İşi Sözleşmesi akdedilmiştir.

İşveren sıfatıyla Menekşe ile yüklenici sıfatıyla Özaş Harita Enerji Ltd. Şti. arasında 08.10.2024 tarihinde İdare ile Şirket arasındaki bağlantı anlaşması kapsamının bir devamı olarak Yüklenici Sözleşmesi akdedilmiştir. Böylelikle "154 kw tek devre 1272 iletkenli Menekşe RES TM - Beyyurdu RES TM E.İ.H. komple yapım işi" inşaatı kapsamında Enerji İletim Hattı Tesis İşleri ile TEİAŞ tarafından onaylanan proje şartnamelerine uygun olarak yüklenici işverene anahtar teslimi yapacaktır. Sözleşme kapsamında kullanılacak olan malzemeler İdare'nin onayına sunulacak ve İdare'nin belirlediği teknik şartnamelere haiz olacaktır.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIMLARI A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 1. Cadde No: 133 / Ümraniye/İS
Tel: 0216 450 19 50 / Fax: 0216 450 19 50
Sangazi V.D: 369009724 / Mersis No: 08330022340001

262

info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnşaatı No: 3 / Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 44 / Alışveriş Merkezi
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 04100000000000000011

Dogrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket ile Ataberakın İnşaat Hafriyat Nakliyat Makine Sanayi Ticaret Ltd. Şti. arasında 23.04.2024 tarihinde İnşaat İşleri Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Şirket, Yozgat ilinde yer alan ve yatırımını planlamış olduğu Menekşe Rüzgar Enerji Santrali'ni portföyüne katmak amacıyla projenin, inşası tamamlandığında beklentileri nazarında işletilmesine olanak sağlayacak niteliklere haiz olarak tamamlanmasını istemektedir. Bu doğrultuda 23.04.2024'te akdedilen işbu sözleşmenin eki ve ayrılmaz parçası olarak 27.06.2024 tarihinde taraflar arasında iş bitim tarihini 30.09.2024 tarihi olarak kararlaştırmak üzere Menekşe Rüzgar Enerji Santrali, 154 kw Trafo Merkezi İnşaat İşleri Yapım Sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu İnşaat İşleri Yapım Sözleşmesi'ne ek olarak 27.06.2024 tarihinde bir zeyilname imzalanmış olup söz konusu zeyilname ile sözleşmeye konu ödeme vadeleri düzenlenmiştir.

Alacak Temlikli Sözleşmeleri

Edikli, EPIAŞ nezdinde elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri nedeniyle doğacak bakiye alacaklarının EPIAŞ tarafından temlik onay tarihinden itibaren 10 yıl tarihine kadarki döneme ait EPIAŞ alacakları ve kamu alacakları düşüldükten sonra kalan net alacakların 240.000.000 TL'lik kısmını QNB Finansbank A.Ş.'ye Üsküdar 16. Noterliği'nce 21.12.2021 tarihinde 30820 yevmiye numarası ile onaylanan EPIAŞ Alacağın Devri Tadil Sözleşmesi ile temlik etmiştir.

Uluder, EPIAŞ nezdinde elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri nedeniyle doğacak bakiye alacaklarının EPIAŞ tarafından temlik onay tarihinden itibaren 10 yıl tarihine kadarki döneme ait EPIAŞ alacakları ve kamu alacakları düşüldükten sonra kalan net alacakların 390.000.000 TL'lik kısmını QNB Finansbank A.Ş.'ye Üsküdar 16. Noterliği'nce 13.11.2020 tarihinde 28092 yevmiye numarası ile onaylanan EPIAŞ Örnek Alacak Devri (Temlik) Sözleşmesi ile temlik etmiştir.

Gülbahar, EPIAŞ nezdinde elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri nedeniyle doğacak bakiye alacaklarının EPIAŞ tarafından temlik onay tarihinden itibaren 10 yıl tarihine kadarki döneme ait EPIAŞ alacakları ve kamu alacakları düşüldükten sonra kalan net alacakların 1.400.000.000 TL'lik kısmını QNB Finansbank A.Ş.'ye Üsküdar 16. Noterliği'nce 04.01.2022 tarihinde 00185 yevmiye numarası ile onaylanan Alacak Devri (Temlik) Sözleşmesi ile temlik etmiştir.

Zen Enerji, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Kavaklıdere Şubesi ve Hanwha Q Cells arasında 20.11.2015 tarihli Ardıl Alacaklılık ve Ardıl Alacakların Devri Sözleşmesi akdedilmiştir. İşbu sözleşme Beyoğlu 7. Noterliği'nce 20.11.2015 tarihinde 20242 yevmiye numarası ile onaylanmış olup işbu sözleşme ile Zen Enerji ve Hanwha Q Cells devreden sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Kavaklıdere Şubesi'ne; Burdur Enerji'den olan alacaklarını Burdur Enerji'nin kredi borcunun teminatı olarak devretmiştir.

Bayilik Sözleşmeleri

Birleşim Akaryakıt, Opet Petrolcülük A.Ş. ile 28.12.2020 tarihinde ve Aygaz A.Ş. ile 28.12.2020 tarihinde olmak üzere iki bayilik sözleşmesi akdetmiştir ve bu sözleşmeler

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mevki 1. Cadde No: 1 Kat: 3 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274980 / Mersis: 08020038900072340001
Sangazi V.D:38900072340001

263



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

kapsamında satışı yapılan akaryakıt ürünlerinin tedariki Opet Petrolcülük A.Ş. ve Aygaz A.Ş.'den yapılmaktadır. İşbu sözleşmelerin süresi 5'er yıl olup işbu sürenin sonunda tarafların anlaşmasıyla 5 yılı aşmayacak şekilde uzatılabilmektedir.

Hisse Devir Sözleşmeleri

Şirket, İdris ÇAKIR ve Mesut ALTAN ile akdetmiş olduğu 20.12.2021 tarihli iki ayrı Hisse Devri Sözleşmesi ile İdris ÇAKIR'ın Edikli'de sahip olduğu beheri 100 TL olan 50.000 adet hisseyi 120.759.503 TL bedelle ve Mesut ALTAN'ın Edikli'de sahip olduğu beheri 100 TL olan 50.000 adet hisseyi 120.759.503 TL bedelle devralarak Edikli'nin %100 pay sahibi olmuştur.

Şirket, İdris ÇAKIR ve Mesut ALTAN ile akdetmiş olduğu 30.11.2022 tarihli iki ayrı Hisse Devri Sözleşmesi ile İdris ÇAKIR'ın Uluder'de sahip olduğu beheri 1 TL olan 12.500.000 adet hisseyi 192.500.000 TL bedelle ve Mesut ALTAN'ın Uluder'de sahip olduğu beheri 1 TL olan 12.500.000 adet hisseyi 192.500.000 TL bedelle devralarak Uluder'in %100 pay sahibi olmuştur.

Şirket, Göktekin Enerji A.Ş. ile akdetmiş olduğu 02.12.2021 tarihli Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi ile Gülbahar'ın beheri 2.500 TL olan 6.000 adet hissesini 35.800.000 ABD Doları bedelle devralarak Gülbahar'ın %100 pay sahibi olmuştur.

Şirket ile Özgül Yatırım ve Mühendislik A.Ş. arasında akdedilen 31.10.2022 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi kapsamında Şirket, Menekşe'nin beheri 25 TL olan 297.000 adet hissesini 99.436.805 TL bedelle, 15.05.2023 tarihinde devralarak Menekşe'nin %100 pay sahibi olmuştur.

Şirket, İdris ÇAKIR ve Mesut ALTAN ile akdetmiş olduğu 12.09.2023 tarihli iki ayrı Hisse Devri Sözleşmesi ile İdris ÇAKIR'ın Birleşim Akaryakıt'ta sahip olduğu beheri 1 TL olan 269.756 adet hisseyi 9.000.000 TL bedelle ve Mesut ALTAN'ın Birleşim Akaryakıt'ta sahip olduğu beheri 1 TL olan 269.756 adet hisseyi 9.000.000 TL bedelle devralarak Birleşim Akaryakıt'ın %100 pay sahibi olmuştur.

