

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 2023 yılında işletme faaliyetlerinden 2,3 milyar TL tutarında nakit akışı gerçekleşmiş olup 2024 yılında diğer alacaklardaki düşüşe bağlı olarak 2023 yılına göre %40,2 artışla 3,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 2025 yılında ise dönem karı ve diğer borçlardaki düşüş ile birlikte diğer alacaklardaki artış kapsamında 480,9 milyon TL'lik işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk çeyreğinde 292,9 milyon TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiş olup 2026 yılının ilk çeyreğinde de diğer alacaklardaki düşüşe bağlı olarak 528,6 milyon TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2023 yılında yatırım faaliyetlerinden 3,2 milyar TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiş olup yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit çıkışları, 2024 yılında 2023 yılına göre %59,8 düşüşle 1,3 milyar TL'ye gerilemiş olup 2025 yılında ise yapılan maddi duran varlık yatırımları çerçevesinde 2024 yılına göre %90,7 artışla 2,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk çeyreğinde 5,0 milyon TL, 2026 yılının ilk çeyreğinde de 80,9 milyon TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışlarının önemli bir kısmı Şirket'in bağlı ortaklık satın alımları ve santral yatırımlarından kaynaklanmıştır.

Şirket'in, 2023 yılında 921,7 milyar TL tutarında finansman faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiş olup 2024 yılında ise 2,0 milyar TL (2.048.369.931 TL) tutarında finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2025 yılında ise Eşref Enerji bünyesinde kurulacak olan Elmacık RES için Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ile akdedilen 72,5 milyon Avro tutarındaki finansal kiralama sözleşmesi kapsamında 2,0 milyar TL (2.041.981.546 TL)'lik nakit akışı gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk çeyreğinde 284,7 milyon TL, 2026 yılının ilk çeyreğinde de 449,4 milyon TL tutarında finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Finansman faaliyetlerinden nakit çıkışları, banka kredilerine ilişkin anapara ve faiz ödemeleri çerçevesinde oluşmuştur.

Bu çerçevede 2023 yıl sonunda Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 465,8 milyon TL iken, 2024 yıl sonunda 2023 yıl sonuna göre %38,0 düşüşle 288,5 milyon TL'ye, 2025 yıl sonunda 2024 yıl sonuna göre %1,3'lük düşüşle 284,9 milyon TL'ye, 31.03.2026 tarihi itibarıyla da 2025 yıl sonuna göre %9,7 düşüşle 257,2 milyon TL'ye gerilemiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdadır:

Sermaye Riski (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Toplam Borçlar	7.801.788.556	6.821.261.456	8.674.607.305	8.256.115.596
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	465.752.435	288.543.616	284.887.341	257.211.820
Net Borç	7.336.036.121	6.532.717.840	8.389.719.964	7.998.903.776
Toplam Özkaynaklar	5.365.567.088	13.079.555.028	13.578.781.318	13.678.490.341
Toplam Sermaye	12.701.603.209	19.612.272.868	21.968.501.282	21.677.394.124
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%58	%33	%38	%37



Şirket'in toplam borçları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup önemli bir kısmı finansal borçlardır. Finansal borçların kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisindeki payı 2023, 2024 ve 2025 yıl sonları ile 31.03.2026 tarihi itibarıyla sırasıyla %81,9, %61,3, %70,1 ve %63,8 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, bağlı ortaklıkları/iştirakinin satın alınmasında ve kapasite artırıcı yatırımların yapılmasında ihtiyaç duyduğu kaynağı önemli ölçüde özkaynakları ile finanse etmiş olup akabinde yeni yatırımlar için işletme sermayesi oluşturmak amacıyla uygun şartlarda bulunan finansal kiralama işlemleri ve proje finansmanı kredileri kullanmıştır.

Şirket'in net borcu, 2023 yıl sonunda 7,3 milyar TL iken 2024 yıl sonunda 2023 yıl sonuna göre %11,0 azalışla 6,5 milyar TL'ye gerilemiş olup 2025 yıl sonu itibarıyla ise 2024 yıl sonuna göre %28,4 artışla 8,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in net borcu, 31.03.2026 tarihi itibarıyla da 2025 yıl sonuna göre %4,7 azalışla 8,0 milyar TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in özkaynakları, 2023, 2024 ve 2025 yıl sonları ile 31.03.2026 tarihi itibarıyla sırasıyla, 5,4 milyar TL, 13,1 milyar TL, 13,6 milyar TL ve 13,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar kaleminde görülen artış, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak görülmüş olup bununla birlikte 2024 yılındaki artışta asıl neden sahip olunan santraller ile gübre fabrikasının gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla yapılan değerlendirme çerçevesinde oluşan maddi duran varlık değer artış fonlarıdır. Şirket'in özkaynaklarının toplam kaynaklar içerisindeki payı, 2023, 2024 ve 2025 yıl sonları ile 31.03.2026 tarihi itibarıyla sırasıyla %40,7, %65,7, %61,0 ve %62,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2023 yıl sonunda %58 olan Net Borç/Toplam Sermaye Oranı, 2024 yıl sonunda %33'e gerilemiş olup 2025 yıl sonunda ise %38'e yükselmiştir. Şirket'in Net Borç/Toplam Sermaye Oranı, 31.03.2026 tarihi itibarıyla da %37 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup Şirket'in faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Şirket, nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi açığı 140,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dolayısıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bu durum Şirket'in finansal borçları sebebiyle kısa vadeli yükümlülüklerinin yüksek olmasından kaynaklanmaktadır. Şirket, bağlı ortaklıkları/iştirakinin satın alınmasında ve kapasite artırıcı yatırımların yapılmasında ihtiyaç duyduğu kaynağı önemli ölçüde özkaynakları ile finanse etmiş olup akabinde yeni yatırımlar için işletme sermayesi oluşturmak amacıyla uygun şartlarda bulunan finansal kiralama işlemleri ve proje finansmanı kredileri kullanmıştır. Şirket, gerek i ek işletme sermayesini halka arzdan elde edilecek fondan karşılamayı planlamaktadır.



Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Dönen Varlıklar	1.322.060.134	1.417.395.891	2.128.644.123	1.913.547.920
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.082.543.240	2.332.590.860	2.068.607.463	2.054.295.918
Net İşletme Sermayesi	-1.760.483.106	-915.194.969	60.036.660	-140.747.998

Enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketler, santral yatırımlarını büyük oranda banka kredisi yoluyla finanse etmekte olup bu nedenle, kısa vadeli yükümlülükleri yüksek seyretmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıklarının gerek mevcut işletme faaliyetlerinin sürdürülmesi gerekse de enerji sektöründe planlanan büyüme hedefleri çerçevesinde yapacağı yeni yatırımlara paralel olarak artacak iş hacmi neticesinde ortaya çıkacak ilave yedek parça, rehabilitasyon ve diğer işletme sermayesi giderlerini (sistem kullanım giderleri, katkı payı giderleri, personel giderleri, arazi satın alma/kiralama giderleri, bakım ve onarım giderleri, yedek parça giderleri, sigorta giderleri, makine ve ekipman giderleri, eğitim giderleri gibi kalemlerden oluşmaktadır.) karşılamak amacıyla halka arzdan elde edilecek net gelirin %10 ila %20'sinin kullanılması planlanmaktadır.

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

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin dava ve hukuki uyuşmazlık dahil herhangi bir sınırlama bulunmamakta olup bununla birlikte Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu ve tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan teminat mektupları, ipotekler ve rehinlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Teminat Mektubu (TL)	324.343.597	281.396.469	207.274.362	85.716.755
Teminat Mektubu (USD)	428.534.415	0	0	0
Teminat Mektubu (Euro)	238.227.215	0	0	5.102.360
Rehin (TL)	388.152.823	268.842.992	364.800.911	331.510.000
Rehin (USD)	1.790.661.664	1.483.980.850	1.379.623.626	1.298.234.925
İpotek (TL)	623.875.123	432.109.326	330.126.613	300.000.000
İpotek (USD)	8.408.457.422	6.968.368.198	5.346.336.341	5.030.937.735
Toplam	12.202.252.259	9.434.697.835	7.628.161.853	7.051.501.775

Verilen Teminat, Rehin, İpotekler (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	490.292.043	15.215.688	5.482.637	4.982.304
Teminat Mektubu (TL)	61.757.628	15.215.688	5.482.637	4.982.304
Teminat Mektubu (USD)	428.534.415	0	0	0
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilmiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	11.711.960.216	9.419.482.147	7.622.679.216	7.046.394.471



<i>Teminat Mektubu (TL)</i>	262.585.969	266.180.781	201.791.725	80.609.451
<i>Teminat Mektubu (Euro)</i>	238.227.215	0	0	5.102.360
<i>Rehin (TL)</i>	388.152.823	268.842.992	364.800.911	331.510.000
<i>Rehin (USD)</i>	1.790.661.664	1.483.980.850	1.379.623.626	1.298.234.925
<i>İpotek (TL)</i>	623.875.123	432.109.326	330.126.613	300.000.000
<i>İpotek (USD)</i>	8.408.457.422	6.968.368.198	5.346.336.341	5.030.937.735
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	0	0	0	0
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	0	0	0	125.000
<i>i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	0	0	0	0
<i>ii. B ve C Maddesi Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	0	0	0	125.000
<i>Teminat Mektubu (TL)</i>	0	0	0	125.000
<i>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı</i>	0	0	0	0
Toplam	12.202.252.259	9.434.697.835	7.628.161.853	7.051.501.775

Şirket ve bağlı ortaklıkları, gerçekleştirilen yatırım projelerinin finansmanı amacıyla çeşitli bankalar ile anlaşmalar akdetmiş olup nakit akışlarından sağladıkları fon kaynaklarının kullanımına ilişkin işbu İzahname'nin 22. bölümünde detaylandırılan hesap rehni gibi sınırlamalar mevcuttur.

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

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklar:

Kırklareli ili Merkez ve Kofçaz ilçeleri sınırlarında yer alan 70,80 MWm/70,00 MWe kurulu gücüne sahip Elmacık RES yatırımına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Yatırımın Türü	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Elmacık RES 70,80 MWm/70,00 MWe Gücünde Rüzgar Enerjisi Santrali	2024 Yılı	3.699.211.000	3.184.426.855	86,1	Özkaynak + Proje Finansmanı



Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

İhraççının bağlı ortaklıkları, aşağıda bilgileri bulunan GES ve RES teçhizatlarını kiralama süresi sonunda finansal kiralama yoluyla elde edecektir.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı, TL (*)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
GES Teçhizatı	2021-2028	Afşin Enerji	389.830.639	Elektrik Üretimi	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
GES Teçhizatı	2022-2028	Günsonu 1 Enerji	102.983.216	Elektrik Üretimi	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.
RES Teçhizatı	2025-2037	Eşref Enerji	453.688.840	Elektrik Üretimi	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
Toplam			946.502.695		

(*) 2026 yılına ilişkin toplam kira tutarı yazılmıştır. Kira tutarı, Afşin Enerji ve Günsonu 1 Enerji'nin taraf olduğu finansal kiralama işlemleri için USD üzerinden, Eşref Enerji'nin taraf olduğu finansal kiralama işlemi için Avro üzerinden olup 31.03.2026 tarihli TCMB döviz alış kuru ile TL karşılığı hesaplanarak eklenmiştir.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Yander Elektrik, Dağlar Enerji ve Fergün Enerji; lisanslı olarak, Günsonu 1 Enerji ve Afşin Enerji ise lisanssız olarak YEKDEM mekanizmasına dahil olmakla birlikte ilgili tesislerde üretilen enerji YEKDEM tarifesi üzerinden lisanslı tesislerde EPIAŞ'a ve lisanssızlarda ise ilgili bölgesel elektrik dağıtım şirketlerine satılmaktadır. YEKDEM mekanizmasına dahil olan santrallerinin elektrik üretim faaliyetinden kaynaklı gelirlerinin birim fiyatları, YEKDEM süresince ABD Doları üzerinden alım garantili ve sabittir. Mersinli RES'in kapasite artışı kapsamında devreye alınan türbinler, YEKDEM kapsamında olmayıp, toplam elektriksel gücü 11,6 MWe'lik kısma karşılık gelen enerji, PTF üzerinden serbest piyasaya satılmaktadır. Ayrıca, Elmacık RES projesinde üretilecek enerji herhangi bir mekanizmaya dahil olmayıp üretilen enerjiyi, PTF üzerinden ve/veya ikili anlaşmalarla satabilecektir. YEKDEM



mekanizmasına dahil olan santrallerinin elektrik üretim faaliyetinden kaynaklı gelirlerinin birim fiyatları YEKDEM süresince ABD Doları üzerinden alım garantili ve sabittir. YEKDEM sonrasında satışlar serbest piyasada yapılacak olup serbest piyasada oluşan elektrik fiyatları da uluslararası enerji fiyatlarına göre hareket etmekte ve ABD Doları'nda yaşanan değişimler serbest piyasada oluşan elektrik fiyatlarını doğrudan etkilemektedir. Bu nedenle Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakinin faaliyetleri üzerinde ABD Doları kurunda yaşanan değişikliklerin etkisi önemlidir.

USD/TL döviz kurunda 2025 yıl sonundan işbu İzahname tarihine kadar süre içerisinde yaklaşık %7,1'lik bir sınırlı artış görülmüş olup USD/TL döviz kurunda meydana gelen artış; YEKDEM kapsamında elde edilen gelirlerin TL cinsinden değerini ve bu kapsamda Metgün Enerji Grubu'nun satış hasılatının TL cinsinden tutarını artırmaktadır. Bununla birlikte, Metgün Enerji Grubu'nun USD ve Euro para birimi cinsinden kullanmış olduğu finansal borçlar düşünüldüğünde, döviz kurunda meydana gelen artış nazarında finansal borçların TL cinsinden tutarları da artış göstermektedir.

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

Küresel ve bölgesel ekonomik ve makro politik gelişmeler, Rusya-Ukrayna Savaşı, İran-İsrail ve Amerika Birleşik Devletleri Savaşı dahil jeopolitik gelişmeler, küresel ısınma ve enerji krizi, yenilenebilir enerjinin önemini artırmış ve yenilenebilir enerji kaynaklarına yatırımlara ilgiyi artırmaktadır. Türkiye, yenilenebilir enerji açısından önemli kaynaklara sahip bir ülkedir. Bu kaynakların geliştirilmesi gerek iklim değişikliğiyle mücadele gerekse de enerjide ithal ve fosil yakıt bağımlılığının azaltılması açılarından büyük önem taşımaktadır.

2022 yılının Temmuz ayında yürürlüğe giren elektrik depolama mevzuatının da etkisiyle özellikle güneş enerjisi kaynaklarının her an hazır biçimde baz yük olarak kapasitede kullanılabilmesi potansiyeli, bu kaynaklara yönelik yatırım eğilimlerini daha da artırabilecektir. Sanayi kuruluşlarının ve işletmelerin kendi enerjisini üretme kapsamında oluşturacakları kapasiteler ve hibrit enerji santrallerin de gündeme gelmesi ile yenilenebilir kaynaklara yatırım eğiliminin artarak devam edeceği öngörülmektedir.

2021 yılının özellikle ikinci yarısında başlayarak 2022 ve 2023 yılında da tüm dünyada enerji emtialarının fiyatlarında ciddi yükselişler yaşanmıştır. Özellikle petrol ve doğal gaz fiyatlarında global anlamda yaşanan yükseliş, tüm dünyada elektrik fiyatlarının artmasına sebep olmaktadır. Buna bağlı olarak Türkiye elektrik piyasasında da elektrik fiyatları 2021 başından itibaren artış eğilimindedir. 2024 yılı itibarıyla ise küresel emtia fiyatlarında kısmi bir dengelenme gözlenmiş, ancak döviz kuru ve iç talep kaynaklı maliyet artışları nedeniyle Türkiye elektrik piyasasında fiyat seviyeleri yüksek seyrini sürdürmüştür. 2025 yılı içerisinde de küresel emtia fiyatlarında dalgalı seyir devam etmiş olup bu durum Türkiye elektrik piyasasında fiyat oluşumları ve yatırım koşulları üzerinde etkisini korumaktadır.