Şirket, Ali Nihat Gökyiğit Yatırım Holding A.Ş.'nin Zen Enerji'de sahip olduğu 4.100.000 adet pay ve Viem Ticari ve Sanayi Yatırımları Ltd. Şti.'nin Zen Enerji'de sahip olduğu 16.400.000 adet payın devralınmasına ilişkin 10.10.2023 tarihinde Hisse Satış Sözleşmesi imzalamıştır. Zen Enerji hisselerinin %100'ünün devralınmasına ilişkin sözleşmede hisse devir bedelinin hesaplanmasına dair belirli şartlar öngörülmüş olup sözleşmede belirtilen bu şartlar kapsamında Şirket tarafından hisse devir bedeli olarak 281.901.934 TL ödeme yapılmış ve Zen Enerji, 12.10.2023 tarihinde Şirket tarafından satın alınmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zen Enerji ile Hanwha Q Cells arasında 16.02.2024 tarihinde akdedilen Hisse Alım Sözleşmesi kapsamında; Zen Enerji, ilgili tarihte %50 oranında pay sahibi olduğu Burdur Enerji'nin 1.550.000 TL tutarındaki sermayesinin kalan 775.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden Hanwha Q Cells'e ait 775.000 adet B grubu payı 50.499.206 TL bedelle devralmıştır.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1.Cd.3.Sektör 3. Etage Kat:3 Kat:3
Tic Sic No: 274943/0955 Etiler Kat:3 Kat:3
Sangazi V.D.369000/0955 Mersis No: 095500072340001

264

T.C.
2023
2025
PİYASASI KURULU
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bk. No:3 Akmerkez Kat:3
İç Kapı No:18 Kat:3 Kat:3
Beşirizci Kışla Mah. V.D.475000/0955
Mersis No: 095500072340001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Gülbahar, Bitlis ili, Adilcevaz ilçesi, Cihangir köyü, 106 ada, 15 parsel adresindeki taşınmazı üzerinde; Adilcevaz Tapu Müdürlüğü'nce düzenlenen 03.03.2022 tarihli ve 1295 yevmiye numaralı Resmi Senet ile QNB Finansbank A.Ş. lehine 1.040.000.000 TL değerinde 2. dereceden ipotek tesis etmiştir. Yine aynı taşınmaza ilişkin ve aynı tarihte, aynı tapu müdürlüğünce düzenlenen 1290 yevmiye numaralı Resmi Senet ile QNB Finansbank A.Ş. lehine 52.000.000 ABD Doları değerinde, 1. dereceden ipotek tesis edilmiştir.

Burdur Tapu Sicil Müdürlüğü'nce düzenlenen 24.11.2015 tarihli ve 2571 yevmiye numaralı Resmi Senet uyarınca; Zen Enerji ile Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Kavaklıdere Şubesi arasında akdedilmiş olan İpotek Sözleşmesi'nde belirtilen Burdur ili Yeşilova ilçesinde bulunan 41 adet taşınmaz üzerinde ipotek tesis edilmiştir.

Bağlı ortaklıkların QNB Finansbank A.Ş. ile akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri uyarınca akdedilmiş bulunan, Şirket'in rehin veren sıfatıyla taraf olduğu Hisse Rehin Sözleşmeleri bulunmaktadır. İşbu sözleşmelere ilişkin detay bilgilere aşağıda yer verilmektedir:

Kredi alan sıfatıyla Edikli ile kredi veren sıfatıyla QNB Finansbank A.Ş. Gebze OSB şubesi arasında, QNB Finansbank A.Ş. tarafından Edikli'ye sağlanacak kredilere ilişkin olarak 28.02.2020 tarihinde genel kredi sözleşmesi imzalanmış olup sözleşmede belirtildiği üzere, kredilerin Edikli'ye kullandırılmasının koşulu olarak, rehin veren sıfatıyla Birleşim Grup Enerji Yatırımları, QNB Finansbank A.Ş. ve Edikli arasında 09.03.2020 tarihli Hisse Rehni Sözleşmesi akdedilmiştir. Birleşim Grup Enerji Yatırımları, Edikli'ye, QNB Finansbank A.Ş. tarafından kredi sözleşmesi tahtında kullandırılmış ve kullandırılacak krediler nedeniyle asaleten ve kefaleten doğmuş ve doğacak kredi borçlarının ifasının sürekli teminatını teşkil etmek üzere sahip oldukları ve şirket sermayesinin %100'üne tekabül eden, her biri 100 TL nominal değerde 100.000 adet hisse ile ileride bunların temsil ettiği payların tamamının ve bunların sermaye artırımlarında sahibi oldukları bedelli, bedelsiz hisseler, ileride Edikli tarafından çıkarılacak hisseler ile her türlü getirilerinin üzerinde QNB Finansbank A.Ş. lehine, başkaca herhangi bir takyidattan arı olarak, birinci derece ve birinci sırada rehin hakkı ve intifa hakkı tesisi ve hisseleri temsil eden tüm hisse senetlerinin QNB Finansbank A.Ş.'ye fiziksel olarak teslimi hususunda anlaşmışlardır.

Kredi Alan sıfatıyla Uluder ile kredi veren sıfatıyla QNB Finansbank A.Ş. Gebze Organize Sanayi şubesi arasında 19.10.2020 ve 26.10.2020 tarihlerinde genel kredi sözleşmeleri akdetmişlerdir. Kredi sözleşmeleri hükümleri tahtında, kredilerin kullandırılmasının koşulu olarak, rehin veren sıfatıyla Birleşim Grup Enerji Yatırımları, QNB Finansbank A.Ş. ve Uluder arasında 26.10.2020 tarihli Hisse Rehni Sözleşmesi akdedilmiş olup taraflar, teminat altına alınmış yükümlülüklerin ifasının sürekli teminatını teşkil etmek üzere şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden ve rehin veren sıfatıyla Birleşim Grup Enerji Yatırımları'nın sahip olduğu her biri 1 TL nominal değerde 25.000.000 adet hisse ile bunların temsil ettiği payların tamamının ve sermaye artırımlarında sahibi olduğu bedelli, bedelsiz hisseler, ileride Uluder



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



tarafından çıkarılacak hisseler ile bu hisselerin her türlü getirilerinin QNB Finansbank A.Ş.'ye, başkaca bir rehin ve herhangi bir takyidattan ari olarak, birinci derece birinci sırada rehin ve intifa hakkı tesisi ve hisseleri temsil eden tüm hisse senetlerinin QNB Finansbank A.Ş.'ye rehin cirosu ile fiziksel olarak teslimi hususunda anlaşmışlardır.

Kredi alan sıfatıyla Gülbahar ile kredi veren sıfatıyla QNB Finansbank A.Ş. Gebze OSB şubesi arasında, QNB Finansbank A.Ş. tarafından Gülbahar'a sağlanacak kredilere ilişkin olarak 23.12.2021 tarihinde genel kredi sözleşmesi imzalanmış olup sözleşmede belirlendiği üzere, kredilerin Gülbahar'a kullandırılmasının koşulu olarak, rehin veren sıfatıyla Birleşim Yapı, QNB Finansbank A.Ş. ve Gülbahar arasında 23.12.2021 tarihli Hisse Rehni Sözleşmesi akdedilmiştir. Birleşim Yapı, Gülbahar'a QNB Finansbank A.Ş. tarafından kredi sözleşmesi tahtında kullandırılmış ve kullandırılacak krediler nedeniyle asaleten ve kefaleten doğmuş ve doğacak kredi borçlarının ifasının sürekli teminatını teşkil etmek üzere sahip oldukları ve şirket sermayesinin %100'üne tekabül eden, her biri 2.500 TL nominal değerinde 6.000 adet hisse ile ileride bunların temsil ettiği payların tamamının ve bunların sermaye artırımlarında sahibi oldukları bedelli, bedelsiz hisseler, ileride Gülbahar tarafından çıkarılacak hisseler ile her türlü getirilerinin üzerinde QNB Finansbank A.Ş. lehine, başkaca herhangi bir takyidattan ari olarak, birinci derece ve birinci sıra rehin hakkı ve intifa hakkı tesisi ve hisseleri temsil eden tüm hisse senetlerinin QNB Finansbank A.Ş.'ye fiziksel olarak teslimi hususunda anlaşmışlardır.

Şirket ve Bağlı Ortaklıklar Tarafından 3. Kişiler Lehine Verilen Teminatlar

Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından faaliyetlerinin yürütülebilmesi adına ticari iş ilişkisi amacıyla üçüncü kişiler lehine verilen teminat, ipotek ve kefalet tutarları toplamı 13.01.2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki tabloda yer alan şekildedir:

Şirket Adı/Santral Adı	Türü	Toplam Tutar (TL/USD)
Birleşim Grup Enerji Yatırımları	Kesin Teminat Mektubu	21.440.943,41 TL
Edikli	Kesin Teminat Mektubu	2.284.731,71 TL
Edikli	İpotek	350.000.000,00 TL
Uluder	Kesin Teminat Mektubu	1.298.392,29 TL
Uluder	İpotek	43.000.000,00 TL
Uluder	İpotek	24.000.000,00 USD
Gülbahar	Kesin Teminat Mektubu	4.739.961,19 TL
Gülbahar	İpotek	52.000.000,00 USD
Gülbahar	İpotek	1.040.000.000,00 TL
Birleşim Akaryakıt	Avans Teminat Mektubu	200.000,00 TL
Birleşim Akaryakıt	Kesin Teminat Mektubu	4.662.795,00 TL
Birleşim Akaryakıt	Teminat Çeki	250.000,00 TL
Menekşe	Kesin Teminat Mektubu	7.741.198,83 TL
Menekşe	Kesin Teminat Mektubu	782.500,00 TL
Zen Enerji	Kesin Teminat Mektubu	15.847.000,00 TL
Zen Enerji	Teminat Senedi	416.000,00 TL
Aslanbey Enerji	Kesin Teminat Mektubu	1.724.133,62 TL
Aslanbeyli Enerji	Kesin Teminat Mektubu	181.802,86 TL
Avdan Enerji	Kesin Teminat Mektubu	1.444.627,78 TL
Burdur GES	İpotek	10.962.906,00 USD
Burdur GES	İpotek	1.000.000.000,00 TL
Kütahya GES	İpotek	60.500.000,00 USD
Eskişehir GES	İpotek	60.500.000,00 USD

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIMLARI A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 104. Sokak No: 104/1
TEL: 0212 499 41 11 FAKS: 0212 499 41 12
Sangazi V.D: 369000 T.C. Mersis No: 08500033000000000000

268

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bulvarı No: 3 Akmerkez My Newwork
İç Kapı No: 18 Kat: 9. Kat Kat: 9 Kat: 9
Boğaziçi Kurumlar Vn. No: 2787
Mersis No: 04760000000000000000

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait bağımsız denetim raporunda yer alan bağımsız denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) (Not 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bağımsız denetim raporunda yer alan bağımsız denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) (Not 2) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

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

Yoktur.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Şirket, Zen Enerji'ye ait hisselerin tamamını 12.10.2023 tarihinde 281.901.934 TL karşılığında satın almıştır. İlgili işletme birleşmesi "TFRS-3 İşletme Birleşmeleri Standardı" kapsamında satın alma yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir.

Aşağıdaki denetlenmemiş 01.01.2023-31.12.2023 dönemine ilişkin proforma konsolide kar zarar tablosu, birleşme işlemin etkisini yansıtmak amacıyla Yeditepe Bağımsız Denetim tarafından hazırlanmıştır. Mahiyeti nedeniyle proforma finansal bilgiler, varsayımsal bir durumu ele almakta olup bu nedenle ortaklığın 01.01.2023-31.12.2023 dönemine gerçek faaliyet gerçekleştirmelerini veya sonuçlarını göstermemektedir. Aşağıda 01.01.2023-31.12.2023 dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş kar zarar tablosu ve güvence raporu kapsamında hazırlanan proforma kar zarar tablosu yer almaktadır:

Kar Zarar Tablosu (TL)	Gerçekleşen	Proforma
Dönem	31.12.2023	31.12.2023
Hasılat	607.655.840	796.705.046
Satışların Maliyeti (-)	-374.572.162	-432.858.270
Brüt Kar	233.083.678	363.446.776
Genel Yönetim Giderleri (-)	-18.221.267	-34.593.763



Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	359.941.497	530.014.174
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-30.196.943	-123.786.106
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	544.606.965	735.080.981
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	427.123.039	215.019.456
Finansman Gideri Öncesi Kar/(Zarar)	971.730.004	950.100.437
Finansman Gelirleri	21.853.835	21.853.835
Finansman Giderleri (-)	-179.482.423	-254.464.768
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	814.101.416	717.489.504
Vergi Gelir/Gideri	-37.596.188	-34.498.206
<i>Dönem Vergi Gelir/Gideri</i>	<i>-19.881.485</i>	<i>-16.035.610</i>
<i>Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri</i>	<i>-17.714.703</i>	<i>-18.462.596</i>
Dönem Karı/(Zararı)	776.505.228	682.991.298

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yeditepe Bağımsız Denetim tarafından hazırlanan 19.02.2024 tarihli bağımsız güvence raporu, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan “Güvence Standardı – 3000: Tarihsel Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Güvence Denetimleri” Standardı çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Güvence raporun da belirtilen görüş aşağıda yer almaktadır:

“Görüşümüze göre, ilişikteki 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait konsolide proforma finansal bilgiler 1 ve 2 nolu dipnotlarda belirtilen işlem ve esaslara ve Şirket’in aynı dönemlerde finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarıyla uygun olarak hazırlanmıştır. Görüşümüz bu bağımsız güvence raporumuzda belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuş ve bu esaslarla sınırlıdır.

Konsolide proforma finansal bilgiler Şirket tarafından, dipnotlarda yer alan açıklamalar, varsayımlar, tahminler gibi esaslar baz alınarak hazırlanmıştır. 1 nolu dipnotta açıklanan işlemlerin daha erken bir tarihte gerçekleşmiş olması durumunda oluşacak konsolide finansal durumu yansıtmayabilir. Ayrıca ilişikteki konsolide proforma finansal bilgiler, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde Şirket’in konsolide finansal durumunu ve performansını doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığına ilişkin görüş sunabilmek için gerekli bilgi ve dipnotları içermemektedir.”

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket’in kar dağıtım politikasına göre;

Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, vergi mevzuatı ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri uyarınca Şirket’in orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket’in ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek sureti ile yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulda alınan karar doğrultusunda belirlenmektedir. Şirket’in nakit akışı gerekliliklerini gözetmek kaydıyla her hesap yılı için Şirket, dağıtılabilir net dönem kârının en az % 15’ini nakden kâr payı olarak dağıtmayı benimsemiştir.





Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, ayrıca Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde genel kurul tarafından karar verilmesi halinde ortaklarına kâr payı avansı dağıtabilir.

Şirket genel kurulu, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için kar dağıtım kararı almamıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Şirket ve/veya bağlı ortaklıkları aleyhine açılmış ve işbu İzahname tarihi itibarıyla devam etmekte olan, iş kazası sebebiyle maddi ve manevi tazminat, işçilik alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi işbu İzahname eki 6'da yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'da bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 115.500.000 TL olup 77.000.000 TL'lik kısmı, İhraççının sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 500.000.000 TL'den 577.000.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 38.500.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççının mevcut ortakları tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecek olup 19.250.000 TL'lik kısmı Mesut ALTAN, kalan 19.250.000 TL'lik kısmı da İdris ÇAKIR tarafından halka arz edilecektir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	115.500.000	23,48	1,00	115.500.000	20,02
Toplam						115.500.000	



Halka arz edilecek 115.500.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 492.000.000 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %23,48 olurken, halka arz sonrası oluşacak 577.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %20,02 olacaktır.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	77.000.000	15,65	1,00	77.000.000	13,34
Toplam						77.000.000	

Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek 77.000.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 492.000.000 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %15,65 olurken, halka arz sonrası oluşacak 577.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %13,34 olacaktır.

Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	38.500.000	7,83	1,00	38.500.000	6,67
Toplam						38.500.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 38.500.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 492.000.000 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %7,83 olurken, halka arz sonrası oluşacak 577.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %6,67 olacaktır.

Halka Arz Eden Ortaklar

No	Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Şirket Sermayesindeki Payı Oranı (%)
1	Mesut ALTAN	19.250.000	3,34
2	İdris ÇAKIR	19.250.000	3,34
Toplam		38.500.000	6,67

Payların ISIN Kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup MKK nezdinde kaydedilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:
İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.



b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydıleştirmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydıleştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kârdan Pay Alma Hakkı: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul, halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.



Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için Esas Sözleşme’de hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK’ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme’de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

- İhraççının kârından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kâr elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler.
Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.
- Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun’un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi’nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. Sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi’ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.
- Kâr payı avansı: Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1.Cd.İzmirli Çarşı No:3 Kat:3 Şişli/Beşiktaş/İST
Tic Sic No: 273400/0301 Mersis No: 080900372340001
Sarıgazi V.D:38902572

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. 111. Sokak No:3 Kat:3 Şişli/Beşiktaş/İST
İç Kapı No:10 Kat:3 Kat:3 Şişli/Beşiktaş/İST
Boğaziçi Mh. No:111 V.D:38902572
Mersis No:047800367875311



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Oy Hakkı: TTK'nın 434. maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamakta olup B grubu 1 pay 1 oy hakkına sahiptir. Halka arz edilen paylar B grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK'nın 432. maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması halinde pay sahibine karşı sorumludur.