14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

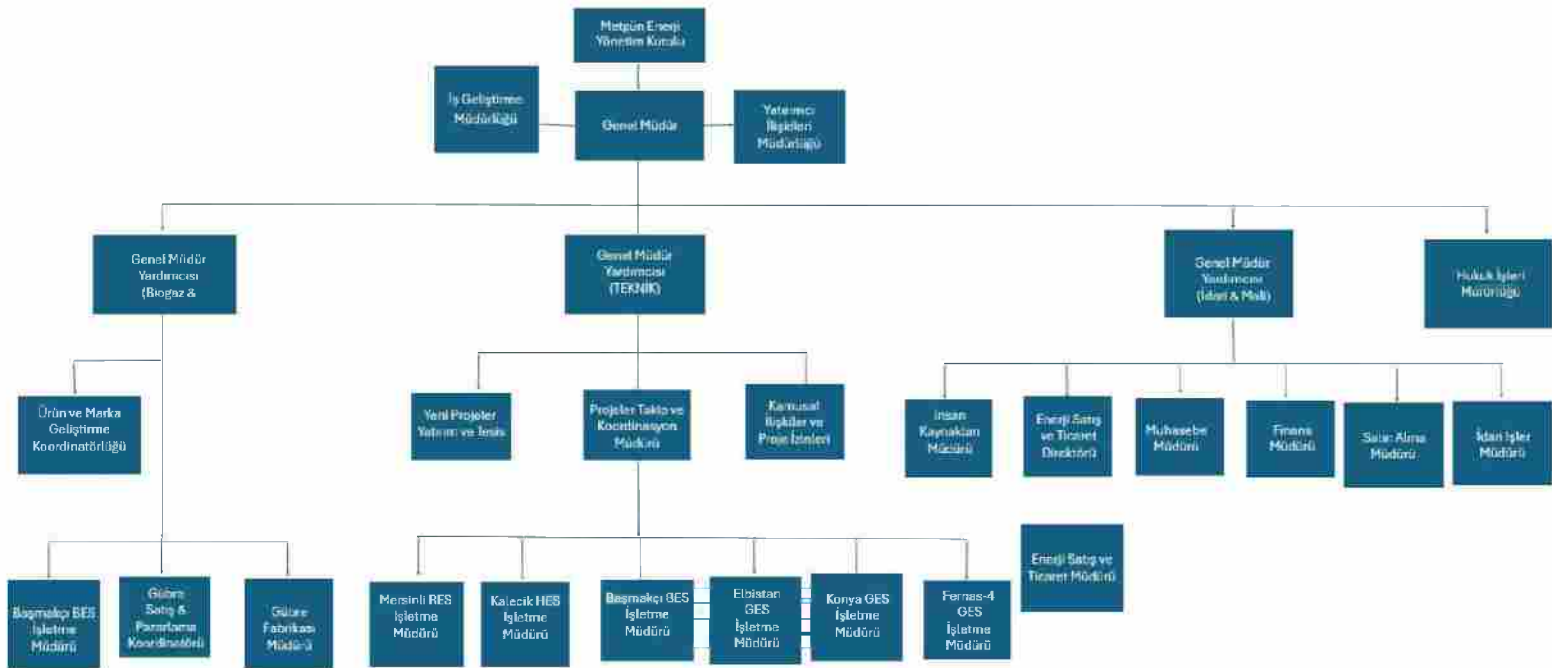
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay	252.007.586,17	46,29
Selahattin ÇİMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay	9.255.157,00	1,70
Halis EZER	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay	67.934.213,41	12,48
Ergin YAVUZ	Yönetim Kurulu Üyesi		Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay	27.221.050,00	5,00
Zekeriya ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay	0	0,00

Metin GÜNEŞ, Selahattin ÇİMEN ve Halis EZER, Şirket'in 02.08.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere, Ergin YAVUZ ve Zekeriya ÖZTÜRK de 24.09.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında diğer yönetim kurulu üyelerinin görev süresi sonu olan 02.08.2027 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttüğü görevlere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Şirket	Görevi	Devam Durumu	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	Fabeks Yapı Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Metin GÜNEŞ	Metgün Otel ve Turizm Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	375.000,00	75,00
Metin GÜNEŞ	Eze İnşaat A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	408.568.000,00	74,25
Metin GÜNEŞ	Bin Beton Madencilik İnşaat Nakliye Akaryakıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	1.250.000,00	50,00
Metin GÜNEŞ	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	700.000.000,00	100,00



Metin GÜNEŞ	Metgün Holding A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	3.750.000,00	75,00
Selahattin ÇİMEN	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Metgün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	407.000.200,00	75,00
Halis EZER	Fabeks Yapı Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	İstanbul Üstyapı İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Metgün Otel ve Turizm Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	100.000,00	20,00
Halis EZER	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Metgün Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	1.000.000,00	20,00
Ergin YAVUZ	Metgün Otel ve Turizm Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	25.000,00	5,00
Ergin YAVUZ	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Ergin YAVUZ	Metgün Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	250.000,00	5,00
Ergin YAVUZ	Eze İnşaat A.Ş.	Genel Müdür	Devam Ediyor	2.751.300,00	0,50

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Uğur IŞIK	Genel Müdür	Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul	Genel Müdür	-	0	0,0

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

Şirket, 20.12.2018 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket, son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

Şirket'in yönetim kurulu başkanı Metin GÜNEŞ, yönetim kurulu üyesi Halis EZER'in dayısıdır, diğer yönetim kurulu üyelerinin birbiri ile herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.



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

Adı-Soyadı	Görevi	Şirket'te Bulunduğu Süre	İş Tecrübesi	Tahsil Durumu
Metin GÜNEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	8 Yıl	40 Yıl	Ortaöğrenim
Selahattin ÇİMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	8 Yıl	40 Yıl	Doktora
Halis EZER	Yönetim Kurulu Üyesi	8 Yıl	26 Yıl	Ortaöğrenim
Ergin YAVUZ	Yönetim Kurulu Üyesi	8 Yıl	34 Yıl	Lisans
Zekeriya ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	8 Yıl	52 Yıl	Lisans
Uğur IŞIK	Metgün Enerji Genel Müdürü	1 Yıl	18 Yıl	Yüksek Lisans

Metin GÜNEŞ, Yönetim Kurulu Başkanı

1964 yılında Batman'da doğan Metin GÜNEŞ, aynı ilde eğitimini tamamladıktan sonra, 1986 yılında Metgün İnşaat'ı kurmuş olup Metgün İnşaat ile yurt içi ve yurt dışında çeşitli projelere imza atmıştır. 2018 yılında güneş, rüzgar, biyogaz ve hidrolik santrallerin kurulumu gibi projeleri gerçekleştirmek amacıyla Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.'yi kurmuştur. Mevcut durum itibarıyla Abdulkadir Güneş Yardım Vakfı'nın kurucu üyeliğini sürdürmekte, ayrıca, Türkiye İnşaat Sanayicileri İşveren Sendikası (INTES) ve Türkiye Müteahhitler Birliği (TMB)'nde aktif üyelikleriyle sektöre olan katkısını devam ettirmektedir.

Selahattin ÇİMEN, Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Selahattin ÇİMEN, 1964 yılında Sivas'ta doğmuş olup 1985 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Maden Mühendisliği'nden derece ile mezun olduktan sonra aynı yıl İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü'nde İşletme Yönetimi Programı'na bir dönem devam etmiş; 1992'de Portland State University/Amerika Birleşik Devletleri'nde Mühendislik Yönetimi/Teknoloji Yönetimi alanında Yüksek Lisans eğitimini ve 2011'de Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde doktora eğitimini tamamlamıştır. 2001 yılında Eisenhower Fellowship kapsamında Amerika Birleşik Devletleri'nde enerji alanında çalışmalar yapmış, Portland State University tarafından Seçkin Mezunlar Akademisi'ne davet edilerek kendisine En Seçkin Mezun Ödülü verilmiş olup akademik kariyeri süresince çok sayıda burs/onur ödülünün de sahibi olmuştur.

1986-2016 yılı Ocak ayına kadar olan dönemde, değişik tarihlerde kamuda, Devlet Planlama Teşkilatı Planlama Uzmanlığı, Dünya Madencilik Kongresi Türk Milli Komitesi Üyeliği, Dünya Enerji Konseyi Türk Milli Komitesi Üyeliği, TÜBİTAK MAM Enerji Enstitüsü Danışma Kurulu Üyeliği, Türk Kamu İşletmeleri Birliği Başkanlığı, ETKB Akaryakıt Kaçakçılığı İle Mücadele Komisyonu Başkanlığı, ETKB İdare Kurulu Başkanlığı, Ulusal Petrol Stok Komisyonu Başkanlığı, Ulusal Enerji Verimliliği Koordinasyon Kurulu Başkanlığı



Uluslararası Enerji Ajansı (Paris) Yönetim Kurulu Üyeliği, Elektrik Enerjisi Fonu Yönetim Kurulu Üyeliği, Birecik Baraj ve HES A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı, TEAŞ Yönetim Kurulu Üyeliği, TETAŞ Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanlığı, Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, ETKB’de Enerji İşleri Genel Müdürlüğü, Müsteşar Yardımcılığı ve Müsteşarlık görevlerinde bulunmuştur. Halihazırda Dünya Enerji Konseyi Türk Milli Komitesi ve Dünya Madencilik Kongresi Türk Milli Komitesi üyelikleri devam etmektedir.

Halis EZER, Yönetim Kurulu Üyesi

Halis EZER, 1976 yılında Batman’da doğmuş olup 2000 yılında kendi girişimcilik serüvenine petrol nakliyatı alanında attığı adımlarla başlamıştır. 2002 yılında Metgün Şirketler Grubu bünyesine katılan Halis EZER, grubun inşaat sektöründeki çeşitli projelerinde liderlik rolleri üstlenmiş; operasyonel süreçlerin iyileştirilmesi, proje yönetimi ve uygulama alanlarında önemli katkılar sağlamıştır. İnşaat alanındaki deneyiminin yanı sıra, rüzgar (RES), güneş (GES) ve hidroelektrik (HES) gibi yenilenebilir enerji projelerinde yer alarak grubun enerji sektöründeki büyümesine, sürdürülebilirlik vizyonunun güçlenmesine ve çevreye duyarlı yatırım stratejilerinin gelişmesine öncülük etmiştir.

Ergin YAVUZ, Yönetim Kurulu Üyesi

Ergin YAVUZ, 1967 yılında Gümüşhane’nin Kelkit ilçesinde doğmuş olup 1992 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. İnşaat sektöründe 30 yılı aşkın bir deneyime sahip olan Ergin YAVUZ, kariyerine Suudi Arabistan’da şantiye mühendisi olarak başlamış daha sonrasında proje müdürlüğü görevine yükselmiştir. Projelerde hedeflerin belirlenmesi, iş planlarının oluşturulması ve bütçelerin yönetimi gibi stratejik görevlerde bulunmuştur.

2001 yılında Türkiye’ye dönerek ISFALT bünyesinde çalışmaya başlamış olup Uygulama Müdürü ve Teknik Müdür gibi pozisyonlarda çalışarak yol yapım süreçlerini yöneten, kalite ve güvenlik standartlarını uygulayan bir lider rolü üstlenmiştir. 2009 yılında Genel Müdür olarak Metgün Şirketler Grubu bünyesine katılmıştır. Bu süreçte, birçok büyük projenin yönetiminde yer almış; otoyollar, köprüler, metro hatları, sanayi ve idari binalar gibi geniş çaplı projeleri tamamlamıştır. Liderlik ettiği projelerin toplam bütçesi 5 milyar doları aşarken, 1.000’den fazla çalışanı yöneten bir ekip lideri olarak stratejik yönetim, maliyet kontrolü ve müşteri memnuniyeti gibi konularda katkılar sağlamıştır.

Stratejik planlama, takım liderliği, mali denetim ve sürdürülebilir inşaat uygulamaları konularında uzmanlaşmış olup risk yönetimi ve sözleşme müzakereleri gibi konularda da yetkinliğe sahiptir.

Zekeriya ÖZTÜRK, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Zekeriya ÖZTÜRK, 1954 yılında Merzifon’da doğmuş olup ilk ve ortaöğrenimini Merzifon’da tamamlamış, ardından Kuleli Askeri Lisesi’nden mezun olmuştur. 1974 yılında Ankara’da bulunan Kara Harp Okulu’ndan mezun olduktan sonra 1974-1975 yılları arasında İstanbul



Tuzla'daki Piyade Okulu'nda atış ve tatbikat eğitimini tamamlamış ardından 3. Piyade Er Eğitim Tugay Komutanlığı Antalya'ya atanmıştır. 1977 yılında üsteğmenliğe terfi eden Zekeriya ÖZTÜRK, 1976-1978 yılları arasında Babaeski 2. Zırhlı Alay Komutanlığı'nda takım ve Bölük Komutanı olarak görev yapmıştır. 1978-1979 yıllarında KKTC/Kıbrıs'ta Komando Taburu'nda görevini tamamlamasının ardından yeniden Babaeski'ye dönerek 213. Piyade Alayı'nda Bölük Komutanı olarak atanmıştır. 1980 yılında yüzbaşıliğe terfi eden Zekeriya ÖZTÜRK, Ağrı'da Bölük Komutanı olarak görevine devam etmiştir. 1983 yılında Kayseri'de Hava İndirme Tugay Bölük Komutanı, 1986 yılında Harp Akademileri Komutanlığı, 1988 yılında Hava İndirme Tugayı Karargah Subayı olarak, 1991 yılında ise Kurmay Yarbay olarak Genelkurmay İstihbarat Başkanlığı'na atanmıştır.

1997–1999 yılları arasında Bursa Işıklar Askerî Lisesi Komutanlığı görevini yürütmüş, bu görevin ardından Tuğgeneralliğe terfi etmiş ve Tunceli'deki 4. Komando Tugay Komutanlığı'na atanmıştır. 2001 yılında 3. Kolordu Komutanlığı Kurmay Başkanlığı'na atanmış ve 2008 yılında ise emekli olmuştur.

Zekeriya ÖZTÜRK, OYAK Bolu Çimento Sanayi A.Ş. ve Aspilsan Enerji A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yapmış olup hali hazırda Şirket haricinde herhangi bir yönetim kurulu üyeliği bulunmamaktadır.

Uğur IŞIK, Genel Müdür

Uğur IŞIK, 1985 yılında İstanbul'da doğmuş olup 2008 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra, 2018 yılında Koç Üniversitesi Executive MBA programını tamamlamıştır. Kariyerine 2008 yılında Esmen Makine'de başlayan Uğur IŞIK, 2010 yılından itibaren yenilenebilir enerji sektöründe aktif görevler üstlenmiştir. 2010–2011 yılları arasında Kanada merkezli Free Breeze Rüzgar Enerji Sistemleri'nde İş Geliştirme Koordinatörü olarak çalışmış ve lisanssız rüzgar türbini projelerinin hayata geçirilmesinde rol almıştır. Uğur IŞIK, 2011 yılında merkezi İngiltere'de bulunan, dünyanın en büyük bağımsız yenilenebilir enerji şirketlerinden biri olan RES Group'un Türkiye iştiraki RES Anatolia Holding'e katılmış olup burada rüzgar ve güneş enerjisi projelerinin geliştirilmesine yönelik çeşitli görevlerde bulunmuştur. 2020 yılında Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmış, 2021–2025 yılları arasında ise RES Türkiye Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. 2025 yılının Mart ayı itibarıyla Metgün Enerji Genel Müdürü olarak görevine devam etmekte olan Uğur IŞIK, rüzgar, güneş, hidroelektrik tesislerinden oluşan geniş bir yatırım portföyünü yönetmekte; şirketin sürdürülebilir büyüme ve enerji dönüşümü stratejilerine liderlik etmektedir. Ayrıca, Türkiye Rüzgar Enerjisi Birliği (TÜREB) bünyesinde Yatırımcılardan Sorumlu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmüş, halen TÜREB Yönetim Kurulu üyesi olarak Türkiye rüzgar enerjisi sektörünün gelişimine katkı sunmaktadır.



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	Görevi	Devam Durumu	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	252.007.586,17	46,29
Metin GÜNEŞ	Fabeks Yapı Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Metin GÜNEŞ	Metgün Otel ve Turizm Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	375.000,00	75,00
Metin GÜNEŞ	Eze İnşaat A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	408.568.000,00	74,24
Metin GÜNEŞ	Bin Beton Madencilik İnşaat Nakliye Akaryakıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	1.250.000,00	50,00
Metin GÜNEŞ	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak	Devam Ediyor	700.000.000,00	100,00
Metin GÜNEŞ	Metgün Holding A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	3.750.000,00	75,00
Selahattin ÇİMEN	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	9.255.157,00	1,70
Selahattin ÇİMEN	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	67.934.213,41	12,48
Halis EZER	Metgün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	407.000.200,00	75,00
Halis EZER	Fabeks Yapı Yatırım ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	İstanbul Üstyapı İnşaat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Metgün Otel ve Turizm Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100.000,00	20,00
Halis EZER	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Halis EZER	Metgün Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	1.000.000,00	20,00
Ergin YAVUZ	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	27.221.050,00	5,00



Ergin YAVUZ	Metgün Otel ve Turizm Yatırımları A.Ş.	Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100.000,00	20,00
Ergin YAVUZ	Bioden Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Ergin YAVUZ	Metgün Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	250.000,00	5,00
Ergin YAVUZ	Eze İnşaat A.Ş.	Genel Müdür	Devam Ediyor	2.751.300,00	0,50
Zekeriya ÖZTÜRK	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-

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

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:

Metgün Enerji'nin finansal tablolarında maliyet bedeli üzerinden sınıflandırdığı ve %20 oranında pay sahibi olduğu Tasfiye Halinde Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş. için 17.10.2024 tarihli Tasfiye Protokolü imzalanmış olup Tasfiye Halinde Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş.'nin tasfiyeye girişi 17.12.2025 tarihinde tescil edilmiş, 17.12.2025 tarih ve 1259 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Tasfiyeye giriş sebebiyle Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş.'nin ünvanı Tasfiye Halinde Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş. olarak güncellenmiştir. Tasfiye sürecinin sonuçlanmasına ilişkin işlemler devam etmektedir.