TTK'nın 433. maddesi uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK'nın 435. maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya Esas Sözleşme'yle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nın 436. maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn'nun 30. maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakkı: TTK'nın 461. maddesi uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin ilgili hükümleri çerçevesinde; yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmaz. Sermaye artırımlarında, artırılan sermayeyi temsil etmek üzere, A grubu paylar karşılığında A grubu pay, B grubu paylar karşılığında B grubu pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının





sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az 1 milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemeleri'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı: TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemeleri'nden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulunun 30.10.2024 tarih ve 2024/013 sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki karar alınmıştır.

1. Şirket'in 700.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 77.000.000 TL nakden artışla 577.000.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 77.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 77.000.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,
2. Şirket'in mevcut ortaklarından Mesut ALTAN'ın sahip olduğu 19.250.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 19.250.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız paylar ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu 19.250.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 19.250.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız paylar olmak üzere toplamda 38.500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 38.500.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların halka arz edilmesine ilişkin taleplerinin kabulüne ve bu kapsamda söz konusu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,

3. Halka arz edilecek paylar için İfo Yatırım'ın lider aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, İfo Yatırım, sözleşmede adı geçecek diğer konsorsiyum üyeleri, Şirket ile Şirket'in mevcut pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
4. Payların halka arz fiyatının İfo Yatırım tarafından hazırlanacak bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilmesine,
5. Sermaye artırım ve ortak satışı kapsamında halka arz edilecek toplam 115.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 115.500.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların halka arza aracılık eden aracı kurum İfo Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, SPK'nın (SPK) II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) hükümleri başta olmak üzere SPK'nın tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle İzahname'de belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,
6. Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırım suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, ihraç edilen payların tamamının halka arz kapsamında satılamaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların süresi içerisinde, SPK ve Borsa İstanbul düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz sonrası alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. İşbu karar ekinde yer alan Türk Ticaret Kanunu'nun 461/2. maddesince hazırlanan raporun kabulü ve tesciline,
8. Halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlara başvuru yapılmasına, yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın en geniş şekilde temsil etmeye, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mesut ALTAN'ın münferiden yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamakla birlikte, SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.



25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1 Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmektedir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2 Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 115.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 577.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %20,02 olacaktır.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	1	77.000.000 (Sermaye Artırımı)	13,34
B	Nama	Yoktur	1	38.500.000 (Ortak Satışı)	6,67
Toplam				115.500.000	20,02

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırım ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.



25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, İno Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyatla Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

(i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler,

(ii) Bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ile

(iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

i) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,

ii) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,

iii) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,

iv) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır¹⁵.

¹⁵ SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

c) **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar¹⁶:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca Borsa İstanbul'da işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise yalnızca İfo Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülesinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

16 SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur. Şirket ve Konsorsiyum Lideri, söz konusu hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben 11.11.2024 tarihli taahhütname vermiştir.



esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvurması esastır.

Kendi grubu içerisinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek, dağıtımına konu edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktartlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktartlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtımına konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mh. 1. Etap B1 Blok Kat: 5
Sangazi VD.36500072340001

287

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURUMU
1023
19 Ekim 2025
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. 1. Etap B1 Blok Kat: 5
Boğaziçi Köprüsü V.D.4
Mersis No: 081700321810001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam edilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, İnfö Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri birlikte karar verecektir.

SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, İnfö Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri birlikte karar verecektir.



SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca; yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, ilgili İlke Kararı'nda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) Şirket ve Konsorsiyum Lideri sorumludur. Şirket ve Konsorsiyum Lideri, söz konusu hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben 11.11.2024 tarihli taahhütname vermiştir.

Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı ile İzahname'de yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı, Halka Arz Eden ve Konsorsiyum Lideri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu İzahname'de belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

İnfo Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını İnfo Yatırım'a bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce farklı bir işleme teminat gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mh. 1. Et. B Blok Kat: 5. Kat No: 5/5
Tel: 0212 299 48 79 Fax: 0212 299 48 80
Sangazi VD 369057234 İlhanlı VD 36900072340001

289

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Hisarur BN. Kat: 5. Kat No: 5/5
İç Kapı No: 40 Kat: 5. Kat No: 5/5
Boğaziçi Kurumlar VD 40 Kat: 5. Kat No: 5/5
Mersis No: 0478003673700011

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni, nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alısta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	0,85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIMLARI A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1 Cd. Birleşim Enerji Yatırımları A.Ş. Sanayi Bölgesi
T.C. Ticaret Sicil No: 274955
Sangazi V.D.365/201734
Sangazi V.D.365/201734

290

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Evi Karşısı No:15
İç Kapı No:106 Alayunt Kat:10
Beşiktaş/İstanbul T.C. Ticaret Sicil No:274955
Mersis No:04780038780011

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Pay (BİST 30'da ver alan paylar)	0,90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

BİREŞİM GRUP ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.
Dudullu OSB Mah. Ç. Bireşim Enerji Yatırımcıları
Tic. Sic. No: 270999 / Şişli / İstanbul / T.C.
Sangazı V.D.368/03/2011 / Mersis No: 0800027340001

291

T.C. DOKUMAN
info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnşaatı No:3 Akademi My New York
İç Kapı No:18 / Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.368/03/2011
Mersis No:0478003678700071

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24.03.2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı ve i-SPK.45.5 (16.06.2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Info Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'ye kadar Info Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatları yapan yatırım kuruluşları tarafından Info Yatırım'ın hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri, Info Yatırım tarafından tahsil edilince, halka arz için açılmış olan aşağıdaki hesaplara, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payları doğrultusunda aynı gün yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilen Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap:

Hesap Sahibi	Birleşim Grup Enerji Yatırımları A.Ş.
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Şubesi	Bayrampaşa
IBAN Numarası	TR06 0001 2009 6340 0010 2613 69

**BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIMLARI A.Ş.**
Dudullu
Tel: 0216 499 95 00
Sarıgazi V.D: 3690007394 Mersis No: 016900073340001



292



**Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**
Barbaros Mah, 106. Sokak No: 3 Kat: 3. Kat
İç Kapı No: 106 Kat: 3 Kat
Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 047800367870001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Hesap Sahibi	Mesut ALTAN
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Şubesi	Bayrampaşa
IBAN Numarası	TR39 0001 2009 6340 0001 1021 32

Hesap Sahibi	İdris ÇAKIR
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Şubesi	Bayrampaşa
IBAN Numarası	TR12 0001 2009 6340 0001 1021 33

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilir. İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM’ler vasıtasıyla talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece İnfö Yatırım tarafından toplanacaktır.

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım'a ve diğer konsorsiyum üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

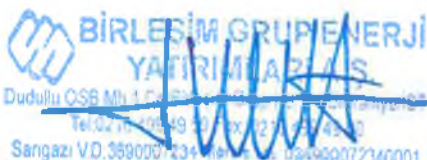
Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3, Ağaoğlu My Newwork, İç Kapı No: 188 Ataşehir/İstanbul
Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Etiler, Maslak, Çankaya, Söğütözü, Ankara, Nilüfer, İzmir ve Denizli şubeleri, Ataşehir, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Levent, Şişli, Tuzla, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, Kayseri, Kırıkkale ve Mersin İrtibat Büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi ve İnfoTrade Pro ve İnfox mobil uygulaması

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 371 18 00, Faks: 0 212 371 18 01

Adana-Seyhan, Ankara, Ankara Çankaya, Ankara Çukurambar, Ankara Dumlupınar, Ankara
Tunalı Hilmi, Antalya, Aydın-Nazilli, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskisehir, İstanbul-Zerri



293



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Center, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Merkez, İstanbul Nuru Tower, İstanbul-Kadıköy, İzmir, İzmir-Konak, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin, İrtibat Büroları, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.alcapital.com.tr internet sitesi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No: 29, 34394, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 216 26 61, Faks: 0212 266 05 43

Acar Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve İzmir Şubesi, 0212 216 26 61 numaralı telefon, www.acar.com.tr internet sitesi ve Acar Mobile uygulaması

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256, 34485, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 444 09 68 – 0212 304 19 19, Faks: 0212 290 21 41

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu, Konya İrtibat Bürosu, Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu, Gaziantep İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 334 94 94, Faks: 0212 249 12 87

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı, Diyarbakır, Gaziantep ve Bodrum Şubeleri, 444 25 25 numaralı telefon, www.akbank.com internet sitesi ve Akbank Mobil uygulaması

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt. No: 74A/80 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 370 03 70, Faks: 0212 370 03 71

ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Ankara, İzmir, Erzurum ve Karabük Şubeleri, www.albyatirim.com.tr internet sitesi ve ALB Yatırım mobil uygulaması

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 213 08 00, Faks: 0212 346 09 89

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet sitesi ve Alnus Trader mobil uygulaması

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer – İstanbul

Tel: 444 00 54, Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon, www.alternatifyatirim.com.tr internet sitesi ve Alternatif Trader mobil uygulaması



294



Dogrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>





DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0850 450 36 65, Faks: 0212 353 10 46

Merkez Şube ve Kalamış Şube ile www.dinamikyatirim.com.tr internet sitesi ve Slayz mobil uygulaması

ELİPTİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Bahar Sk. Özdilek River Plaza Wyndham Grand No: 13 İç Kapı No:

14 Şişli/ İstanbul

Tel: 0212 706 75 00 Faks: 0212 706 75 60

BtcTurk Hisse mobil uygulaması

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0212 384 10 10, Faks: 0212 318 48 40

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 numaralı Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr internet sitesi ve Garanti BBVA mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21, Kat: 10-11-12, 34843, Maltepe/İstanbul

Telefon No: 0216 453 00 00 , Faks No: 0216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon ve www.gedik.com internet sitesi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı, No:3/89 K:9 34746, Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

Merkez, İzmir, Denizli, Bursa, Adana, Mersin ve Ankara Şubeleri, 444 0 321 numaralı telefon, www.global.com.tr internet sitesi ve Global On-Line mobil uygulaması

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0216 285 09 00, Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul (Avrupa), İstanbul (Asya), İstanbul (Beylikdüzü), İstanbul (Kadıköy) Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir ve Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. Şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile Şube İletişim Kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13, 34398, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 276 27 27, Faks: 0212 276 29 00,

www.icbcvtatirim.com.tr internet sitesi, ICBC Yatırım mobil uygulaması

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mh. 1. Etap 1. Blok No: 1/10 Kat: 10 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 272344 Mersis No: 08100002723440001
Sangazi V.D. 369.234.234 Mersis No: 08100002723440001

296



Dogrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 70 00, Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon, www.ing.com.tr internet sitesi ve ING Mobil uygulaması

INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok, 34395, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 238 88 88, Faks: 0212 347 66 00

Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir, İzmir Pasaport, Bursa Private ve Finans Şehir İrtibat Büroları, 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet sitesi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 İç Kapı No: 41-46 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 329 32 00, Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum, Çorlu, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Beylikdüzü, Boğaziçi, Etiler, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Tuzla, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web, TradeMaster Mobile Uygulaması, Herkese Borsa mobil uygulaması (Herkese Borsa uygulamasında başvuru sırasında teminat olarak kabul edilebilecek kıymetler sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur.), Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

KUVEYT TÜRK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Büyükdere Cad. No: 129/1 Şişli/İstanbul

Tel: 444 1 101

Tradeplus mobil uygulaması

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sok. No: 6 Safer İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: 0212 286 30 00, Faks: 0212 286 30 50

0212 286 30 00 numaralı telefon, www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve Mtrader2 mobil uygulaması

 **BİRLEŞİM GRUP ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Dudullu OSB Mh. 1. Etap 3. Blok 3. Kat 34090 Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 274980 / Şirket Sic. No: 274980 / Mersis No: 080700372000010001000100
Sarıyeri V.D. 363 00724

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

 **T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU**
1923
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bly. No:3 Kat:3 Şişli/İstanbul
İç Kapı No:36 / Atışın / 11
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 000 737
Mersis No:080700372000010001000100


MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sok. Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3-4
Beykoz/İstanbul

Tel: 0216 681 34 00, Faks: 0216 693 05 70-71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm Şubeleri ve İrtibat Büroları,
www.meksa.com.tr internet sitesi ve Meksa Mobile uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262
18 88, 0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36, Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana Şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ile
<https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet sitesi ve Aktif Trader Mobil, Osmanlı
Mobil uygulamaları

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00, Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel
Müdürlük ile tüm şubeleri, 0850 222 0 414 numaralı telefon, www.ovakyatirim.com.tr ve
www.fibabanka.com.tr internet siteleri, OYAK Yatırım, Fibabanka mobil uygulamaları

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman1 Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00, Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad.,
Beylikdüzü, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Maltepe, Nişantaşı, Ordu, Trabzon
İrtibat Büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet sitesi ve
Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 293 95 00, Faks: 0212 293 95 60

0212 293 95 00 numaralı telefon ve online.piramitmenkul.com.tr/login internet sitesi

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No :215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul

Telefon No: 0212 336 70 00 ve 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ve QNB Bank A.Ş.'nin tüm şubeleri,
0212 336 73 73 numaralı telefon, internetsube.qnbinvest.com.tr internet sitesi, QNB İnvest
mobil ve QNB Mobil uygulaması (Sadece TL peşin ve TL vadeli mevduat teminata alınarak
kabul edilecek başvurular.)

 **BİRLERİM GRUP ENERJİ**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mh. 1. Cad. B1 Blok Kat: 3 Sarıyer/İstanbul
Tic. Sic. No: 274945 / Mersis No: 083300372340001

 298




Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İktisadi ve Ticari İhtiyaçlar Bankası A.Ş. Şişli Şubesi
İç Kapı No: 196 / Alagöz / Şişli / İstanbul
Beğazici Köyü V.D. 478 602 207
Mersis No: 083300372340001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat:4-5 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33, Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46, Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, Karşıyaka, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin Şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum İrtibat Büroları ve Odea Bank A.Ş. Şubeleri, www.tacirler.com.tr internet sitesi ve Tacirler Yatırım mobil uygulaması

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye İstanbul

Tel: 0216 636 44 44 Faks: 0216 631 44 00

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri ile www.teb.com.tr internet sitesi ve CepteTeb Mobil uygulaması

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K:11 34398, Maslak, Sarıyer/İstanbul

Antalya, Akasya, Kadıköy, Ankara, Bodrum ve İzmir İrtibat Büroları ve www.terayatirim.com internet sitesi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:2 Kat:6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 345 00 62 – 66, Faks: 0212 345 07 66

Ankara, İzmir ve Adana İrtibat Büroları, 444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr internet sitesi

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 Levent, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00, Faks: 0212 315 10 02

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm Şubeleri, www.turkishyatirim.com internet sitesi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36, Faks: 0212 346 10 40

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi ve Antalya Şubeleri, www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri, UTRADE & Piapiri mobil uygulaması

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Enerji Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. Ümraniye/İST
Tel: 0216 499 49 50 Faks: 0216 499 49 60
Sargazi V.D:389000234 T.C. Mers No: 08300072340001

299

T.C.
SEYİRCİ KARATOPRAK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bld. No:2 Kat:1 Nispetiye/İST
İç Kapı No:101 Alışveriş Merkezi
Boğaziçi Kurumlar V.D. No:00036787
Mersis No:0478003678700011

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77, Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm Şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O tüm Şubeleri, 0850 222 07 24 (T. Vakıflar Bankası T.A.O.) telefon numarası, T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait www.vakifbank.com.tr, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait www.vakifyatirim.com.tr internet sitesi, , Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık mobil uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 317 69 00, Faks: 0212 282 15 50 – 51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm Şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon, www.vf.com.tr internet sitesi ve YFTrade Mobile uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No:44B İç Kapı No: 15 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0 216 590 17 00

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 222 29 79 numaralı telefon, www.ziraatvatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet siteleri, Zborsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil uygulamaları

Konsorsiyum Lideri Info Yatırım ve her bir konsorsiyum üyesinin teminata kabul edeceği kıymetlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurumlar	Teminata Alınacak Kıymet
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar.)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ YATIRIM LAR A.Ş.
Dudulu OSB Mh.1. Cad. Birleşim Enerji Yatırım Lari, İstanbul
Tic. Sic. No: 282395 / Ş. Sic. No: 282395 / Mersis No: 08330038972340001
Sangazi V.D:3690000034 / Mersis No: 08330038972340001

300

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Cdv. No: 100 / Beşiktaş / İstanbul
İç Kapı No: 18 / Mersis No: 08330038972340001
Mersis No: 08330038972340001



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Acar Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
Ahlatac Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)



	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Alternatif Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin



Colendi Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Denizbank A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Yoğun Fon
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini
Eliptik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini
	-
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.,	Para Piyasası Fonu (GPY 1. ve GPY 2. Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY)



ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	TL DİBS
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Avro
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)



OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Fibabanka A.Ş.,	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP)
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF, OKT) *OGF ve OKT fonları İzahname'de Borçlanma Araçları olarak yer almalıdır. Ancak blokaj listesinde Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu olarak değerlendirilmesi tarafımızca uygundur.
	TL DİBS
	Kira Sertifikası Katılım Fonları (OTF)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST-30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.,	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları



	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (değişken)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (değişken)
	TL DİBS (değişken)
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (değişken)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (değişken)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (değişken)
	Döviz Blokesi – ABD Doları (değişken)
	Döviz Blokesi – Avro (değişken)
	Döviz Blokesi – Sterlin (değişken)
QNB Bank A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Portföy Para Piyasası Fonu - FI5) (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odeabank A.Ş.	Döviz Blokesi – Sterlin
	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (TKM)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK)
TEB A.Ş.	Para Piyasası Fonu (TKM)



	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu)
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
	TL DİBS
	Döviz Blokesi – ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Döviz Blokesi – Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat – TL (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat Blokesi – Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS



- 4- Şirket ve iştirakleri ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,
- 5- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

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

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu İzahname'nin 25.1.3.2.b. numaralı "Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi" başlıklı bölümünde anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Ayrıca, yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İşbu İzahname'nin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. ve SPKn'nin 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde; satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde, yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun şekilde ve en geç 15 iş günü içinde Kurul'a bildirilmelidir. Kurul'a bildirilen değişiklikler, SPK'nın 17. maddesi uyarınca, en geç 15 iş günü içinde Kurul'a bildirilmelidir. Kurul'a bildirilen değişiklikler, SPK'nın 17. maddesi uyarınca, en geç 15 iş günü içinde Kurul'a bildirilmelidir. Kurul'a bildirilen değişiklikler, SPK'nın 17. maddesi uyarınca, en geç 15 iş günü içinde Kurul'a bildirilmelidir.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudulu OSK Mh.1 Cad. No:1 Kat:1 Beşiktaş/İstanbul
Tel:0212 456 41 42 Faks: 0212 456 41 43
Seri: gaz V.D.30300071 880072340001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar, bildirim tarihinden itibaren 7 iş günü içinde SPKn'de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

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

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, 30.10.2024 tarih ve 2024/013 sayılı yönetim kurulu kararıyla ortak satışı yanında sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı/Soyadı	Şirket
Mesut ALTAN	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
İdris ÇAKIR	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Levent GÜLBAHAR	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Rahime Alev DUMANLI	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Şener OKTİK	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Emre İYİBİLİR	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Nilay GÜNER	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Mahmut TANSÖZ	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Özgür GÜNAY	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Hüseyin BAŞER	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Kemal ÇELT	Birleşim Grup Enerji Yatırımları
Yağmur ARSLAN	Birleşim Mühendislik
Ersin KOCA	Birleşim Mühendislik
Namık Kemal GÖKALP	İnfo Yatırım
Hüseyin Tarkan AKGÜL	İnfo Yatırım
Engin Emre SEÇEN	İnfo Yatırım
Hüseyin GÜLER	İnfo Yatırım
Temur KAYHAN	İnfo Yatırım
Hümevra ODABAŞ	İnfo Yatırım
Emirhan BIYIKCI	İnfo Yatırım
Mehmet Nuri GÖKALP	İnfo Yatırım
Berke Anıl AÇIKTEPE	İnfo Yatırım
Beya KAHRAMAN	İnfo Yatırım
Ali KARAKAŞ	İnfo Yatırım
Kasım Dilşat KISABACAK	İnfo Yatırım
Murat ERBİLEN	Lexist Avukatlık Bürosu
Mesut KAYA	Lexist Avukatlık Bürosu
Sevde Nur PAKSOY	Lexist Avukatlık Bürosu
Fethiye Nur GENÇ	Lexist Avukatlık Bürosu
Emrah KULAKLI	Kulaklı Avukatlık Bürosu
Hasan ERSİN	Yeditepe Bağımsız Denetim
Yılmaz GÜNEY	Yeditepe Bağımsız Denetim
Abdullah ÖZTÜRK	Yeditepe Bağımsız Denetim
Mahmut KAHYA	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.
Cihan AÇIKGÖZ	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.
Süleyman Buğra GÖZ	Aden Gayrimenkul Değerleme
Mesut KAYA	Aden Gayrimenkul Değerleme
Erhan SARAC	Aden Gayrimenkul Değerleme
Adnan ÖZKAYA	Yeditepe Grup Gayrimenkul Değerleme
Fatma DOĞAN	Yeditepe Grup Gayrimenkul Değerleme
Erdeniz ERBEY	Yeditepe Grup Gayrimenkul Değerleme

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.



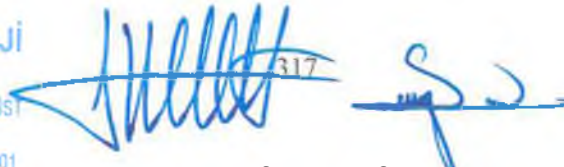
Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup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

Yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

Yoktur.



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

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 12,14 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Lideri Info Yatırım ve Konsorsiyum Üyelerinin halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıda yer almaktadır.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Acar Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın almış olduğu ücret.	Takasbank üzerinden alınmaz.	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti.	-	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	13,81 TL + BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 14 TL + BSMV, max. 78 TL + BSMV)	-	-
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Vardır.	-	-	-
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	50 TL	1-10.000 TL: 9,50+BSMV, 10.000-50.000 TL: 18,50TL+BSMV, 50.000-200.000 TL: 36,50TL+BSMV, 200.000-1.000.000 TL: 76,50TL + BSMV, 1.000.000 TL ve üzeri: 145TL+BSMV	-	-
Alternatif Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK tarifesi + BSMV	MKK tarifesi + BSMV	4 TL	-	-

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0.0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 18,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan alınmaktadır.	-	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
Eliptik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Piyasa Değeri 100.000,00 TL altındaki virman talimatlarında 50 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.vt/JYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.vt/JYQ8kP	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.vt/JYQ8kP
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000TL-33 TL+BSMV, 50.000- 100.000TL-50 TL+BSMV, 100.000-250.000TL-65 TL+BSMV, 250.000-1.000.000TL-290 TL+BSMV.	-	



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

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



				1.000.000TL ve üzeri- 415 TL+BSMV		
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 9,3922 TL + BSMV	MKK Tarifesi 1,3811 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 6,9060 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 15 TL +BSMV	-	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	1,05 TL	Beher İşlem İçin 5,25 TL	-	-
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	-	-	-	-	-
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL- 100.000 TL arası 12,50 TL, 100.000 TL üstü 19 TL.	-	-	-
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	4,20 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005(Yüzbinde beş + BSMV) (300.000.- /5.000.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:15.00 TL + BSMV (300.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:250.00TL+BSM V(5.000.000.-TL'yi aşan tutarlar için)	-	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,39 TL + BSMV	-	6,91 TL + BSMV	7,50 TL + BSMV	-	USD havalelerden 5,25 TL + BSMV ücret alınmaktadır. TL havalelerden ücret alınmamaktadır
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	-	175 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır.	-	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak ola izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saldama

						komisyon tarifi geçerli olacaktır.
Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Saklayıcı Kurum Virman Tarifi uygulanaca ktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifi uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Yoktur	Saklayıcı Kurum Virman Tarifi uygulanaca ktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifi uygulanacaktır.	Yoktur	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifi.	Yürürlükteki EFT Tarifi.	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BMV	Dijital Kanallar Aracılığı: 0 TL - 15.000 TL arası 20 TL, 15.001 TL - 65.000 TL arası 30 TL, 65.001 TL - 130.000 TL arası 40 TL ve 130.001 TL ve üzeri 50 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 15.000 TL arası 60 TL, 15.001 TL - 65.000 TL arası 90 TL, 65.001 TL - 130.000 TL arası 120 TL ve 130.001 TL ve üzeri 150 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 20 max 80 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 40 max 160 olmak üzere onbinde 4,8	-	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr adresinde yayınlanır.
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifi	-	-	-	-	-
PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.	21,69 TL	-	15,95 TL	İnternet şubesinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	-	-
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	-	10 TL (Pay Başına)	10 TL (Pay Başına)	24,50 TL	-	-
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarifi alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.



T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi+ BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01- 1.000.000 TL arası: 75 TL + BSMV 1.000.000,01 - 1.500.000 arası 100 TL + BSMV 1.500.000,01- 5.000.000: 150 TL + BSMV ve 5.000.000,01 ve üzeri 250 TL+ BSMV	-	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi + BSMV	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır

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

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 12,14 TL olarak belirlenmiş olup İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında "İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi" ve "Piyasa Çarpanları Analizi" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu izahname eki 5'te yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinden nihai olarak Birleşim Grup Enerji Yatırımları ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri sorumludur.