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 itibariyle 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 ve yönetimde söz sahibi personeline ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalara ilişkin bilgiler, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Yönetim Kurulu Üyeleri, Yönetimde Söz Sahibi Personel	14.370.152	18.741.395	34.675.913	7.883.609
Toplam	14.370.152	18.741.395	34.675.913	7.883.609

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

Şirket, yönetim kurulu üyeleri için kıdem tazminatı karşılığı ayırmamaktadır. Şirket'in yönetim kurulu üyeleri haricindeki yönetimde söz sahibi personeli için ise 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı bulunmamakta olup 31.03.2026 tarihi itibarıyla 54.376 TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.



17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Metin GÜNEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay
Selahattin ÇİMEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay
Halis EZER	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay
Ergin YAVUZ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay
Zekeriya ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 2 Ay
Uğur IŞIK	Genel Müdür	-

Metin GÜNEŞ, Selahattin ÇİMEN ve Halis EZER, Şirket'in 02.08.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere, Ergin YAVUZ ve Zekeriya ÖZTÜRK de 24.09.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında diğer yönetim kurulu üyelerinin görev süresi sonu olan 02.08.2027 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle 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:

İhraççı, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesinin 4. fıkrasında yer alan *"Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır."* hükmü çerçevesinde Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla denetimden sorumlu komite ile ilgili Tebliğ kapsamında kurulması öngörülen diğer komiteler kurulacak ve komitelere üye atamalarını gerçekleştirecek olup ilgili tebliğ hükümlerine gerekli uyum sağlanacaktır.

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

Şirket'in paylarının halka arzı sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde 3. grupta olması beklenmektedir. İhraççı, aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini yapmış olup yönetim kurulu yapılanmasını ve komitelerin oluşturulmasını ilgili hükümleri çerçevesinde gerçekleştirerek Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul itibarıyla tamamlayacaktır.



Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesine göre, "SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan Kurumsal Yönetim İlkelerine 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. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, İhraççı faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme türü bilgiler gibi yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesi www.metgunenerji.com.tr adreslerinde duyurulacaktır.

Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular, Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi tarafından doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek yazılı, sözlü ya da bilgilendirme toplantıları vasıtasıyla yanıtlanacaktır. Şirket'in internet sitesi www.metgunenerji.com.tr adresidir.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

Yatırımcı İlişkileri Birimi, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır. Bu kapsamda Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin sorumluluğunda yürütülen başlıca faaliyetler aşağıda özetlenmiştir:

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler haric olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini karşılamak.



- Genel kurul toplantılarını yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapmak.
- Genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Mevzuat ve Şirket Bilgilendirme Politikası dahil kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususun gözetilmesi ve izlenmesini sağlamak.
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak.
- Şirket hakkında değerlendirme yapan analistleri bilgilendirmek.
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaları güncel olarak Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunmak.
- SPK'n ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikler takip edilerek Şirket'in ilgili birimlerinin dikkatine sunmak.
- SPK'nın zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Özel Durumlar Tebliği dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarını KAP aracılığıyla MKK'ya bildirerek kamuyu bilgilendirmek.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

İşbu İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmektedir.

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:

Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihleri itibarıyla personel sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Personel Dağılımı	31.12.2023	%	31.12.2024	%	31.12.2025	%	31.03.2026	%
Metgün Enerji	20	15,9	21	15,3	25	41,0	22	38,6
Yander Elektrik	13	10,3	15	10,9	12	19,7	8	14,0
Bioden Enerji (*)	72	57,1	82	59,9	-	-	-	-
Afşin Enerji	8	6,3	8	5,8	8	13,1	8	14,0
Dağlar Enerji	11	8,7	9	6,6	9	14,8	9	15,8
Günsonu 1 Enerji	2	1,6	2	1,5	2	3,3	3	5,3
Globinvest Enerji	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Eşref Enerji (**)	-	-	0	0,0	5	8,2	7	12,3
Toplam	126	100,0	137	100,0	61	100,0	57	100,0

(*) Şirket'in 11.09.2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, bağlı ortaklıklarından Bioden Enerji'nin 700.000.000 TL olan sermayesini temsil eden 700.000.000 adet payın tamamı, 705.495.106 TL bedel ile Metin GÜNEŞ'e devredilmiştir. Devir sürecine ilişkin işlemler, 19.09.2025 tarihinde tescil edilmiş, 22.09.2025 tarihli 11420 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

(**) Metgün Enerji, 31.10.2024 tarihli Hisse Alım-Satım Sözleşmesi kapsamında; Eşref Enerji'yi satın alarak bağlı ortaklık haline getirmiş olup bu kapsamda Eşref Enerji'ye ait personel bilgileri, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihleri için girilmiştir. Eşref Enerji'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla personeli bulunmamaktadır.



Personelin beyaz ve mavi yaka şeklinde kırılımı ise finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Personel Dağılımı	31.12.2023	%	31.12.2024	%	31.12.2025	%	31.03.2026	%
Beyaz Yakalı	55	43,7	62	45,3	37	60,7	31	54,4
Mavi Yakalı	71	56,3	75	54,7	24	39,3	26	45,6
Toplam	126	100,0	137	100,0	61	100,0	57	100,0

Personelin finansal tablo dönem sonları itibarıyla coğrafi bölgeleri göre kırılımı aşağıdaki gibidir:

Personel Dağılımı	31.12.2023	%	31.12.2024	%	31.12.2025	%	31.03.2026	%
Marmara Bölgesi	20	15,9	21	15,3	34	55,7	29	50,9
Ege Bölgesi	85	67,5	97	70,8	8	13,1	8	14,0
Akdeniz Bölgesi	8	6,3	8	5,8	4	6,6	4	7,0
Karadeniz Bölgesi	11	8,7	9	6,6	9	14,8	9	15,8
İç Anadolu Bölgesi	2	1,6	2	1,5	6	9,8	7	12,3
Toplam	126	100,0	137	100	61	100,0	57	100,0

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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı			
		30.06.2026 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		10.07.2026 Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	A	50.401.517,23	46,29	50.401.517,23	46,29
	B	201.606.068,94		201.606.068,94	
Metgün Holding A.Ş.	A	16.800.505,75	15,43	16.800.505,75	15,43
	B	67.202.022,98		67.202.022,98	
Halis EZER	A	13.586.842,68	12,48	13.586.842,68	12,48
	B	54.347.370,73		54.347.370,73	



Eze İnşaat A.Ş.	A	12.610.095,62	11,58	12.610.095,62	11,58
	B	50.440.382,48		50.440.382,48	
Metgün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	A	8.189.997,32	7,52	8.189.997,32	7,52
	B	32.759.989,27		32.759.989,27	
Ergin YAVUZ	A	5.444.210,00	5,00	5.444.210,00	5,00
	B	21.776.840,00		21.776.840,00	
Selahattin ÇİMEN	A	1.851.031,40	1,70	1.851.031,40	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Toplam	A+B	544.421.000,00	100,00	544.421.000,00	100,00

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Oy Hakkı (*)			
		30.06.2026 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		10.07.2026 Tarihi İtibarıyla	
		Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Metin GÜNEŞ	A	252.007.586,15	46,29	252.007.586,15	46,29
	B	201.606.068,94		201.606.068,94	
Metgün Holding A.Ş.	A	84.002.528,75	15,43	84.002.528,75	15,43
	B	67.202.022,98		67.202.022,98	
Halis EZER	A	67.934.213,40	12,48	67.934.213,40	12,48
	B	54.347.370,73		54.347.370,73	
Eze İnşaat A.Ş.	A	63.050.478,10	11,58	63.050.478,10	11,58
	B	50.440.382,48		50.440.382,48	
Metgün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	A	40.949.986,60	7,52	40.949.986,60	7,52
	B	32.759.989,27		32.759.989,27	
Ergin YAVUZ	A	27.221.050,00	5,00	27.221.050,00	5,00
	B	21.776.840,00		21.776.840,00	
Selahattin ÇİMEN	A	9.255.157,00	1,70	9.255.157,00	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Toplam	A+B	979.957.800,00	100,00	979.957.800,00	100,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. 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 bulunmamaktadır.

Eze İnşaat A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Sermaye Payı			
	30.06.2026 Tarihi İtibarıyla		10.07.2026 Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	408.568.000,00	74,25	408.568.000,00	74,25
Metgün Holding A.Ş.	136.189.400,00	24,75	136.189.400,00	24,75
Ergin YAVUZ	2.751.300,00	0,50	2.751.300,00	0,50
Abdülmelik EZER	2.751.300,00	0,50	2.751.300,00	0,50
Toplam	550.260.000,00	100,00	550.260.000,00	100,00



Metgün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Sermaye Payı			
	30.06.2026 Tarihi İtibarıyla		10.07.2026 Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Halis EZER	407.000.200,00	75,00	407.000.200,00	75,00
Metgün Holding A.Ş.	135.666.800,00	25,00	135.666.800,00	25,00
Toplam	542.667.000,00	100,00	542.667.000,00	100,00

Metgün Holding A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Sermaye Payı			
	30.06.2026 Tarihi İtibarıyla		10.07.2026 Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	3.750.000,00	75,00	3.750.000,00	75,00
Halis EZER	1.000.000,00	20,00	1.000.000,00	20,00
Ergin YAVUZ	250.000,00	5,00	250.000,00	5,00
Toplam	5.000.000,00	100,00	5.000.000,00	100,00

Şirket sermayesinin %15,43'üne sahip olan Metgün Holding'in, %11,58'ine sahip olan Eze İnşaat'ın ve Şirket sermayesinin %7,52'sine sahip olan Metgün İnşaat'ın pay sahipliği dolayısıyla Şirket'in doğrudan ve dolaylı pay sahipliği bir bütün olarak dikkate alındığında ortaklık yapısı bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Metgün Enerji'nin Doğrudan ve Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı			
		30.06.2026 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		10.07.2026 Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Metin GÜNEŞ	A	76.241.266,32	70,02	76.241.266,32	70,02
	B	304.965.065,27		304.965.065,27	
Halis EZER	A	24.123.141,04	22,15	24.123.141,04	22,15
	B	96.492.564,18		96.492.564,18	
Ergin YAVUZ	A	6.605.710,76	6,07	6.605.710,76	6,07
	B	26.422.843,04		26.422.843,04	
Selahattin ÇİMEN	A	1.851.031,40	1,70	1.851.031,40	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Abdülmelik EZER	A	63.050,48	0,06	63.050,48	0,06
	B	252.201,91		252.201,91	
Toplam	A+B	544.421.000,00	100,00	544.421.000,00	100,00



Metgün Enerji'nin Doğrudan ve Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Ticaret Ünvanı, Adı/Soyadı	Oy Hakkı (*)				
	Pay Grubu	30.06.2026 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		10.07.2026 Tarihi İtibarıyla	
		Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Metin GÜNEŞ	A	381.206.331,58	70,02	381.206.331,58	70,02
	B	304.965.065,27		304.965.065,27	
Halis EZER	A	120.615.705,22	22,15	120.615.705,22	22,15
	B	96.492.564,18		96.492.564,18	
Ergin YAVUZ	A	33.028.553,80	6,07	33.028.553,80	6,07
	B	26.422.843,04		26.422.843,04	
Selahattin ÇİMEN	A	9.255.157,00	1,70	9.255.157,00	1,70
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Abdülmelik EZER	A	315.252,39	0,06	315.252,39	0,06
	B	252.201,91		252.201,91	
Toplam	A+B	979.957.800,00	100,00	979.957.800,00	100,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. 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 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 14. 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 bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi					
Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kuruluna aday gösterme ve oy hakkı imtiyazı. (108.884.200,00 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı payların 67.202.022,98 TL nominal değerli kısmı Metin GÜNEŞ'e, 13.586.842,68 TL nominal değerli kısmı Halis EZER'e, 12.610.095,62 TL nominal değerli kısmı Eze İnşaat'a, 8.189.997,32 TL nominal değerli kısmı Metgün İnşaat'a, 5.444.210,00 TL nominal değerli kısmı Ergin Yavuz'a, 1.851.031,40 TL	1,00	108.884.200	20,00



		nominal değerli kısmı da Selahattin ÇİMEN'e aittir.)			
B	Nama	Yoktur.	1,00	435.536.800	80,00
Toplam				544.421.000	100,00

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:

Metin GÜNEŞ, doğrudan olarak Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %46,29'una sahiptir. Metgün Holding, doğrudan olarak Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının %15,43'üne, Eze İnşaat da doğrudan olarak Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının %11,58'ine sahip olup Metgün Holding ile Eze İnşaat'ın pay sahipliği dolayısıyla Metin GÜNEŞ, doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu paylar çerçevesinde Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının tek başına %70,02'sine sahiptir. Bu kapsamda Metin GÜNEŞ, Şirket üzerinde yönetim hakimiyetini haizdir.

Metin GÜNEŞ'in Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin ve oy haklarının doğrudan %46,29'una sahip olmasının yanı sıra, Şirket'in sermayesinin %15,43'üne sahip olan Metgün Holding'in %75,00'ine, Şirket'in sermayesinin %11,58'ine sahip olan Eze İnşaat'ın da %74,25'ine sahip olmasıdır.

Şirket'in yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamış olup halka arz sonrası Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin oluşturulacak olması ve yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin atanacak olması yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici tedbirler arasında sayılabilir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in sermaye veya toplam oy hakkı içinde doğrudan %46,29 (dolaylı pay sahipliği ile birlikte %70,03) oranında pay sahibi olan Metin GÜNEŞ, Şirket'in sermaye veya toplam oy hakkı içinde doğrudan %12,48 (dolaylı pay sahipliği ile birlikte %22,15) oranında pay sahibi olan Halis EZER'in dayısıdır, diğer pay sahiplerinin birbiri ile herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.



20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla işlem gerçekleştirilen ve ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen kişi/şirketlerle ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir.

İlişkili Tarafın Adı Soyadı / Ticari Ünvanı	İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi
Metgün İnşaat	Şirket'in %7,52 oranında pay sahibidir.
Eze İnşaat	Şirket'in %11,58 oranında pay sahibidir.
Bioden Enerji	Metin GÜNEŞ'in %100 oranında pay sahibi olduğu şirkettir. Aynı zamanda Şirket'in eski bağlı ortaklığıdır. (*)
Fergün Enerji	Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen, %50 oranında iştirakidir.
Atis Asfalt	Eze İnşaat'ın %100 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Günsonu	Atis Asfalt'ın bağlı ortaklığıdır.
Günsonu 9	Atis Asfalt'ın bağlı ortaklığıdır.
Fabeks Yapı	Metin GÜNEŞ'in yönetim kurulu başkanı, Halis EZER'in yönetim kurulu başkan vekili olduğu şirkettir.
Metin GÜNEŞ	Şirket'in %46,29 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır.
Halis EZER	Şirket'in %12,48 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu üyesidir.
Ergin YAVUZ	Şirket'in %5,00 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu üyesidir.
Selahattin ÇİMEN	Şirket'in %1,70 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu üyesidir.
Özlem ÇİMEN	Selahattin ÇİMEN'in eşidir.
İlker Mahmut ÇUHADAR, Behiye ÇUHADAR, Eyüp ÇUHADAR	Globinvest Enerji'nin %50 oranında pay sahibi olduğu Viva 2 Enerji, Viva 3 Enerji, Viva 4 Enerji'nin kalan %50 oranında pay sahipleridir.

(*) Şirket'in 11.09.2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, bağlı ortaklıklarından Bioden Enerji'nin 700.000.000 TL olan sermayesini temsil eden 700.000.000 adet payın tamamı, 705.495.106 TL bedel ile Metin GÜNEŞ'e devredilmiştir. Devir sürecine ilişkin işlemler, 19.09.2025 tarihinde tescil edilmiş, 22.09.2025 tarihli 11420 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

a) Şirket'in ilişkili tarafları ile olan borç-alacak ilişkisi:

Konsolide finansal tablolarda şahıs ortaklar, yönetim kurulu üyeleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Şirket'in normal işleyişi esnasında ilişkili taraflar ile çeşitli işlemler yapılmıştır. İlişkili taraflara yapılan işlemlerin önemli bir bölümü konsolidasyon kapsamında olan ilişkili taraf işlemleri olup elimine edilmiş, eliminasyon sonrası kalanlar ise aşağıdaki detay tablolarda açıklanmıştır. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun şekilde işletmenin normal işleyişi esnasında gerçekleşmiştir.



İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

2023, 2024 ve 2025 yıl sonları ile 31.03.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir. 2023 yıl sonundaki Metin GÜNEŞ ve Halis EZER'den olan diğer alacaklar, ilgili kişilere 2023 yılında sağlanan finansman nedeniyle alınan alacak senetlerinden kaynaklanmaktadır. Metin GÜNEŞ ve Halis EZER'den olan bu alacaklar, 2024 yılı içerisinde tahsil edilmiş olduğundan, 2024 yıl sonunda ilişkili taraflardan olan diğer alacaklar önemli ölçüde düşüş göstermiştir. İlker Mahmut ÇUHADAR, Behiye ÇUHADAR ve Eyüp ÇUHADAR'dan olan alacaklar ise anılan şahısların sahip olduğu ve %50 payı satın alınan Viva 2 Enerji, Viva 3 Enerji ve Viva 4 Enerji'nin Metgün Enerji Grubu bünyesine katılmadan önce ortakları olan ilgili şahıslara geçmiş dönemlerde sağlanan finansman sebebiyle oluşan alacaklardır. Bir başka ifadeyle ilişkili taraf olunan anda var olan ve konsolide finansal tablolara taşınan alacaklardır. Bioden Enerji'den olan 31.12.2025 tarihi itibarıyla 953,0 milyon TL ve 31.03.2026 tarihi itibarıyla 692,0 milyon TL tutarındaki diğer alacaklar, Bioden Enerji'nin yatırımlarına yönelik finansman ihtiyacı çerçevesinde verilen borçlardan kaynaklanmaktadır. Şirket, sahip olduğu Bioden Enerji'nin tüm paylarını 19.09.2025 tarihinde devrettiğinden, Bioden Enerji, Şirket'in bağlı ortaklığı olmaktan çıkmış olup önceki dönemlerde eliminasyona tabi tutulan alacaklar, 31.12.2025 ve 31.03.2026 tarihli bilançolarda eliminasyona tabi tutulmamış, konsolide finansal tablolarda diğer alacak olarak gösterilmiştir.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Eze İnşaat	0	0	11.463	20.778
Metgün Holding	0	0	0	1.245
Metin GÜNEŞ	135.173.067	0	1.627.090	0
Halis EZER	204.417.282	0	0	0
İlker Mahmut ÇUHADAR	0	3.438.326	2.626.835	2.387.116
Behiye ÇUHADAR	0	2.885.824	2.204.731	2.003.532
Eyüp ÇUHADAR	0	5.370	0	0
Selahattin ÇİMEN	332.492	230.291	58.903	53.528
Bioden Enerji	0	0	953.019.473	692.027.444
Toplam	339.922.841	6.559.811	959.548.495	696.493.643

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Pay Tebliği'nin ("Tebliğ") 5. maddesinin 6. fıkrası; "Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların izahnamesinde yer alacak en son tarihli finansal tablolarına göre Kurulun ilgili düzenlemelerinde tanımlanan ilişkili taraflarından olan ticari olmayan alacaklarının tüm alacaklar toplamına olan oranı yüzde yirmiye veya aktif toplamına olan oranı yüzde onu geçemez. Söz konusu oranlara uyum sağlamak amacıyla,



ortakların mevcut paylarının satışından elde edilecek fonun ilişkili taraflardan olan alacakların tahsilinde kullanılmasının ve ortaklığın bu hükmün dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı hale getirilmemesinin ortaklık ve halka arz edenler tarafından taahhüt edilmesi gerekir. Bu taahhüdün Kurulca uygun görülmesi durumunda bu fıkra hükmü uygulanmaz. İlişkili tarafın bir kamu kurumu olması halinde, ilişkili taraflardan olan alacakların hesaplanmasında kamu kurumundan olan alacaklar dikkate alınmaz.” hükmü dikkate alındığında; 31.03.2026 tarihi itibarıyla ilgili Tebliğ hükmünde belirtilen oranın üzerinde ilişkili taraflardan diğer alacak bakiyesi bulunmasına karşılık, ilişkili taraflarca yapılacak ödemeler sonrasında ilişkili taraflardan diğer alacak bakiyesi kalması halinde, Şirket paylarının halka arzında ortak satışı kapsamında Metin GÜNEŞ tarafından satılacak paylar karşılığında elde edilecek fon ile Şirket’in ilişkili taraflardan kalan diğer alacak bakiyelerinin fonun elde edilmesini takiben 2 iş günü içinde kapatılacağı, bununla birlikte Tebliğ’in bu ilgili hükmünün dolanılmasına yol açacak şekilde Şirket’in tekrar alacaklı hale getirilmeyeceği hususunda Metin GÜNEŞ tarafından 18.05.2026 tarihli taahhütname verilmiştir. Bu alacak 30.06.2026 tarihi itibarıyla 1.023.623.793 TL’dir.

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

Şirket’in ilişkili taraflardan olan uzun vadeli diğer alacakların, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Metgün İnşaat	1.514.018.535	0	0	0
Atis Asfalt	491.075.726	0	0	0
Toplam	2.005.094.261	0	0	0

Metgün İnşaat’tan Olan Diğer Alacaklar

Afşin Enerji, 30.11.2021 tarihinde Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. ile akdetmiş olduğu Sat-Kirala-Geri Al sözleşmesi kapsamında; Kahramanmaraş ili Elbistan ilçesi Gökçek mahallesi 110 ada 49-50 numaralı parsel, 115 ada 33 numaralı parsel, 116 ada 3-18-19 numaralı parsel ve 136 ada 15-16 numaralı parsellerde yer alan güneş enerjisi sistemlerini 50.998.302 USD bedelle satın geri kiralamıştır. Sat-Kirala-Geri Al işlemi sonucu elde edilen 50.998.302 USD’nin 35.682.000 USD’lik kısmı, Afşin Enerji tarafından birebir kredi aktarımı/kullanılması kapsamında 09.12.2021 tarihinde Metgün İnşaat’a aktarmıştır. Afşin Enerji, 29.05.2024-28.06.2024 tarihleri arasında Metgün İnşaat’tan olan alacağını anapara ve faiziyle birlikte tahsil etmiştir.

Atis Asfalt’tan Olan Diğer Alacaklar

Metgün Enerji’nin Bağlı Ortaklıkları arasında yer alan Günsonu 1 Enerji, 10.01.2022 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu Sat-Kirala-Geri Al sözleşmesi kapsamında Konya ili Selçuklu ilçesi Yukarı Pınarbaşı Mahallesi 29973 ada 32-37-38 numaralı parselde yer alan güneş enerjisi sistemlerini 12.085.567 ABD Doları bedelle satarak geri kiralamıştır. Sat-Kirala-Geri Al işlemi sonucu sağladığı 12.085.567 ABD Doları’nın 11.286.783 ABD Doları’lık kısmını Günsonu 1 Enerji Üretim Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş., birebir kredi aktarımı/kullanılması kapsamında 10.01.2022 tarihinde Atis Asfalt Taahhüt İnşaat Sanayi ve



Ticaret A.Ş.'ye ve 10.01.2022 tarihinde 667.720 ABD Dolar'lık kısmını ise Metgün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'ye aktarmıştır. Bu işlemler sonucunda toplamda 11.954.503 ABD Doları ilişkili taraflara aktarılmıştır. Günsonu 1 Enerji, 27.09.2024 tarihinde Atis Asfalt ve Metgün İnşaat'tan olan alacağını anapara ve faiziyle birlikte tahsil etmiştir.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

2023 yıl sonu ve 31.03.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibi olup 2024 ve 2025 yıl sonları itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borç bulunmamaktadır. Söz konusu ticari borçlar, yapılan hizmet yansıtımlarına ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Metgün İnşaat	112.223	0	0	0
Halis EZER	0	0	0	5.462.058
Toplam	112.223	0	0	5.462.058

İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

2023, 2024 ve 2025 yıl sonları ile 31.03.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir. 2023 yıl sonunda görülen 1.105.165.213 TL'lik diğer borçlar, Metgün Enerji'nin özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımları arasında yer alan Fergün Enerji'nin %50 oranında paylarının satın alımından kaynaklı Metin GÜNEŞ, Halis EZER ve Ergin YAVUZ'a olan borç ile Metgün Enerji'nin bağlı ortaklıklarından olan Afşin Enerji'nin %100 oranında paylarının satın alımı kapsamında Halis EZER'e olan borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu borçlar, 2024 yılı içerisinde geri ödenmiştir. 2024 yıl sonu itibarıyla ilişkili taraflara olan diğer borçların büyük çoğunluğu Fergün Enerji'ye ve Metin GÜNEŞ'e olan diğer borçlardan oluşmaktadır. Fergün Enerji'ye 2024 yıl sonu itibarıyla olan 197.069.793 TL'lik borç, 2025 yıl sonu itibarıyla olan 279.083.734 TL'lik borç ve 31.03.2026 tarihi itibarıyla olan 271.952.704 TL'lik borç, finansman ihtiyacı sebebiyle alınan borçtan kaynaklanmaktadır. Metin GÜNEŞ'e olan 2024 yıl sonundaki 703.804.277 TL'lik borç, 19.09.2025 tarihinde Bioden Enerji'nin Metin GÜNEŞ'e devredilmesi ile birlikte oluşan alacağa mahsup edilmiştir.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Metgün İnşaat	0	855.577	35.263.592	33.866.096
Fabeks Yapı	0	45.688	0	0
Atis Asfalt	0	0	36.641	33.297
Fergün Enerji	0	197.069.793	279.083.734	271.952.704
Metin GÜNEŞ	263.062.663	703.804.277	0	72.279.991
Halis EZER	826.087.369	2.939.686	4.061.975	0
Selahattin ÇİMEN	0	153.190	0	0



Özlem ÇİMEN	0	461.063	352.246	320.101
Eyüp ÇUHADAR	0	90.743	65.225	59.273
Ergin YAVUZ	16.015.181	0	0	0
Toplam	1.105.165.213	905.420.017	318.863.413	378.511.464

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Metgün Enerji Grubu'nun ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer borcu bulunmamaktadır.

b) İhraççının, ilişkili tarafları ile olan alım-satım ilişkisi:

2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yıllarının ilk çeyrekleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarla yaptığı işlemler aşağıda özetlenmiştir.

İlişkili taraflara satışlar:

İlişkili Taraflara Gelirler (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Mal ve Hizmet	37.095.212	0	1.730.410	0	1.461.833
Fabeks Yapı	180.482	0	0	0	0
Metgün İnşaat	36.914.730	0	0	0	0
Bioden Enerji	0	0	1.730.410	0	1.461.833
Kira	1.518.093	0	0	0	0
Metgün İnşaat	1.518.093	0	0	0	0
Sabit Kıymet	0	210.706	0	0	0
Metgün İnşaat	0	210.706	0	0	0
Faiz (*)	18.060.046	37.773.152	0	0	0
Metgün İnşaat	1.245.763	25.470.649	0	0	0
Atis Asfalt	16.814.283	12.302.503	0	0	0
Toplam	56.673.351	37.983.858	1.730.410	0	1.461.833

(*) Günsonu 1 Enerji ve Afşin Enerji'nin Sat-Kirala-Geri Al işlemi sonucu birebir kredi aktarımı/kullanılması kapsamında yansıtılan faiz gelirlerini içermektedir.

İlişkili taraflardan alışlar:

İlişkili Taraflardan Giderler (TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Mal ve Hizmet	104.786	628.472	29.613.909	221.442	0
Metgün İnşaat (*)	18.503	384.447	28.130.677	0	0
Fabeks Yapı	83.158	244.025	1.483.232	221.442	0
Günsonu 9 Enerji	3.125	0	0	0	0
Kira	949.328	8.049.175	14.576.218	4.226.392	3.684.363
Metgün İnşaat (**)	915.015	4.107.596	6.248.196	1.750.358	1.470.900
Halis EZER (***)	34.313	3.941.579	8.328.022	2.476.034	2.213.463
Sabit Kıymet	4.887.009	0	0	0	0
Günsonu Enerji	4.887.009	0	0	0	0
Faiz	0	17.649.439	64.251.799	24.597.840	15.281.270
Metgün İnşaat	0	69.858	0	392.604	0
Fergün Enerji	0	17.579.581	64.251.799	24.205.236	15.281.270
Toplam	5.941.123	26.327.086	108.441.926	29.045.674	18.965.633



(*) Metgün Enerji'nin Metgün İnşaat'tan kiralanan merkez ofis binasının bakım onarım giderleri ile ilgili Metgün İnşaat'tan alınan hizmeti içermektedir.

(**) Metgün Enerji'nin merkez ofis binası Metgün İnşaat'tan kiralanan olup söz konusu kira giderleri ilgili kapsamda oluşmuştur.

(***) Söz konusu kira giderleri, Elbistan GES'in bulunduğu arazi için Halis EZER'e ödenen kira bedelleri kapsamında oluşmuştur.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net satış hasılatı içerisinde sınıflandırılan ilişkili taraflardan geliri bulunmamaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 544.421.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 544.421.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı şekilde ödenmiştir. Şirket'in toplam 544.421.000 adet payının 108.884.200 adedi A grubu ve 435.536.800 adedi B grubu paylardan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.500.000.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerde 2.500.000.000 adet nama yazılı paya ayrılmıştır.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır.

2023 yılında Şirket, Günsonu 1 Enerji'yi kısmi bölünen Atis Asfalt Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den devralmış ve 22.963.763,86 TL aynı sermaye olarak Şirket'in sermayesine eklenmiştir. Bu kapsamda Şirket'in sermayesi 1.000.000 TL'den 23.963.763,86 TL'ye çıkarılmıştır. Söz konusu sermaye artırım işlemi 30.11.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 30.11.2023 tarihli ve 10969 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle 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 içerisinde gerçekleştirdiği sermaye azaltım/artırımlarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Kaynak	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
1.000.000	23.963.763,86	-	22.963.763,86	Ayni Sermaye (*)	28.11.2023	30.11.2023	30.11.2023	10969
23.963.763,86	28.914.911,14	-	4.951.147,28	Ortaklara Borçlar Hesabından (**)	13.12.2023	30.12.2023	04.01.2024	10993
28.914.911,14	544.418.539,40	-	515.503.628,26	Emisyon Primi (**)	29.12.2023	22.01.2024	23.01.2024	11006
544.418.539,40	544.421.000,00	-	2.460,60	Ortaklara Borçlar Hesabından (**)	08.03.2024	21.03.2024	21.03.2024	11048

(*) Şirket, Günsonu 1 Enerji'yi kısmi bölünen Atis Asfalt Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den devralmış ve 22.963.763,86 TL ayni sermaye olarak Şirket'in sermayesine eklenmiştir.

(**) 4.951.147,28 TL artırılmasına ve ortaklara olan (Metin GÜNEŞ'e ait ortaklara borçlar hesabı) borçtan 520.454.775,54 TL'nin 4.951.147,28 TL'si sermaye, kalan 515.503.628,26 TL'sinin de emisyon primi olarak işleme alınmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu kararı 04.01.2024 tarih ve 10993 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Anılan Yönetim Kurulu kararı ile beher 1 kuruş nominal değerli payın satış fiyatı 1,0512 TL (100 adet 1 kuruşluk/1 TL nominal değerli payların satış fiyatı 105,12 TL) olarak belirlenmiştir. Yönetim Kurulu toplantısına Metin GÜNEŞ katılmış ve olumlu oy kullanmıştır. Şirket'in 13.12.2023 tarihli Genel Kurul toplantısında; tamamı ortaklara (Metin Güneş) olan borçtan karşılanmak üzere Şirket sermayesinin 4.951.147,28 TL artırılarak 23.963.763,86 TL'den 28.914.911,14 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye artımı 30.12.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 04.01.2024 tarih ve 10993 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 13.12.2023 tarihli Genel Kurul kararında da Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda 1 kuruş nominal değerli payın satış fiyatı 1,0512 TL (100 adet 1 kuruşluk/1 TL nominal değerli payların satış fiyatı 105,12 TL) olarak belirlenmiş ve bu a göre muhasebe kayıtlarına alınmıştır. Genel kurul toplantısına tüm ortaklar katılmış olup sermaye artırım kararı ve payın satış fiyatı oybirliği ile kabul edilmiştir. 2023 yılı içerisinde Şirket değerlemesine



yönelik herhangi bir değerlendirme raporu hazırlanmamış olup Genel Kurul karar tarihinde de değerlendirme raporu bulunmamaktadır. Ancak, Şirket'in hakim ortağı ve aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olan Metin GÜNEŞ sermaye artımına ilişkin Yönetim Kurulu toplantısına katılıp olumlu oy kullanmış ve Genel Kurul toplantısına da vekaleten katılıp olumlu oy kullanmıştır. Söz konusu toplantılarda payın satış fiyatı belirlenmiştir. Beher payın satış fiyatı 1,0512 TL ile nominal değeri olan 0,01 TL arasındaki fark kadar (515.503.628,26 TL) emisyon primi meydana gelmiştir. Primli sermaye artırımını nedeniyle Metin GÜNEŞ'in Şirket'ten olan alacaklarından 520.454.776 TL'lik kısmı, sermaye artırımına katılımı nedeniyle doğan borcuna mahsup edilmiştir. Şirket'in 29.12.2023 tarihli Genel Kurul kararıyla ödenmiş sermayenin 28.914.911,14 TL'den 544.418.539,40 TL'ye artırılmasına ve artırılan sermayenin emisyon priminden karşılanmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımını (28.914.911,14 TL'den 544.418.539,40 TL'ye artırım) 22.01.2024 tarihinde tescil edilmiş olup 23.01.2024 tarih ve 11006 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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 (izahname eki 1) KAP'ın internet sitesinde www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi www.metgunenerji.com.tr de yer almaktadır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. maddesine göre; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 544.421.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 544.421.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama yazılı 108.884.200 adet pay karşılığı 108.884.200 TL'den; B grubu nama yazılı 435.536.800 adet pay karşılığı 435.536.800 TL'den oluşmaktadır. Şirket'in A grubu payları borsada işlem görmeyecektir ve nama yazılıdır. Şirket borsada işlem görmek üzere ihraç edilecekler hariç hamiline yazılı pay senedi çıkarmamaktadır.



Yönetim kurulu, SPKn 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.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesine göre; A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşmayacak şekilde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının kullanılmasında A grubu pay sahiplerinin basit çoğunluğu dikkate alınır. Yönetim kurulu toplam üye sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması durumunda, A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek yönetim kurulu üyelerinin sayısı aşağı tam sayıya yuvarlanır. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından, genel hükümlere göre seçilir. Yönetim kurulunda yer alacak olan bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

Yönetim kuruluna SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. 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.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Yönetim, Temsil ve İlzamu" başlıklı 12. maddesi uyarınca; Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in ünvanı altına konmuş ve Şirket'i temsil ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.



Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim kurulu, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 13. maddesi uyarınca; yıllık olağan genel kurul toplantısını takip eden ilk yönetim kurulu toplantısında üyeler, bir yönetim kurulu başkanı ve başkan bulunmadığı zamanlarda da ona vekalet etmek üzere bir yönetim kurulu başkan yardımcısı seçerler.

Yönetim kurulu toplantıları, yönetim kurulu tarafından belirlenen düzenli aralıklarla yapılır. Yönetim kurulu toplantılarında toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar bakımından TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesi uyarınca; Şirket genel kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirket'in faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

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 bulunmamaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesi uyarınca; Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, TTK'nın 523. maddesi saklı kalmak üzere varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nde gösterilen şekilde dağıtılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesi uyarınca; SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan Kurumsal Yönetim İlkelerine 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. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde genel kurulun çalışma esasları ve usulleri; kanun, ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. İç yönerge, Şirket'in tüm olağan ve olağanüstü genel kurullarını kapsamakta olup toplantılara elektronik ortamda katılım Esas Sözleşme'nin 14. maddesinde yer almaktadır.

Genel kurul toplantısında TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda katılım imkanı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca yerine getirilecek işlemler TTK'nın 1527. maddesi ve ilgili mevzuatlar dikkate alınarak ifa edilir.

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

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca; Şirket, yurt içi ve yurt dışı elektrik enerjisi alanında her türden projeler geliştirmek, yatırımlar yapmak, işletmek ve bunlarla ilgili üretim, zenginleştirme ve her türlü ticaret ile ilgili faaliyetlerde bulunmak üzere kurulmuş olup TTK, SPKn, SPK ve EPDK düzenlemeleri ile sermaye piyasası mevzuatı, enerji piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.

Şirket'in faaliyet konusu özetle; elektrik enerjisi üretimi amacıyla her türlü tesisin kurulması, işletmeye alınması, devralınması, kiralanması, kiraya verilmesi, satılması, satın alınması, ilgili yasal düzenlemelere uygun olarak elektrik üretmek üzere rüzgar, nehir, kanal veya rezervuarlı tip hidroelektrik, güneş enerjisi, jeotermal, metan gazı, petrol, biyokütle, çöp gaz, landfill gas, taş kömürü, linyit kömürü, ithal kömür, doğalgaz, fuel oil, gel-git, akıntı, nükleer ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla her türlü enerji kaynağı ile ilgili araştırma, geliştirme, arama, çıkarma ve zenginleştirme faaliyetlerinde bulunulması, bu kaynaklara ilişkin kaynak temin anlaşmalarının yapılması, bu kaynaklara dayalı ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, yurt içinde ve yurt dışında, her türlü enerji üretim ve bataryalı enerji depolama tesislerinin kurulması, kurdurulması, devralınması, kiralanması, kiraya verilmesi, işletilmesi ve işlettilmesinin yanı sıra, iştirak ve bağlı ortaklıkları aracılığıyla, organik atıklar ile tarımsal hasat atıkları dahil olmak üzere, bitkisel ve hayvansal atıkların, tarım ve orman ürünlerinden ve bu ürünlerin işlenmesi sonucu ortaya çıkan her türlü organik atığın biyometanizasyon yöntemiyle işlenerek elde edilen metan gazının yakılması ve/veya söz konusu atıkların yakılması sonucu elde edilen ısı ve buhar ile elektrik enerjisi üretilmesi, proses sonrası açığa çıkan organik maddenin kompostlaştırılması sonucu organik pelet veya granül gübre imalatı



veya kompostlaştırılan organik maddenin azot, fosfor, potasyum vb. kimyasallarla zenginleştirilerek organomineral gübre imalatı, alımı, satımı ve ihracatının yapılmasıdır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesi uyarınca; Şirket'in yönetim kurulu, en fazla 3 yıl için seçilecek en az 5 üyeden oluşur. A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşmayacak şekilde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının kullanılmasında A grubu pay sahiplerinin basit çoğunluğu dikkate alınır. Yönetim kurulu toplam üye sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması durumunda, A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek yönetim kurulu üyelerinin sayısı aşağı tam sayıya yuvarlanır. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından, genel hükümlere göre seçilir. Yönetim kurulunda yer alacak olan bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

Yönetim kurulu başkanı ve başkan vekili A grubu pay sahiplerinin basit çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen koşulları taşımaları gereklidir.

Yönetim kurulu görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. 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. İcrada görevli yönetim kurulu üyesi/genel müdür bu komitelerde yer alamaz.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücretler ve yönetim kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda genel kurul yetkili olup SPK düzenlemelerine uyulur. Her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir, inceleme yapabilir.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Yönetim, Temsil ve İlzamı" başlıklı 12. maddesi uyarınca; Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.



Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in ünvanı altına konmuş ve Şirket'i temsil ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla Murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim kurulu, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yönetim, devredilmediği takdirde, Yönetim Kurulu'nun tüm üyelerine aittir.

Bu maddede yer alan iç yönergeye dair düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, yönetim kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi çift imza ile hareket etmek üzere yönetim kurulu üyelerinden ikisine verilir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 13. maddesi uyarınca;
Yönetim kurulu toplantıları, yönetim kurulu tarafından belirlenen düzenli aralıklarla yapılır.

Yönetim kurulu, Şirket'in iş ve işlemleri lüzum gösterdikçe, üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınır. Yönetim kurulu toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya ret olarak kullanılır. Ret oyu veren, kararın altına ret gerekçesini yazarak imzalar.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.

Yönetim kurulu Şirket merkezinde veya Türkiye'nin herhangi bir şehrinde toplanabilir. Yönetim kurulu toplantıları fiziken ya da elektronik ortamda yapılabilir.

Yönetim kurulunun elektronik ortamda yapıldığı hallerde Esas Sözleşme'de öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.



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

İmtiyazlar:

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesine göre; A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşmayacak şekilde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının kullanılmasında A grubu pay sahiplerinin basit çoğunluğu dikkate alınır. Yönetim kurulu toplam üye sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması durumunda, A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek yönetim kurulu üyelerinin sayısı aşağı tam sayıya yuvarlanır. Diğer yönetim kurulu üyeleri; genel kurul tarafından, genel hükümlere göre seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesi uyarınca; 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 bulunmamaktadır.

Bağlam ve Sınırlamalar:

Esas Sözleşme'nin "Pay veya Pay Senetlerinin Devri" başlıklı 9. maddesine göre; ön lisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınıncaya kadar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen istisnalar dışında, Şirket'in ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz.

Üretim lisansı alındıktan sonra Şirket sermayesinin %10 (halka açık şirketlerde %5) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile yukarıda belirtilen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak Şirket'in ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay veya pay senetlerinin devri veya bu sonucu doğuran diğer işlemler için - işlem gerçekleştirilmeden önce - her defasında, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu onayının alınması zorunludur.

Şirket'in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişikliklerin, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirmesi zorunludur. Onay verildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde, pay devri tamamlanmadığı takdirde, verilen onay geçersiz olur.

Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

A grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer A grubu pay sahiplerine önerilecektir. Diğer



A grubu pay sahiplerinden devre istekli çıkmaması halinde devreden bu payları üçüncü kişilere devredebilecektir.

Devralan veya devreden herhangi biri payların gerçek değerinin belirlenmesini isterse, Şirket ile sözleşme ilişkisi olan bağımsız denetim firması dışındaki, uluslararası alanda tanınmış ve SPK'dan denetim lisansı almış bağımsız denetim firmaları arasından seçilecek bir denetim firmasının Uluslararası Değerleme Standartları kapsamında yer verilen değerleme yöntemleri esas alınarak hesaplanacaktır.

Yönetim kurulu devredene, paylarını başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'e veya diğer A grubu pay sahiplerine ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir.

Yönetim kurulu, TTK'nın 493. maddesinin 2. fıkrası uyarınca aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini ileri sürerek A grubu imtiyazlı pay devirleri ile ilgili onay istemlerini, Şirket'e veya diğer A grubu pay sahiplerine ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, reddedebilir.

1. Sermaye piyasası mevzuatına göre Şirket'in yönetim kontrolüne ilişkin değişikliğe yol açması,
2. A grubu pay sahipleri Şirket'in kuruluşundan itibaren uzun süredir birlikte çalışan tacir, mühendis ve belirli meslek gruplarına dahil kişiler olduğundan A grubu imtiyazlı pay sahipleri çevresinin bileşiminin bozulmasına sebep olacak mahiyette olan devirler ile Şirket'in işletme konusunu ya da ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda herhangi bir miktarda A grubu payı doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi,
3. Şirket ile rekabet içinde olan başka şirket veya işletme (rakip) ile rakiplerin sahibi, işleteni, ortağı (özel veya girişim sermayesi fonları ve bunların ortakları da dahil) veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istememesi,

A grubu paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebrî icra gereği iktisap edilmişlerse, yönetim kurulu, payları edinen kişiye paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir.

A grubu payların devri halinde devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse TTK madde 491/2 uyarınca yönetim kurulu devre onay vermeyi reddedebilir.

SPK'dan gerekli uygun görüş ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması koşuluyla A grubu paylardan herhangi birinin herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüştürülmesi gerekmekte olup bu doğrultuda esas sözleşme değişikliği yapılması ve esas sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye başvurulması gerekmektedir.



Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. maddesine göre; yönetim kurulu, SPKn 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 kullanılamaz.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesine göre;

A) Toplantıya Davet

Şirket genel kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, Şirket'in faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurul toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak gerekli hallerde yönetim kurulu, genel kurulu Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli başka bir yerinde toplantıya çağırabilir.

Genel kurulun toplantıya çağırılmasında, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

B) Müzakerelerin Yapılması

Genel kurul toplantılarına başkanlık edecek kişi genel kurul tarafından seçilir. Genel kurul toplantı başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın yasalara ve esas sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır.



Yönetim kurulu, TTK ve TTK çerçevesinde çıkarılan ikincil mevzuat çerçevesinde genel kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak genel kurulun onayına sunar. Genel kurulun onayladığı iç yönerge tescil ve ilan edilir.

C) Oy Hakkı

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 bulunmamaktadır.

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.

D) Nisaplar

Genel kurul toplantı ve karar nisapları konusunda TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

E) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. 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.

F) Bakanlık Temsilcisi

Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı'nı temsilen Bakanlık Temsilcisi'nin görevlendirilmesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Bakanlık Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.

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

Yoktur.



21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Pay veya Pay Senetlerinin Devri" başlıklı 9. maddesine göre; ön lisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınıncaya kadar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen istisnalar dışında, Şirket'in ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz.

Üretim lisansı alındıktan sonra Şirket sermayesinin %10 (halka açık şirketlerde %5) veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile yukarıda belirtilen sermaye payı değişikliklerinden bağımsız olarak Şirket'in ortaklık yapısında kontrolün değişmesi sonucunu veren pay veya pay senetlerinin devri veya bu sonucu doğuran diğer işlemler için - işlem gerçekleştirilmeden önce - her defasında, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu onayının alınması zorunludur.

Şirket'in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişikliklerin, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirmesi zorunludur. Onay verildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde, pay devri tamamlanmadığı takdirde, verilen onay geçersiz olur.

Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

A grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer A grubu pay sahiplerine önerilecektir. Diğer A grubu pay sahiplerinden devre istekli çıkmaması halinde devreden bu payları üçüncü kişilere devredebilecektir.

Devralan veya devreden herhangi biri payların gerçek değerinin belirlenmesini isterse, Şirket ile sözleşme ilişkisi olan bağımsız denetim firması dışındaki, uluslararası alanda tanınmış ve SPK'dan denetim lisansı almış bağımsız denetim firmaları arasından seçilecek bir denetim firmasının Uluslararası Değerleme Standartları kapsamında yer verilen değerleme yöntemleri esas alınarak hesaplanacaktır.

Yönetim kurulu devredene, paylarını başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'e veya diğer A grubu pay sahiplerine ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir.

Yönetim kurulu, TTK'nın 493. maddesinin 2. fıkrası uyarınca aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini ileri sürerek A grubu imtiyazlı pay devirleri ile ilgili onay istemlerini, Şirket'e veya diğer A grubu pay sahiplerine ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, reddedebilir.

1. Sermaye piyasası mevzuatına göre Şirket'in yönetim kontrolüne ilişkin değişiklikler, Şirket'in açması,



2. A grubu pay sahipleri Şirket'in kuruluşundan itibaren uzun süredir birlikte çalışan tacir, mühendis ve belirli meslek gruplarına dahil kişiler olduğundan A grubu imtiyazlı pay sahipleri çevresinin bileşiminin bozulmasına sebep olacak mahiyette olan devirler ile Şirket'in işletme konusunu ya da ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda herhangi bir miktarda A grubu payı doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi,

3. Şirket ile rekabet içinde olan başka şirket veya işletme (rakip) ile rakiplerin sahibi, işleteni, ortağı (özel veya girişim sermayesi fonları ve bunların ortakları da dahil) veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istememesi,

A grubu paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cibrî icra gereği iktisap edilmişlerse, yönetim kurulu, payları edinen kişiye paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir.

A grubu payların devri halinde devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmezse TTK madde 491/2 uyarınca yönetim kurulu devre onay vermeyi reddedebilir.

SPK'dan gerekli uygun görüş ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması koşuluyla A grubu paylardan herhangi birinin herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, bu payların B grubu paya dönüştürülmesi gerekmekte olup bu doğrultuda esas sözleşme değişikliği yapılması ve esas sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye başvurulması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması söz konusu olursa sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütmek amacıyla imzaladığı önemli sözleşmeler arasında (i) Kredi ve Finansman Sözleşmeleri, (ii) Türev Araç Sözleşmeleri, (iii) Kira Sözleşmeleri, (iv) Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları, (v) Bakım Onarım Sözleşmeleri, (vi) İş Sağlığı ve Güvenliği Sözleşmeleri, (vii) Tesis Ekipman İmalat ve Tedarik Sözleşmeleri, (viii) Kullanma İzni Sözleşmeleri ve (ix) Pay Devir Sözleşmeleri'dir.



Bağı 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.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan ve taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi nedeniyle imzalanan önemli sözleşmelerine ilişkin açıklamalar aşağıda paylaşılmaktadır.

a. Kredi ve Finansman Sözleşmeleri

Üretim şirketlerinin kendilerine, inşaatı yapılan ve işletilen santrallerine ilişkin nakdi ve/veya gayri nakdi kredilerin sağlanması amacıyla çeşitli kredi sözleşmeleri ve finans belgeleri akdedilmiştir. Her bir kredi sözleşmesi ve finans belgesi kapsamında kredilerin niteliğine ve ticari şartlarına ve finanse edilen santral projesinin GES, RES veya HES olması gibi projelere özgü bazı hususlara ilişkin farklılıklar söz konusu olsa da üretim şirketlerinin taraf oldukları finansman belgelerinin birbirine paralel şart ve düzenlemeleri söz konusudur.

Finansman sözleşmeleri kapsamında kredi alan üretim şirketleri, kendilerince işletilen santrallere ilişkin olarak, genel olarak şu tür taahhütlerde bulunmaktadır:

Finans belgeleri kapsamında izin verilenler haricinde herhangi bir yatırım yapmayacakları, herhangi bir finansal borçluluk yaratmayacakları, yeni şirket satın alımlarında bulunmayacakları, ortaklıklar kurmayacakları, projeye ilişkin dokümanların ve tüm izin ve ruhsatların geçerli bir şekilde yürürlükte olmasını sağlayacakları, gerekli tüm sigortaları yaptıracakları, kredi verenleri sigorta poliçeleri kapsamında ek sigorta lehtarı ve dain-i mürtehin olarak işletecekleri gibi projelerin devamlı surette işletilmesini güvence altına almaya yönelik taahhütler, üretim şirketlerinin payları ve malvarlıkları üzerinde herhangi bir tasarrufta bulunulmamasını ve takyidat yaratılmamasını sağlayacakları gibi proje varlıklarının mülkiyet durumuna ilişkin taahhütler, çevresel ve sosyal konularda ilgili tüm mevzuata, kredi verenlere ilgili tüm raporlamaları gerçekleştirecekleri gibi çevresel ve sosyal uyum taahhütleri, inşaat halindeki santrallerin belirli tarihlerde geçici kabul/kesin kabul işlemlerinin yapılacağı, bu santrallerin belirli tarihlerde tam kapasite ile faaliyette olmalarını sağlayacakları gibi projenin faaliyete geçme zamanlamasına ve koşullarına ilişkin taahhütler ve kredi verenler ile uzlaşılan elektrik satış stratejilerine uygun olarak elektrik satışlarını gerçekleştirecekleri ve kendileri bakımından uygulanabilir olan YEKDEM süreleri boyunca YEKDEM tarifesinden faydalanacakları, kredi verenlerin yazılı ön iznini almaksızın YEKDEM süresi boyunca ikili elektrik alım-satım sözleşmeleri imzalamayacakları gibi projeler kapsamında yapılacak satışlarına ve elde edilecek gelirlere yönelik taahhütler.

Finansman sözleşmeleri kapsamında, kredi vadesi süresince ilgili üretim şirketleri tarafından belirli finansal taahhütlerde de bulunulmakta; bu kapsamda bazı zamanlar itibarıyla belirli borç servisi karşılama oranlarının da sağlanacağı taahhüt edilmektedir. Borç Servisi Karşılama Oranı



(BSKO) ilgili kredi alanın geçmişe dönük belirli bir dönemde elde ettiği net nakit akışının veya belirli varsayımlara dayanarak ileriye yönelik elde etmeyi öngördüğü net nakit akışının, aynı dönemde ödemekle yükümlü olduğu/olacağı anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçluluklarının toplamına oranıdır.

Üretim şirketleri finansman sözleşmelerinin büyük kısmında YEKDEM süresi boyunca belirli bir BSKO'yu ve YEKDEM süresini sona ermesinden sonra ise (YEKDEM süresince sağlanması gereken orandan daha yüksek bir seviyede) başka bir BSKO'yu sağlamayı taahhüt etmektedir.

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

Nakit akışı yapıları, finanse edilen santralin inşaat (yatırım) dönemi süresince, yatırım harcamaları, dağıtım firmaları katkı payı ödemeleri gibi, kredilerin kullanım amacına uygun ödemeler dışında başka ödemeler/harcamalar yapılmasını kısıtlayacak şekilde düzenlenmiştir. İşletme dönemi süresince ise öncelikli olarak işletme giderlerinin ödenmesi, vergilerin ödenmesi, bakım ve onarım masraflarının ödenmesi, santrallere ilişkin sigorta primlerinin ödenmesi gibi, işletme ve bakım bütçelerinde ve benzeri raporlamalarda belirtilen tutarlar ile uyumlu olacak şekilde, santrallerin faaliyetlerinin devamı için gerekli ödemelerin yapılmasını, bu ödemeler yapıldıktan sonra da kullanılan kredilere ilişkin anapara ve faiz ödemelerinin ve diğer ücret, masraf vb. ödemelerin yapılmasını sağlayacak kurallar öngörülmektedir.

Kredi verenlere karşı vadesi gelen finansal borçların ödenmesi ve işletme faaliyetlerinin devamı için güvence oluşturmak adına, finansman sözleşmelerinde genellikle bazı rezerv tutarlarının belirli bloke hesaplarda biriktirilmesine yönelik yükümlülükler de söz konusudur. Kredi alan üretim şirketleri, ilgili finansman dokümanları kapsamında, bir sonraki döneme ilişkin ödemekle yükümlü oldukları/olacakları anapara, faiz, masraflar, vergi gibi finansal borçlulukları kadar meblağların borç servisi rezerv hesabı adı verilen bir hesapta tutulmasını taahhüt etmektedir. Benzer şekilde rezerv tutma yükümlülükleri ve dağıtım firmalarına yapılacak katkı payı ödemeleri ve/veya santrallerin bakım ve onarımı için programlı ödemeler vs. gibi hususlarda da söz konusu olabilmektedir.

Yukarıda açıklanan ödemelerin yapılması ile ilgili rezervlerin ayrılmasına müteakip, finansman sözleşmelerinin bir kısmında, BSKO'ya göre rezervlerin blokesiz hesaplara aktarılacak şartlara uygun dağıtımı, bir kısmında ise gelirler doğrudan blokesiz hesaplara aktarılacak şekilde düzenlenmiştir. Buna göre, işletmenin devamı için belirlenen harcamaların yapılması, vadesi gelen finansal borçların ödenmesi ve yukarıda belirtildiği şekilde rezerv hesaplarının fonlanması sonrasında, BSKO kullanılmayan ya da herhangi bir şarta bağlanmamış olan projelerin gelirleri, normal blokesiz hesaplara aktarılmakta ve o hesaplardan diğer işlemler



gerçekleştirilmektedir. İlgili projenin banka ile gerçekleştirilen sözleşmesine göre BSKO hesaplaması yapılacak olan projeler özelinde, her yıl bir defaya mahsus bağımsız denetim raporlarında yer alan incelemeler sonucunda, hesaplanan BSKO'ya göre belirli bir yüzdenin üzerinde olması durumunda, bazı projelerde yer alan blokeli hesaplar, hesaplanan ilgili tutarlara göre temettü olarak serbest hesaplara bırakılmaktadır. Bazı projelerde ise hesaplanan BSKO'ya göre, serbest bırakılan tutarın ½'si kadarını temettü olarak serbest hesaplara aktarımı sağlanırken kalan ½'lik kısım ise pro-rata yöntemi ile kullanılan mevcut kredinin ana para ödemelerinde kullanılacak şeklinde düzenlenmiştir.

Yukarıda açıklanan ödemelerin yapılması ve ilgili rezervlerin ayrılmasını müteakip, finansman sözleşmelerinin çoğunluğunda, nakit süpürümü olarak adlandırılan bir zorunlu erken ödeme hali söz konusudur. Buna göre, işletmenin devamı için belirlenen harcamaların yapılması, vadesi gelen finansal borçların ödenmesi ve yukarıda belirtildiği şekilde rezerv hesaplarının fonlanması sonrasında, kredi alan şirketlerin gelirlerinin aktarıldığı ve işletme giderlerinin yapıldığı hesaplarda kalan bakiyelerin sözleşmede anlaşılan çerçevede belirli kısımları, belirli tarihlerde, kredilerin zorunlu olarak erken ödemesinde kullanılmaktadır. Nakit süpürümü sebebiyle zorunlu erken ödemelerin tutarlarının, hesaplarda bakiye kalan tutarların ne kadarlık bir oranına tekabül edeceği, genel olarak finansmana konu santralin YEKDEM süresinin sona erip ermediğine bağlı olarak değişiklik gösterecek şekilde düzenlenmiştir.

Yukarıdaki aktarımların tamamı ve nakit süpürümü sebebiyle zorunlu erken ödemeler de gerçekleştikten sonra, eğer ilgili üretim şirketinin gelir hesaplarında bakiye kalmışsa ve ilgili üretim şirketi bakımından, sözleşmeler ile belirtilen nakit ve/veya kar payı dağıtım koşulları da gerçekleşmişse, üretim şirketleri söz konusu bakiye tutarları nakit ve/veya dağıtımında kullanabilmektedir. Kredi alan üretim şirketlerinin nakit ve/veya kar payı dağıtabilmek için sağlaması gereken koşullar, aşağıda her bir finansman dokümantasyonu bakımından ayrı ayrı belirtilmiştir.

Finansman sözleşmeleri ile sağlanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, ilgili üretim şirketlerinin payları, gelirleri ve finansmana konu santraller ile ilgili malvarlığı unsurları üzerinde, proje finansmanı kreditorleri lehine teminat hakları tesis edilmiştir. Her bir proje finansmanı işlemi bakımından sağlanan teminatların listesine ve diğer detaylarına, aşağıda her bir proje finansmanı dokümantasyonu bakımından ayrı ayrı yer verilmektedir. Her halükarda, pay rehinleri bakımından, herhangi bir temerrüt hali meydana gelmediği sürece, rehinli paylara ilişkin tüm haklar, pay sahibi olarak İhraççı tarafından kullanılabilir.

İhraççı'nın kredi alan üretim şirketlerine sponsor desteği olarak birtakım sermaye katılımları (hissedar kredileri veya sermaye artırımları suretiyle) sağlama ve garantörlük taahhütleri bulunmaktadır. Örneğin İhraççı, ilgili kredi alan üretim şirketlerine, projelerde maliyet artışlarının söz konusu olması halinde, bu maliyet artışlarının karşılanması ve/veya hesaplanan katkı payı ödemeleri için yeterli meblağda bakiye bulunmaması halinde, katkı payı



ödemelerinin yapılabilmesi amacıyla sermaye katılımlarının gerçekleştirilmesi gibi konularda sponsor desteği sağlayacaktır.

İhraççı ve sözleşmeye taraf olan tüm garantörler, tüm kredi borçları tamamen sona erinceye dek, yükümlüklerinin devam edeceğini kabul ve taahhüt ederler.

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

Kredi sözleşmesi kapsamında herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine temerrüdün giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, kredi veren, kullandırılmamış kredi limitlerini iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir veya pay rehinleri de dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir; paylar üzerinde tesis edilmiş olan rehin hakkına istinaden paylara bağlı hakları kullanabilir. Ayrıca, proje finansmanı sözleşmeleri kapsamında bir temerrüt halinin gerçekleşmesi üzerine, kredi verenlerin, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 5. maddesi ile Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 29/4. maddesi tahtında lisanslı/lisanssız projelere müdahale (step-in) haklarının bulunduğuna yönelik düzenlemeler ve taahhütlerde söz konusu olabilmektedir.

İ. Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket ve bağlı ortaklıklarının farklı kredi limitleri dahilinde çeşitli bankalarla akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Genel kredi sözleşmeleri matbu düzenlemeleri içermekte olup müşterinin bankaya yaptığı kredi kullanım taleplerine istinaden, sözleşmede belirtilen şartlar ve limitler dahilinde, bankanın müşteriye cari hesap açmak suretiyle, iskonto-ıştira senetleri ve benzeri vadeli kredi işlemlerinde, teminat mektubu düzenlemek suretiyle, yerli ve yabancı paralar üzerinde akreditif açmak suretiyle veya diğer kambiyo işlemlerinde, vadeli veya vadesiz döviz, Türk lirası, nakdi veya gayri nakdi ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer türlü kredilerin kullandırmasına ilişkindir.

Genel kredi sözleşmeleri, bankalar tarafından matbu formlarda hazırlanmakta olup müşteriler ile müzakere edilmemektedir. Bu sözleşmelerde genel olarak, kredi müşterilerinin belli konularda bankaya taahhütler verdiği görülmekte olup bunlar kredinin açılması, kullandırılması ve devamı sırasında şirketlerin temsil yetkisine sahip yöneticilerinin, ortaklarının ve kefillerinin mali ve hukuki yapısındaki değişikliklerin zamanında ilgili bankaya bildirilmesini kapsar.

Şirket ve bağlı ortaklıkları genel kredi sözleşmeleri kapsamında aşağıda cari borcu bulunduğu belirtilen tüm bankalardan halka arz işlemine yönelik onay yazıları temin etmiş ve bankalar ile akdedilen genel kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket ve bağlı ortaklıklarının hissedarları arasında gerçekleşecek değişikliklerin kredi borçlarının vadesinden önce muaccel hale gelmesine neden olacak herhangi bir temerrüt durumu yaratmadığına dair beyan verilmiştir.



İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, bağlı ortaklıklarının ve iştirakinin taraf olduğu ilgili sözleşmelere ilişkin detaylı bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Şirket, Bağlı Ortaklıklarının ve İştirakinin Taraf Oldukları Genel Kredi Sözleşmeleri:

Kredi Alan	Banka	Tarih	Sözleşme Tutarı	Kefil Olan
Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	04.10.2024	50.000.000 TL	Metgün Enerji, Eze İnşaat ve Metin GÜNEŞ, 50.000.000 TL kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	27.07.2020	10.000.000 USD	Atis Asfalt, Metin GÜNEŞ, Metgün İnşaat ve Eze İnşaat, 10.000.000 USD kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Afşin Enerji	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	14.09.2023	600.000 TL	İşbu sözleşme tahtında kefil bulunmamaktadır.
Dağlar Enerji	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	11.05.2022	200.000 TL	İşbu sözleşme tahtında kefil bulunmamaktadır.
Dağlar Enerji	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	14.03.2019	10.000.000 TL	Metgün İnşaat, Eze İnşaat, Atis Asfalt, Metin GÜNEŞ ve Halis EZER, 10.000.000 TL kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Dağlar Enerji	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	21.01.2016	26.557.830 USD	21.01.2016 tarihli GKS'ye ek olarak 22.09.2023 tarihli imzalanan özel hükümler tadil sözleşmesiyle Metgün Enerji, Metgün İnşaat, Atis Asfalt, Eze İnşaat, Metin GÜNEŞ ve Halis EZER kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Günsonu 1 Enerji	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	06.11.2023	600.000 TL	İşbu sözleşme tahtında kefil bulunmamaktadır.
Yander Elektrik	Akbank T.A.Ş.	18.10.2019	20.000.000 TL	Metgün İnşaat, Metgün Enerji, Halis EZER ve Metin GÜNEŞ, 20.000.000 TL kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Yander Elektrik	Akbank T.A.Ş.	18.10.2019	90.000.000 USD	Metgün İnşaat, Metgün Enerji, Eze İnşaat, Halis EZER ve Metin GÜNEŞ, 90.000.000 USD kefalet tutarı ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.



				ile müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraftır.
Yander Elektrik	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	11.05.2022	200.000 TL	İşbu sözleşme tahtında kefil bulunmamaktadır.
Fergün Enerji	T. Garanti Bankası A.Ş.	12.07.2021	70.000.000 TL	Fernas İnşaat A.Ş. ve Metgün İnşaat'ın her biri 48.125.000 TL kefalet tutarı ile müteselsil kefildir.
Fergün Enerji	T. Garanti Bankası A.Ş.	12.07.2021	10.000.000 Avro	Fernas İnşaat A.Ş. ve Metgün İnşaat'ın her biri 6.037.500 Avro kefalet tutarı ile müteselsil kefildir.

ii. Özel Kredi Sözleşmeleri

22.1.2.1 RES'lere İlişkin Finansmanlar

Akbank T.A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

18.10.2019 tarihli diğer tarafların yanı sıra kredi alan Yander Elektrik ve kredi veren olarak Akbank T.A.Ş. arasında Yander Elektrik tarafından işletilen Mersinli RES projesinin yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi ve gayri nakdi olarak kullanılabilecek Yander A.Ş.'ye ilişkin olarak toplamda azami 90.000.000 USD limitli Genel Kredi Sözleşmesi ve 28.02.2020 tarihli Özel Hükümler Sözleşmesi, 18.10.2019 tarihli 20.000.000 TL limitli Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu kredi sözleşmesine Metgün İnşaat, Eze İnşaat, Metgün Enerji, Halis EZER ve Metin GÜNEŞ garantör olarak taraftır.

18.10.2019 tarihli Genel Kredi Sözleşmesinin eki ve ayrılmaz parçası olan 28.02.2020 tarihli ek kredi sözleşmesini tadil eden 16.01.2023 tarihli 1. tadil sözleşmesi kapsamında Eze İnşaat tarafından daha önce verilmiş olan müteselsil kefaletin de imza tarihi itibarıyla son bulmuş olduğu ve bu doğrultuda imza tarihi itibarıyla Eze İnşaat'ın finansman belgeleri tahtında teminat altına alınmış yükümlülükler bakımından müteselsil kefil ve/veya garantör olarak herhangi bir yükümlülüğünün kalmamış olduğu konusunda mutabakat sağlanmıştır.

Kredi sözleşmesi tahtında Yander Elektrik'e Akbank T.A.Ş. tarafından tesis edilen nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri, Mersinli RES projesinin yatırım harcamalarına yönelik yurt içinden alımlarını ve/veya yurt dışından ithalatını gerçekleştirdiği gerekli mal, hizmet ve ekipmanların finansmanı amacıyla kullanılmıştır.

Yander Elektrik paylarının, üçüncü bir kişiye devri mutlaka ilgili finans kurumunun yazılı onayı çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

Akbank T.A.Ş., 10.10.2024 tarihinde İhraççı paylarının halka arz edilmesi sebebiyle Yander A.Ş. sermayesinde gerçekleşecek dolaylı pay sahipliği değişikliğine muvafakat etmiş olup



anılan yazı ile halka arzın kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt veya zorunlu erken ödeme hali teşkil etmediğini de teyit etmiştir.

Yukarıda açıklanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Akbank T.A.Ş. lehine teminatlar tesis edilmesi amacıyla ayrıca aşağıda listelenen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 28.02.2020 tarihinde rehin veren olarak Yander Elektrik'in Akbank T.A.Ş. nezdinde sahip olduğu banka hesaplarının tamamı üzerinde hesap rehini tesis edilmesine ilişkin hesap rehini sözleşmesi ve bu ana sözleşmeye ek olarak 16.01.2023 tarihinde tadil sözleşmesi,
- 20.11.2019 tarihinde rehin veren olarak ilgili tarih itibarıyla Yander Elektrik'in hissedarları tarafından Yander Elektrik'in sermayelerinin tamamı üzerinde hisse rehini tesis edilmesine ilişkin hisse rehini sözleşmesi ve bu ana sözleşmeye ek olarak 16.01.2023 tarihinde tadil sözleşmesi,
- 26.11.2021 tarihinde devreden olarak Yander Elektrik ile Akbank T.A.Ş. arasında akdedilen 71.100.000 USD'lik taşınır rehini sözleşmesi,
- 28.02.2020 tarihinde devreden olarak Yander Elektrik tarafından, Yander Elektrik'in EPIAŞ'a katılımcı nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ile taraf olduğu proje dokümanları, sigortalar ve diğer ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının devredilmesine ilişkin 1.680.000.000 TL gelir temliki sözleşmesi, bu ana sözleşmeye ek olarak 16.01.2023 tarihinde tadil sözleşmesi bu sözleşmeye ek olarak 03.04.2026 tarihinde Ticari Taşınır Rehni ve Ek Tadil Sözleşmesi (Ticari Taşınır Rehni ve Ek Tadil Sözleşmesi uyarınca 71.000.000 USD'lik taşınır rehini 03.04.2026 tarihi itibarıyla 32.000.000 USD'lik taşınır rehni olarak revize edilmiştir.),
- 28.02.2020 tarihinde devreden olarak Yander Elektrik tarafından, Yander Elektrik'in sigortalardan kaynaklanan alacaklarının Akbank T.A.Ş.'ye teminat amacıyla devredilmesine ilişkin sigorta alacaklarının temliki sözleşmesi,
- 28.02.2020 tarihinde, devreden olarak Metgün Enerji ve ilgili tarih itibarıyla Yander Elektrik'in hissedarlarının Yander Elektrik'den olan ardıl alacaklarının tamamının teminat amacıyla devrine ilişkin ardıl alacakların devri sözleşmesi,
- 28.02.2020 tarihinde, Metgün Enerji tarafından, ilgili RES projesinin usulüne uygun olarak ve kredi sözleşmesi ve proje dokümanları kapsamında belirtilen zamanlarda tamamlanacağına ve ayrıca, meydana gelmesi halinde artan proje maliyetlerinin karşılayacağına ilişkin tamamlama garantisi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Yander Elektrik tarafından işletme dönemi boyunca bir temerrüt hali oluşması halinde kredi alanın borçlarını garanti ettiğine ilişkin, kredi vadesi süresince yürürlükte olacak şekilde şirket garantisi sözleşmesi akdedilmiştir.

Kredi sözleşmesi uyarınca herhangi bir temerrüt hali mevcut olmadığı sürece Yander Elektrik, son hesaplama tarihi itibarıyla BSKO oranının asgari %1,20 olması şartı ve ardışık son iki



dönem anapara geri ödemesi ve iki dönem faiz ödemesinin Yander Elektrik'in gelirleri ile yapılmış olması ile kar payı dağıtımını yapmakta serbesttir. Kar payı dağıtımının ½'lik kısmı pro-rata hesaplaması ile kredi anaparalarından düşüp, kalan ½'lik kısmı temettü olarak dağıtımını yapabileceğini kabul etmektedir. Kredi vadesi, (i) nihai ödeme tarihi olan 30.06.2029 veya (ii) Akbank T.A.Ş.'nin sözleşme kapsamında teminat altına alınmış yükümlülükler tamamen ve gayri kabili rücu biçimde ifa edildiğini ve Akbank T.A.Ş.'nin finansman belgeleri tahtında herhangi bir finansman sağlama yükümlülüğü kalmadığını beyan ettiği tarihten hangisi daha erken olursa onu ifade etmektedir.

Mersinli RES projesi finansmanı için Akbank T.A.Ş.'den kullanılan krediler:

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Yander Elektrik	Akbank T.A.Ş.	Mersinli RES	Proje Finansman	6,00	21.04.2020	30.06.2029	1.000.000,00	USD
				6,00	13.05.2020	30.06.2029	3.250.000,00	USD
				6,00	06.07.2020	30.06.2029	1.500.000,00	USD
				6,00	16.07.2020	30.06.2029	3.500.000,00	USD
				6,00	04.08.2020	30.06.2029	2.500.000,00	USD
				6,00	21.09.2020	30.06.2029	10.000.000,00	USD
				6,00	06.11.2020	30.06.2029	13.000.000,00	USD
				6,00	27.11.2020	30.06.2029	7.000.000,00	USD
				6,00	19.02.2021	30.06.2029	2.500.000,00	USD
				6,00	25.02.2021	30.06.2029	1.750.000,00	USD
				10,50	20.01.2023	30.06.2029	2.000.000,00	USD
				10,50	06.06.2023	30.06.2029	1.000.000,00	USD
				10,50	14.11.2023	30.06.2029	4.200.000,00	USD
				10,50	14.12.2023	30.06.2029	2.500.000,00	USD
				10,50	27.03.2024	30.06.2029	2.000.000,00	USD
Toplam							57.700.000,00	USD

Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. Tarafından Kullanılan Krediler:

13.05.2025 tarihli diğer tarafların yanı sıra kredi alan Eşref Enerji ve kredi veren olarak Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. arasında Eşref Enerji tarafından işletilen Elmacık RES projesinin yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi ve gayri nakdi olarak kullanılabilecek Eşref Enerji'ye ilişkin olarak toplamda azami 72.500.000 Avro limitli finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmesine, Metgün İnşaat, Eze İnşaat, Atis Asfalt, Metgün Enerji ve Metin GÜNEŞ, garantör olarak taraftır.

Yukarıda açıklanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. lehine teminatlar tesis edilmesi amacıyla ayrıca aşağıda listelenen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 13.05.2025 tarihinde, rehin veren olarak Şirket'in Eşref Enerji'de sahip olduğu payların tamamı üzerinde pay rehni tesis edilmesine ilişkin pay rehni sözleşmesi,



- 13.05.2025 tarihinde, rehin veren olarak Eşref Enerji nezdinde sahip olduğu Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. banka hesaplarının tamamı üzerinde hesap/mevduat rehini sözleşmesi,
- 13.05.2025 tarihinde, Eşref Enerji tarafından işletme dönemi boyunca bir temerrüt hali oluşması halinde kredi alanın borçlarını garanti ettiğine ilişkin, garanti veren sıfatıyla Metin GÜNEŞ olmak üzere, kredi vadesi süresince yürürlükte olacak şekilde şirket garantisi sözleşmesi akdedilmiştir.

Devam etmekte olan proje finansmanı süresince, Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. lehine teminatlar tesis edilmesi amacıyla ayrıca aşağıda listelenen teminat sözleşmeleri akdedilecektir;

- Proje varlıkları üzerinde 1. derece ipotek tesis edilecektir,
- Projenin geçici kabulünden 1 ay sonra doğmuş ya da doğmamış alacakları için gelir temliği verilecektir,
- Elektrik üretim lisansından doğan hakların temliki verilecektir (temlik sözleşmesi noter bildirimli olacaktır); konu temlik kapsamında Alacağın Devri sözleşmesi ve lisans devir taahhütnamesi verilecektir,
- Ardıl alacakların temliği verilecektir,
- Şirket sermaye artırımından doğan haklar rehnedilecektir,
- Proje sözleşmelerinden (inşaat/tedarik) ve kira sözleşmelerinden (gayrimenkul/taşınmaz) kaynaklanan hak ve alacakların temliği verilecektir.

Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O., 12.06.2025 tarihinde Metgün Enerji paylarının halka arz edilmesi sebebiyle Eşref Enerji sermayesinde gerçekleşecek dolaylı pay sahipliği değişikliğine muvafakat etmiş olup anılan yazı ile halka arzın kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt veya zorunlu erken ödeme hali teşkil etmediğini de teyit etmiştir.

Eşref Enerji Üretim A.Ş.'nin Elmacık RES projesi kapsamında temettü dağıtımı, kredi sözleşmesinde tanımlandığı üzere yalnızca herhangi bir temerrüt halinin bulunmaması ve belirli finansal ve operasyonel koşulların sağlanması durumunda mümkün olacaktır. Buna göre, temettü dağıtımı; santralin tam kapasite ile faaliyete geçmesinden itibaren en az iki yıl geçmiş olması, 11 ay vadeli 10.000.000 Avro tutarındaki nakit kredinin tamamının sponsor katkısıyla geri ödenmiş olması, 12 yıl vadeli 62.500.000 Avro tutarındaki kredinin en az dört kira ödemesinin (nihai olarak bir yıllık borç servisini temsil edecek şekilde) başarıyla gerçekleştirilmiş olması, yıllık enerji üretiminin teknik danışman raporlarında öngörülen P90 seviyesinin üzerinde gerçekleşmesi, borç servisi rezerv hesabının önümüzdeki dokuz aylık borç servisini karşılayacak şekilde tamamen fonlanmış olması ve takip eden üç aylık dönem için operasyonel harcamaların (OPEX) tam olarak karşılanmış olması şartlarına bağlıdır. Ayrıca, kiracı sıfatıyla Eşref Enerji, oluşan fazla nakdin %50'sinin vade sonunda nakit süpürmeye tabi tutulacağını, kalan %50'sinin ise temettü veya serbest nakit olarak değerlendirilebileceğini kabul etmektedir.



Bu proje kapsamında toplamda 72.500.000 Avro'luk kredi tesis edilmiştir. (10.000.000 Avro'luk kısmı kısa vadeli, 62.500.000 Avro'luk kısmı uzun vadeli)

Proje kapsamında tesis edilen limitin 10.000.000 Avro'luk kısmı ilk etapta kullanılmış, kalan kısmı ise kalan kısmı proje ihtiyaçlarına yönelik olarak peyder pey kullanılacaktır.

Kısa vadeli olarak kullanılan (10.000.000 Avro) kredinin faiz oranı %8 olup uzun vadeli kullanılacak kredi (12 ay ödemesiz 144 ay) oranı %6'dır.

Elmacık RES için, Yapı Kredi Finansal kiralama A.O.'den kullanılan finansal kiralama finansmanı:

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Eşref Enerji	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	Elmacık RES	Finansal Kiralama	8	16.05.2025	16.07.2037	72.500.000	Avro

22.1.2.2 HES'lere İlişkin Finansmanlar:

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

21.01.2016 tarihli diğer tarafların yanı sıra kredi alan Dağlar Enerji ve kredi veren olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. arasında Dağlar Enerji tarafından işletilen Kalecik HES projesinin yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla nakdi ve gayri nakdi olarak kullanılabilecek Dağlar Enerji'ye ilişkin olarak toplamda azami 26.557.830 USD limitli Genel Kredi Sözleşmesi ve Özel Hükümler Sözleşmesi 13.03.2019 tarihinde, 10.000.000 TL limitli Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir.

21.01.2016 tarihli Genel Kredi ve Teminat Sözleşmesi ve aynı tarihli Özel Hükümler Sözleşmesine ek olarak, 31.01.2019 tarihinde Özel Hükümler 1. tadil protokolü yapılarak kredi sözleşmesine, Metgün İnşaat, Eze İnşaat, Atis Asfalt, Halis EZER ve Metin GÜNEŞ garantör olarak taraf olmuştur.

Kredi sözleşmesi tahtında Dağlar Enerji'ye Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından tesis edilmiş nakdi ve gayri nakdi krediler, Kalecik HES projesinin yatırım harcamalarına yönelik yurt içinden alımlarını ve/veya yurt dışından ithalatını gerçekleştirdiği gerekli mal, hizmet ve ekipmanların finansmanı amacıyla kullanılmıştır.

Dağlar A.Ş. paylarının, üçüncü bir kişiye devri mutlaka ilgili finans kurumunun yazılı onayı çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.



Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., 09.10.2024 tarihinde Metgün Enerji paylarının halka arz edilmesi sebebiyle Dağlar Enerji sermayesinde gerçekleşecek dolaylı pay sahipliği değişikliğine muvafakat etmiş olup anılan yazı ile halka arzın kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt veya zorunlu erken ödeme hali teşkil etmediğini de teyit etmiştir.

Yukarıda açıklanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine teminatlar tesis edilmesi amacıyla ayrıca aşağıda listelenen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 21.01.2016 tarihinde rehin veren olarak Dağlar Enerji'nin Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde sahip olduğu banka hesaplarının tamamı üzerinde hesap rehini tesis edilmesine ilişkin hesap rehini sözleşmesi,
- 21.01.2016 tarihinde rehin veren olarak ilgili tarih itibarıyla Dağlar Enerji'nin hissedarları tarafından Dağlar Enerji'nin sermayelerinin tamamı üzerinde hisse rehini tesis edilmesine ilişkin hisse rehini sözleşmesi ve bu ana sözleşmeye ek olarak 31.01.2019 tarihinde tadil sözleşmesi,
- 21.01.2016 tarihinde devreden olarak Dağlar Enerji tarafından, 2018 yılında ortaklık yapısı değişen Dağlar Enerji için 500.000.000 TL tutarlı EPİAŞ'a alacak temlik verilmiştir. EPİAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ile taraf olduğu proje dokümanları, sigortalar ve diğer ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının toplamda Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye teminat amacıyla devredilmesine ilişkin bir gelir temlik sözleşmesi, bu ana sözleşmeye ek olarak 24.10.2022 tarihli (250.000.000 TL artırım ile) 750.000.000 TL'lik ve 06.10.2023 tarihli (250.000.000 TL artırım ile) 1.000.000.000 TL'lik ve 25.09.2025 tarihli (300.000.000 TL artırım ile) 1.300.000.000 TL'lik tadil sözleşmeleri,
- 21.01.2016 tarihinde devreden olarak Dağlar A.Ş. tarafından, Dağlar Enerji'nin sigortalardan kaynaklanan alacaklarının Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye teminat amacıyla devredilmesine ilişkin sigorta alacaklarının temlik sözleşmesi,
- 21.01.2016 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi ve Özel Hükümler Sözleşmesine ek olarak, 22.09.2023 tarihli 2. tadil sözleşmesi ile LIBOR tanımı SOFR olarak güncellenmiş, 06.10.2023 tarihinde Faiz Swap anlaşması tadil edilmiştir.
- 21.01.2016 tarihinde, devreden olarak Dağlar Enerji hissedarlarının Dağlar Enerji'den olan ardıl alacaklarının tamamının teminat amacıyla devrine ilişkin ardıl alacakların devri sözleşmesi, bu ana sözleşmeye ek olarak 31.01.2019 tarihli tadil sözleşmesi,
- 23.10.2018 tarihinde devreden olarak Dağlar Enerji ile Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. arasında akdedilen 300.000.000 TL'lik taşınır rehini sözleşmesi,

Metgün Enerji tarafından, işletme dönemi boyunca bir temerrüt hali oluşması halinde kredi alanın borçlarını garanti ettiğine ilişkin, kredi vadesi süresince yürürlükte olacak şekilde şirket garantisi sözleşmesi akdedilmiştir.

Kredi veren, kredi sözleşmesi uyarınca herhangi bir temerrüt hali mevcut olmadığı sürece, proje tamamlama tarihine ulaşılmış ve bu tarih üzerinden en az 1 yıl geçmiş olması, geri ödemelerin dönemin sona ermesinden sonra, anapara, faiz, komisyon ve vergi ve sair tüm giderlerin en az ikişer defa Dağlar Enerji tarafından ödenmesi, içinde bulunan takvim yılı operasyonel gider



hesabına tüm tutarların aktarılması, takip eden bir döneme ait borç servis rezerv hesabının zorunlu bakiyesinin sözleşmeye göre borç servis rezerv hesabında birikmiş olması, temettü dağıtımına ilişkin bütün yasal zorunlulukların yerine getirilmiş olması ve dağıtılacak temettü tutarının yasal olarak müsaade edilenden fazla olmaması, kredi veren banka hesapları dahil, herhangi bir banka hesabında bulunan tutarlar üzerinde haciz, ihtiyati haciz, tedbir, ihtiyati tedbir veya herhangi bir takyidat bulunmaması halinde temettü olarak dağıtımı yapabileceğini kabul etmektedir.

17.07.2020 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile yapılan faiz swap işlem talimatına göre (IRS), faiz swap işlemi taraflar arasında nakit akım tablolarında bulunan değişken faiz ile sabit faizin veya değişken faiz ile değişken faizin değişimini esas almaktadır. Değişken ve sabit faizi ödeyecek tarafların belirlendiği talimattır. Faiz takası tarafların birbirlerine ödeyecekleri ilgili dönem faiz tutarlarının netleştirilmesi suretiyle yapılır. Takas işlemleri aşağıda belirtildiği şekilde herhangi bildirim ve talimat aranmaksızın gerçekleştirilecektir.

- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin ödeyeceği ilgili dönem faiz tutarının Dağlar Enerji'nin ödeyeceği ilgili dönem faiz tutarından büyük olması durumunda Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. iki tutar arasındaki farkı Dağlar Enerji'nin hesabına alacak geçecektir.
- Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin ödeyeceği ilgili dönem faiz tutarının Dağlar Enerji'nin ödeyeceği ilgili dönem faiz tutarından küçük olması durumunda Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. iki tutar arasındaki farkı Dağlar Enerji'nin hesabına borç geçecektir. Dağlar Enerji'nin hesabında ilgili tutarın bulunmaması durumunda Dağlar Enerji, ilgili fark tutarını ödeyeceğini taahhüt eder.

Değişken faizli bacadaki ödeme yapılacak faiz oranı faiz belirleme tarihinde ilgili referans endeks baz alınarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından belirlenecektir. İlgili döneme ait faiz tutarları ve diğer hesaplamalardan sorumlu olan taraf Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'dir. Yapılan işlemler nedeniyle oluşan her türlü vergi (BSMV vb.) ve harç Dağlar Enerji tarafından ödenecektir. Vergi hesaplamalarında Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. döviz kuru referans alınacaktır.

Hesaplamayla alakalı baz alınacak oran SOFR+%3,90 (İlk sözleşme tarihinde LIBOR), taksit vadesi günü hesaplanacak oran %4,90 ile sınırlandırılmıştır. Kredi taksit günü ödeme planına göre, ödenecek faiz oranı (%4,90) SOFR+%3,90 oranının altında ise aradaki fark Dağlar Enerji tarafından Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye ödenir, ödenecek faiz oranı (%4,90) SOFR+%3,90 oranının üzerinde ise aradaki fark Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından Dağlar Enerji'ye ödenir.

Kredi vadesi, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin (i) teminata konu borçların tamamen, nakden ve gayri kabili rücu biçimde ifa edildiğini ve (ii) bankanın finansman belgeleri tahtında herhangi bir finansman sağlama yükümlülüğü kalmadığını yazılı olarak tevsik ettiği tarihi ifade etmektedir.



Kalecik HES projesi finansmanı için Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'den kullanılan krediler:

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Dağlar Enerji	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kalecik HES	Proje Finansman	SOFR+3,90	31.03.2016	31.03.2028	6.000.000,00	USD
				SOFR+3,90	30.06.2016	31.03.2028	3.000.000,00	USD
				SOFR+3,90	31.08.2016	31.03.2028	3.000.000,00	USD
				SOFR+3,90	31.10.2016	31.03.2028	4.000.000,00	USD
				SOFR+3,90	30.11.2016	31.03.2028	4.000.000,00	USD
				SOFR+3,90	31.01.2017	31.03.2028	2.000.000,00	USD
				SOFR+3,90	31.05.2017	31.03.2028	2.557.828,00	USD
				SOFR+3,90	31.03.2017	31.03.2028	2.000.000,00	USD
Toplam							26.557.828,00	USD

22.1.2.3 GES' lere İlişkin Finansmanlar:

Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. Tarafından Kullanılan Krediler:

27.10.2021 tarihli diğer tarafların yanı sıra kredi alan Afşin Enerji ve kredi veren olarak Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. arasında Afşin Enerji tarafından işletilen Elbistan GES projesinin sat geri kirala yapılarak, grubun finansmanında kullanılmak amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek Afşin Enerji'ye ilişkin olarak toplamda azami 50.999.996,74 USD limitli finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmesine ek olarak 27.10.2021 tarihli kefalet sözleşmesi ile Metgün İnşaat, Eze İnşaat, Atis Asfalt, Halis EZER kefaletleri eklenmiş ve Çokgen, Grafik, Hipotez, Koordinat, Malfa, Matris, Medyan, Mgüneş, Mne, Msolar, Malternatif, Mtemiz, Oran, Teget, Ottoman, Referans, Afşin Enerji 17.05.2022 tarihinde yapılan değişiklikle bu 16 SPV Afşin Enerji altında birleşmiş olup garantörlükleri sona ermiş ve 26.08.2024 tarihinde imzalanan ek protokolle Metin GÜNEŞ garantör olarak eklenerek söz konusu teminat yapısı son halini almıştır.

19.12.2023 tarihinde yapılan yönetim kurulu kararı tescili çerçevesinde tek pay sahipliği Halis EZER'den Metgün Enerji'ye devredilmiştir.

Yukarıda açıklanan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. lehine teminatlar tesis edilmesi amacıyla ayrıca aşağıda listelenen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 27.10.2021 tarihinde devreden olarak Afşin Enerji tarafından, Afşin Enerji'nin AKEDAŞ'a katılımcı olarak kaydından ve AKEDAŞ nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ile taraf olduğu proje dokümanları, sigortalar ve diğer ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının toplamda 1.703.296.920 TL tutarlı kısmının Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.'ya teminat amacıyla devredilmesine ilişkin bir gelir temlik sözleşmesi,



17.05.2022 tarihinde, (16 adet SPV) Çokgen, Grafik, Hipotez, Koordinat, Malfa, Matris, Medyan, Mgüneş, Mne, Msolar, Malternatif, Mtemiz, Oran, Teget, Ottoman, Referans, şirketlerinin Afşin Enerji ile birleşmesi sebebiyle, şirket birleşmelerinde külli halefiyet ilkesi gereği şirketler tüm hak ve borçlarıyla birlikte yeni yapıya dahil olduğundan, SPV'ler ile yapılan temlik sözleşmeleri hukuken geçerliliğini sürdürmektedir. AKEDAŞ' dan uygunluk alındığı için yeni bir gelir temlik sözleşmesi yapılma gereği hasıl olmamış, tekrar Afşin A.Ş. adına temlik verilmemiştir.

- 27.10.2021 tarihinde rehin veren olarak Afşin Enerji nezdinde sahip olduğu Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. banka hesaplarının tamamı üzerinde hesap rehini tesis edilmesine ilişkin ve bir kira bedeli kadar tutarın hesaplarda bloke kalacağına yönelik üstü bedellerin serbest kullanıma bırakıldığı hesap rehini sözleşmesi.

Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. 10.10.2024 tarihinde Metgün Enerji paylarının halka arz edilmesi sebebiyle Afşin Enerji sermayesinde gerçekleşecek dolaylı pay sahipliği değişikliğine muvafakat etmiş olup anılan yazı ile halka arzın kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt veya zorunlu erken ödeme hali teşkil etmediğini de teyit etmiştir.

Kredi vadesi, kira döneminin başlangıcı tarihinden itibaren 75 aylık süreyi ifade etmektedir.

Elbistan GES için, Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.'dan kullanılan sat geri kirala finansmanı:

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Afşin Enerji	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	Elbistan GES	Sat-Kirala -Geri Al	4,56	30.11.2021	31.03.2028	50.998.301,52	USD

Deniz Finansal Kiralama A.Ş. Tarafından Kullanılan Krediler

13.12.2021 tarihli diğer tarafların yanı sıra kredi alan Günsonu 1 Enerji ve kredi veren olarak Deniz Finansal Kiralama A.Ş. arasında Günsonu 1 Enerji tarafından işletilen Konya GES projesinin sat geri kirala yapılarak grubun finansmanında kullanılmak amacıyla nakdi olarak kullanılabilecek Günsonu 1 Enerji'ye ilişkin olarak toplamda azami 12.085.567,38 USD limitli finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir.

Söz konusu finansal kiralama sözleşmesine, Metgün İnşaat, Eze İnşaat, Ertuğruloğlu, Günsonu 2, Günsonu 3, Günsonu 4, Günsonu 5, Günsonu 6, Günsonu 7, Günsonu 8, Günsonu 9 garantör olarak taraf olmuştur. 30.06.2022 tarihinde 11 adet SPV'nin Günsonu 1 Enerji altında birleşmesi sonucunda çapraz kefaletler ortadan kaldırılarak, Metgün İnşaat ve Eze İnşaat garantörlüğünde teminat yapısı şekillenmiştir. 02.04.2024 tarihinde yapılan yönetim kurulu kararı tescili çerçevesinde tek pay sahipliği Atis Asfalt'tan Metgün Enerji'ye devredilmiştir.



Deniz Finansal Kiralama A.Ş. 10.10.2024 tarihinde Metgün Enerji paylarının halka arz edilmesi sebebiyle Günsonu 1 Enerji sermayesinde gerçekleşecek dolaylı pay sahipliği değişikliğine muvafakat etmiş olup anılan yazı ile halka arzın kredi sözleşmesi tahtında bir temerrüt veya zorunlu erken ödeme hali teşkil etmediğini de teyit etmiştir.

Yukarıda açıklanan sat geri kirala teminatını teşkil etmek üzere Deniz Finansal Kiralama A.Ş. lehine teminatlar tesis edilmesi amacıyla ayrıca aşağıda listelenen teminat sözleşmeleri akdedilmiştir:

- 27.12.2021 tarihinde rehin veren olarak ilgili tarih itibarıyla Günsonu 1 Enerji'nin hissedarları tarafından Günsonu 1 Enerji'nin sermayelerinin tamamı üzerinde hisse rehini tesis edilmesine ilişkin hisse rehini sözleşmesi,
- 20.12.2021 tarihinde devreden olarak Günsonu 1 A.Ş. tarafından, Günsonu 1 Enerji'nin Meram Elektrik katılımcı olarak kaydından ve Meram Elektrik nezdinde yürütülen dengeleme ve uzlaştırma faaliyetlerinden kaynaklanan tüm alacakları ile taraf olduğu proje dokümanları, sigortalar ve diğer ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının Deniz Finansal Kiralama A.Ş. teminat amacıyla devredilmesine ilişkin 38.500.000 USD bir gelir temlik sözleşmesi,
- Günsonu 1 Enerji'ye ait üst hakkı ipotekleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (USD)
Konya GES	Üst (İnşaat) Hakkı (32 Parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat-Kirala-Geri Al	05.01.2022	32.500.000
Konya GES	Üst (İnşaat) Hakkı (37 Parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat-Kirala-Geri Al	05.01.2022	6.500.000
Konya GES	Üst (İnşaat) Hakkı (38 Parsel)	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Sat-Kirala-Geri Al	27.12.2021	3.250.000

30.06.2022 tarihinde, (10 Adet SPV) Ertuğruloğlu, Günsonu 2, Günsonu 3, Günsonu 4, Günsonu 5, Günsonu 6, Günsonu 7, Günsonu 8, Günsonu 9, şirketlerinin Günsonu 1 A.Ş. ile birleşmesi sebebiyle, şirket birleşmelerinde külli halefiyet ilkesi gereği şirketler tüm hak ve borçlarıyla birlikte yeni yapıya dahil olduğundan, SPV'ler ile yapılan temlik sözleşmeleri hukuken geçerliliğini sürdürmektedir. Meram Elektrik'ten uygunluk alındığı için yeni bir gelir temlik sözleşmesi yapılmaya gereği hasıl olmamış, tekrar Günsonu 1 Enerji adına temlik verilmemiştir.

Sat-Kirala-Geri Al vadesi, sözleşmenin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren 72 aylık süreyi ifade etmektedir.



Konya GES için, Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'den kullanılan sat geri kirala finansmanı:

Firma	Banka	Proje	Kredi Türü	Faiz	Kredi Kullanım Tarihi	Kredi Bitiş Tarihi	Kredi Anapara Tutarı	Para Birimi
Günsonu 1 Enerji	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.	Konya GES	Sat-Kirala-Geri Al	4,75	10.01.2022	10.01.2028	12.085.567,38	USD

b. Türev Araç Sözleşmeleri

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Dağlar Enerji ile Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. arasında 04.06.2020 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından sunulacak olan sermaye piyasası işlemleri hakkında usul ve esaslar ile tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemek üzere Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi ve Tezgahestü Türev Ürünler Çerçeve Sözleşmesi akdedilmiştir. Tezgahestü Türev Ürünler Çerçeve Sözleşmesi uyarınca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Dağlar Enerji'nin bu yöndeki talebine istinaden, tezgâh üstü piyasada işlem gören türev araçlar ile ilgili olarak Dağlar Enerji emrini yerine getirirken kendi portföyünü kullanarak işlemin karşı tarafı olarak hareket etmek suretiyle portföy aracılığı hizmetini sunmaya yetkilidir. Bu kapsamda, işlem türüne bağlı olarak Müşteri sıfatıyla Dağlar Enerji'ye 2.500.000 USD limitli bir kredi hesabı açılarak türev işlem kredi limiti tahsis edilmiş olup Metgün İnşaat, Eze İnşaat, Atis Asfalt ve Halis EZER'in 2.500.000 USD tutarında müteselsil kefil sıfatıyla söz konusu sözleşmeye 04.06.2020 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle kefil olmuştur.

Anılan sözleşmeler tahtında bahse konu sermaye piyasası araçlarının riskleri ve özellikleri hakkında Faiz Takası Ürün Bilgi Formu Ek Protokolü aynı tarihte imzalanmıştır. Söz konusu protokolde hüküm bulunmayan hallerde Sermaye Piyasası İşlemleri Çerçeve Sözleşmesi ve Tezgahestü Türev Ürünler Çerçeve Sözleşmesi hükümlerinin geçerli olacağı düzenlenmiştir.

c. Kira Sözleşmeleri

İhraççı, Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası, Bağımsız Bölüm 3 Sarıyer/İstanbul'da bulunan merkez ofisi için Metgün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ile başlangıç tarihi 01.03.2024 olan 2 yıl süreli işyeri kira sözleşmesi akdetmiş olup söz konusu kira sözleşmesi için bir aylık kira bedeli 30.000 TL, yıllık kira bedeli ise 360.000 TL olarak düzenlenmiştir. Sözleşmede kiralanan yer ile ilgili masrafların kiracının yükümlülüğünde olduğu, kiracının kira amacı dışında işyerini kullanamayacağı düzenlenmiştir. Bununla birlikte sözleşmenin süresinin sona ermesinden 1 ay önce taraflarca yazılı ihtarda bulunulmadığı takdirde sözleşmenin bir yıl süreyle uzayacağı hüküm altına alınmıştır.

Eşref Enerji, Kırklareli ili, Kofçaz ilçesi, Elmacık köyü sınırları içerisinde yer alan ve E18A09C pafta kapsamında bulunan ve her biri sözleşme kapsamında belirtilen ada ve parsellerde yer alan iki adedi Hazine'nin özel mülkiyetinde, on adedi ise kamu malı niteliğinde olmak üzere toplam on iki adet taşınmaz hakkında, 2886 sayılı Devlet İhale Kanunu'nun 51/g maddesi



uyarınca pazarlık usulüyle gerçekleştirilen ihale neticesinde Kofçaz Kaymakamlığı ile kira sözleşmeleri akdedilmiştir.

Söz konusu kira sözleşmeleri, Kofçaz Kaymakamlığı (Milli Emlak Şefliği) tarafından kiraya veren sıfatıyla imzalanmış olup taşınmazlar Eşref Enerji tarafından Elmacık RES üretim tesisine ilişkin faaliyetlerde kullanılmak üzere kiralanmıştır. Kira süresi, EPDK tarafından verilen lisans süresinin bitim tarihi esas alınarak belirlenmiş; yıllık kira bedelleri peşin olarak ödenecek olup ve takip eden yıllara ilişkin bedellerin Hazine Taşınmazlarının İdaresi Hakkında Yönetmelik hükümleri doğrultusunda güncellenmesi öngörülmüştür.

d. Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları

Yander Elektrik ile TEİAŞ Türkiye Elektrik İletim A.Ş. arasında 22.03.2018 tarihli İletim Sistemi Bağlantı Anlaşması ile 21.06.2019 ve 16.03.2020 tarihli Bağlantı Anlaşması Revize Sözleşmesi mahiyetinde Ek Protokol imzalanmıştır. Yine aynı taraflar arasında 13.08.2020 tarihinde İletim Sistemi Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Mersinli RES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Afşin Enerji ile Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında 01.06.2022 tarihinde Elbistan/Kahramanmaraş bölgesinde dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlantı kurulması için 30.12.2016 tarihli TEDAŞ Genel Müdürlüğü Proje ve Tesis Daire Başkanlığı onaylı projeler kapsamında Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşmaları akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 08.02.2018 tarihinde ve 01.06.2022 tarihinde Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşmaları imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Elbistan GES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Günsonu 1 Enerji ile Meram Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında 22.07.2022 tarihinde, 25.07.2022 tarihinde ve 02.10.2023 tarihinde TEDAŞ tarafından onaylanan projeler kapsamında Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 07.07.2022 ve 02.10.2023 tarihlerinde