Fiyat Tespit Raporu'nun ekinde yer alan Sorumluluk Beyanı'nda da yer aldığı üzere İnfö Yatırım, SPK'nın 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı uyarınca SPK'nın 11.04.2019 tarih ve 2019/19 sayılı haftalık bülteninde ilan edilen duyuruya istinaden; SPK'nın ilgili kararında belirtilen niteliklere sahip olduğunu ve bağımsızlık ilkelerine uyduğunu, İzahnamenin bir parçası olan Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan bilgilerin, sahip olduğu tüm bilgiler çerçevesinde gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir değişiklik bulunmaması için her türlü özenin gösterilmiş olduğunu beyan etmiştir.



Farklı değerlendirme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce KAP'da (www.kap.gov.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.birlesimgrupenerji.com) ve Yetkili Kuruluşun (www.infoyatirim.com) internet sitesinde yayımlanacaktır.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortakları menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında payları oranında Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri fon elde edecektir. Yine mevcut ortaklar, dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sağlayabilir.

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

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İnfö Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri İnfö Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.



25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR ile İno Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi", imzalandığı tarih olan 30.10.2024 tarihinden itibaren 12 (on iki) ay süreyle yürürlükte kalacak olup bu sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

Bununla birlikte Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" de 25.12.2024 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Payların halka arzında; Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri, pay satış geliri, Şirket, özkaynak/halka arz geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İno Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. İno Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Birleşim Grup Enerji Yatırımları ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Yeditepe Bağımsız Denetim arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Birleşim Grup Enerji Yatırımları arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yeditepe Bağımsız Denetim'in doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim, Birleşim Grup Enerji Yatırımları'na sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Birleşim Grup Enerji Yatırımları ile halka arzda hukuki danışmanlık hizmeti sunan Lexist Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu ve Birleşim Grup Enerji Yatırımları arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Lexist Avukatlık Bürosu doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir



Birleşim Grup Enerji Yatırımları ile Bağımsız Hukukçu Raporu'nu hazırlayan Kulaklı Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kulaklı Avukatlık Bürosu ve Birleşim Grup Enerji Yatırımları arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kulaklı Avukatlık Bürosu doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kulaklı Avukatlık Bürosu, halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporu hazırlama hizmeti karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Birleşim Grup Enerji Yatırımları ile Birleşim Enerji Grubu'nun sahip olduğu varlıklara ilişkin değerlendirme raporlarını hazırlayan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Yeditepe Gayrimenkul Değerleme arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aden Gayrimenkul Değerleme ve Yeditepe Gayrimenkul Değerleme ile Birleşim Grup Enerji Yatırımları arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aden Gayrimenkul Değerleme ve Yeditepe Gayrimenkul Değerleme'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Aden Gayrimenkul Değerleme ve Yeditepe Gayrimenkul Değerleme, Birleşim Grup Enerji Yatırımları'na sunduğu değerlendirme raporu hazırlama hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

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

Söz konusu maliyetler işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket paylarının halka arzının Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.



326

Info Yatırım Menkul Değerleme A.Ş.



26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER

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

Satışı Yapacak Ortak Ünvanı	Adresi	Şirket veya Selefleri veya Bağlı Ortaklıklarında Son Üç Yıl İçinde Aldığı Görevler
Mesut ALTAN	Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Grup No:3 İç Kapı No:1 Ümraniye/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi
İdris ÇAKIR		Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Pay Sahibi

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

Paylarını Halka Arz Edecek Pay Sahipleri'nin satışa sunduğu paylar aşağıda tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	38.500.000	7,83	1,00	38.500.000	6,67
Toplam						38.500.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 38.500.000 TL olup 19.250.000 TL'lik kısmı Şirketin mevcut ortaklarından Mesut ALTAN tarafından, 19.250.000 TL'lik kısmı da Şirketin mevcut ortaklarından İdris ÇAKIR tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 38.500.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 492.000.000 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %7,83 olurken, halka arz sonrası oluşacak 577.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %6,67 olacaktır.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Grup No:3 İç Kapı No:1 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 274999, Şirket Sic. No: 274999, Mersis No: 080700372340201
Sangazi V.D: 3690/01/2014



327



T.C.
SERMAYE PİYASASI KURUMU
1923
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhtilal Bld. No:3 Kat:10 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
İç Kapı No: 10 Kat:10 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 757
Mersis No: 0478003678700011

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Halka arz öncesi ve sonrası ortakların sermaye payı aşağıdaki gibi olacaktır:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mesut ALTAN	A	42.500.000	50,00	42.500.000	39,99
	B	207.500.000		188.250.000	
İdris ÇAKIR	A	42.500.000	50,00	42.500.000	39,99
	B	207.500.000		188.250.000	
Halka Açık Kısım	B	0	0,00	115.500.000	20,02
TOPLAM	A+B	500.000.000	100,00	577.000.000	100,00

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 30.10.2024 tarih ve 2024/016 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket tarafından Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

- (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
 - (ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
 - (iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,
 - (iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve
 - (v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine
- karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 30.10.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, 30.10.2024 tarihli taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

Günlük Geri Alım Emri Taahhüdü:

Şirket'in mevcut pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 5 işlem günü süreyle (Günlük Alım Emri)

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 1. Cadde No: 11 Kat: 5
Tef: 0216 499 40 50 Pbx: 5 52 92 00 00
Sangazi V.D: 5090007234 Mersis No: 08500072340001

328

S. J.

info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Sok. No: 4 Kat: 4
İç Kapı No: 108
Boğaziçi Kurumlar V.D: 478 13 67 7
Mersis No: 047800367810001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket, halka arzdan 934.780.000 TL brüt gelir elde edecektir. Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan 467.390.000 TL brüt gelir elde edecektir.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı 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 İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 57.955.519 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 0,50178 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net nakit girişinin 893.980.000 TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin net gelirinin ise 450.234.481 TL olması beklenmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri
SPK Kurul Ücreti	2.440.670	2.011.780	428.890
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	60.550	30.275
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	492.849	492.849	0
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	36.806.963	24.537.975	12.268.988
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	12.032.100	8.021.400	4.010.700
Hukuki Danışmanlık (KDV ve Stopaj Dahil)	750.000	500.000	250.000
Bağımsız Hukukçu Raporu (KDV ve Stopaj Dahil)	500.000	333.333	166.667
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	3.949.800	3.949.800	0
Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Gideri (KDV Dahil)	706.564	706.564	0
Rekabet Kurumu	30.800	30.800	0
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
Diğer	110.967	110.967	0
Toplam Maliyet	57.955.519	40.800.000	17.155.519
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	115.500.000	77.000.000	38.500.000



Pay Başına Maliyet	0,50178	0,52987	0,44560
Net Gelir	1.344.214.481	893.980.000	450.234.481

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

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi,
- Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi,
- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,
- Sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanı kavuşulması olarak sayılabilir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin 38.500.000 adet payın satışından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, kendilerinin tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 77.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 23.01.2025 tarih ve 2025/001 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu İzahname'nin eki 6'da yer almaktadır.

İhraç edilecek 77.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;

- %35 ila %45'inin Şirket ve bağlı ortaklıklarının finansal yapısının güçlendirilmesi ve finansman maliyetinin azaltılmasında,
- %20 ila %25'inin inorganik büyümenin finansmanında,
- %15 ila %25'inin elektrik enerjisi üretim kapasitesi artırımında,
- %5 ila %15'inin yenileme yatırımlarında,
- %5 ila %10'unun işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılmasına,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında azami %10 oranında olmak üzere geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

Fonun Kullanım Yerleri	Oran
Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının Finansal Yapısının Güçlendirilmesi ve Finansman Maliyetinin Azaltılması	%35 ila %45
Inorganik Büyümenin Finansmanı	%20 ila %25
Elektrik Enerjisi Üretim Kapasitesi Artırımı	%15 ila %25
Yenileme Yatırımları	%5 ila %15
İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	%5 ila %10



Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının Finansal Yapısının Güçlendirilmesi ve Finansman Maliyetinin Azaltılması

Şirket ve elektrik üretim santraline sahip bağlı ortaklıkları, güneş enerjisi ve rüzgar enerjisi yatırımlarının finansmanı amacıyla bankalar ile çeşitli kredi sözleşmeleri imzalamış olup bu sözleşmeler tahtında kullandığı kredileri geri ödemeye devam etmektedir. Bu kapsamda, net halka arz gelirinin %35 ila %45'inin ilgili tarihteki piyasa koşullarına göre Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının TL ve ABD Doları cinsinden kredilerinin anapara ve faiz ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır. Böylece Şirket ve bağlı ortaklıklarının finansman maliyetlerinin azalarak, karlılığının pozitif etkilenmesi öngörülmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal borç ödemeleri için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

İnorganik Büyümenin Finansmanı

Şirket, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla sahip olduğu elektrik üretimi yapan güneş enerjisi santralleri ve 2025 yılının Ocak ayı içerisinde sonunda elektrik üretimine başlaması hedeflenen rüzgar enerjisi santralının yanı sıra, mevcut büyüme stratejileri kapsamında, halihazırda sahip olduğu kurulu güç kapasitesini artırmak için başta YEKDEM kapsamındaki güneş ve rüzgar enerji santralleri olmak üzere, çeşitli ve enerji sektörünün farklı alanlarında faaliyet gösteren yurt içinde veya yurt dışında şirket alımı yapmayı planlamaktadır. Bu doğrultuda, Şirket, halka arzdan elde edilecek net halka arz gelirinin %20 ila %25'lik kısmını, yukarıda belirtilen amaçlara uygun şirketleri satın almak için kullanmayı planlamaktadır. Şirket'in menfaatleri gözetilerek şirket satın alınması konusunda yatırım yapılması için araştırmalar devam etmektedir. Şirket satın alınması, doğası gereği uzun bir süreç olduğundan, bu alan için ayrılan kaynak süreç tamamlanıncaya kadar aşağıda belirtildiği şekilde değerlendirilerek Şirket'e katkı sağlanması planlanmaktadır.

Elektrik Enerjisi Üretim Kapasitesi Artırımı

Şirket'in gelirlerinin artırılması hem yeni santraller satın alınması hem de mevcut santrallerin kapasitelerinin artırılması ile mümkündür. Şirket'in bağlı ortaklıklarının güneş enerjisi santrallerinin halihazırda kurulu gücü 103,33 MWp seviyesindedir. Ayrıca 2025 yılının Ocak ayı içerisinde elektrik üretimine başlaması hedeflenen RES'in de kurulu gücü 24 MW'dir. Gerekli izinlerin alınması ve teknik imkanların geliştirilmesi durumunda, mevcut santrallerin elektrik üretim kapasitelerinin artırılması mümkün olup bu alanda fizibilite çalışmaları yapılmaktadır. Bu kapsamda net halka arz gelirinin %15 ila %25'inin mevcut elektrik üretim santrallerinin kapasite artırım yatırımlarının finansmanı için kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların yapacağı yatırımların finansmanı için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Yenileme Yatırımları

Şirket, faaliyetlerini daha verimli hale getirebilmek için mevcut operasyonlarını sürekli geliştirmeye ihtiyaç duymaktadır. Bu kapsamda Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelir

%5 ila %15'ini araştırma ve geliştirme, yazılım, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla sahip olduğu enerji santrallerinin modernizasyonu ve yenileme yatırımlarında kullanmayı öngörmektedir. Bu kapsamda yapılacak yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

1-Edikli, Uluder ve Gülbahar Güneş Enerjisi Santralleri'ndeki ekipmanların, özellikle PV panellerin ömürlerinin azalması ve gelişen teknoloji ile daha verimli ve güçlü panellerin üretilmesi nedeniyle önümüzdeki yıllarda sahalarda mevcut çalışan eski panellerin sökülerek yerine yeni panellerin konulması ve böylece kurulu kapasitenin, yani elektrik üretim miktarının (MWh) artırılması hedeflenmektedir. Örneğin halihazırda 10 MWe/15 MWp gücüne sahip ve içinde 47.616 adet 320 Wp panel bulunan Edikli Güneş Enerjisi Santrali'ndeki panellerin 650 Wp panellerle değiştirilerek yenilenmesiyle, ilgili santralin kurulu gücünü 22 MWe/31 MWp'ye çıkarma imkanı doğacaktır.

2-Güneş enerjisi santrallerinin performanslarını takip eden yazılımlarda iyileştirme ve güncellemeler yapılarak panel bazında anlık takip imkânıyla emre amadelik (availability) oranının yükseltilmesi hedeflenmektedir.

3-Yeni teknoloji içeren yüksek verimli PV hücre geliştirilmesi konusunda çalışmalar yapılması ve sanayi – akademi işbirliğinin geliştirilmesi, bu kapsamda da Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinde kullanılan teknolojinin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Hali hazırda uygulanan mono perc ve topcon PV hücrelerinin yerine tandem, multibusbar, HJT- heterojunction ve perovskite c-Si kristal silikon hücre tasarımlarında veya thinfilm (ince film) Cd-Te, CIGS, Amorf silikon veya Micromorphus ürünlerin geliştirilmesinde destek verilmesi amaçlanmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıkların yapacağı yatırımların finansmanı için Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi

Halka arz gelirinin %5 ila %10'unun sürdürülebilir büyümenin sağlanması amacıyla işletme sermayesinin artırılması ve nakit akışının güçlendirilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkların işletme sermayesinin güçlendirilmesi kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirle yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek fon kullanım alanları arasında azami %10 oranında olmak üzere geçiş yapabilecektir.



29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		12,14 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)		77.000.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		40.800.000 TL
Halka Arz Hasılatı		934.780.000 TL
Net Hasılat		893.980.000 TL
Özkaynaklar (30.09.2024)	1.908.413.750 TL	2.802.393.750 TL
Çıkarılmış Sermaye	500.000.000 TL	577.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	3,8168 TL	4,8568 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		1,0400 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		%27,25
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		7,2832 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		%59,99

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %59,99 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 7,2832 TL'dir.

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

Mevcut ortaklar için %27,25 oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 1,0400 TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Info Yatırım	Aracılık Hizmetleri
Lexist Avukatlık Bürosu	Halka Arz Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Kulaklı Avukatlık Bürosu	Bağımsız Hukukçu Raporu Hazırlama Hizmeti
Yeditepe Bağımsız Denetim	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Aden Gayrimenkul Değerleme	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri
Yeditepe Gayrimenkul Değerleme	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri

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

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.



Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Finansal Tablolar

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihli karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Yeditepe Bağımsız Denetim tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır. Söz konusu özel bağımsız denetim raporları, İzahname eki 3'te sunulmaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2021, 2022, 2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mah. Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi F Blok No:60F İç Kapı No:5 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz GÜNEY	Olumlu
1 Ocak – 30 Eylül 2024	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Kısıklı Mah. Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi F Blok No:60F İç Kapı No:5 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz GÜNEY	Olumlu

31.12.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 dönemlerine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) (Not 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

30.09.2024 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını ve 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) (Not 2) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız Hukukçu Raporu

İşbu İzahnamede kullanılan Bağımsız Hukukçu Raporu Kulaklı Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmış olup İzahname eki 6'da sunulmaktadır.

Hukuk Bürosu	Kulaklı Avukatlık Bürosu
Adresi	Exen İstanbul Tower No:99, Ümraniye/İstanbul



335





yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 ve

(ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPK'n'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

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

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

 **BİRLEŞİM GRUP ENERJİ**
YATIRIMLAR A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1.Cd.22.Sokak No:1 Kat:1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270933 Şirket Sic. No: 270933
Sangazi V.D:36900072 Etiler/Beşiktaş/İstanbul 34090

 340




info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İnönü Bly. No:1 Kat:1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
İç Kapı No:10 Alasem Kat:1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 0016787
Mersis No: 08700037800011

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerlidir.

Tevkifat uygulanmasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile başka bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin taraf olduğu çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden

çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.



BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB Mh. 1. Etap B1 Blok Kat: 3
Sarıgazi Y.O. 34890/72110 İstanbul

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 9286 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL’yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

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

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu’nca belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15’tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Dudullu OSB 5. Etage Kat: 501
Tel: 0216 494 41 51 Etiler Kat: 49 50
Sarıgazi V.D.36904251 Mersis No: 038900372340001

Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

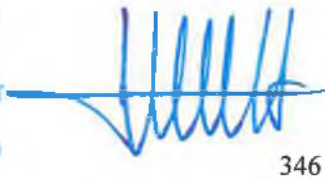
Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%10) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir.

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




346





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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLenen BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Grup No:3 İç Kapı No:1 Ümraniye/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi www.birlesimgrupenerji.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları



Doğrulama Kodu: d8eb63af-6cb2-4f2c-94db-e7dd40fcaff1
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Genel Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Kulaklı Avukatlık Bürosu Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Beyanı

EK 7: Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu

EK 8: Gayrimenkul Değerleme Raporları

EK 9: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanları

EK 10: 31.12.2023 Tarihinde Sona Eren Döneme İlişkin Bağımsız Güvence Raporu

EK 11: Bağımsız Güvence Raporu'na İlişkin Sorumluluk Beyanı

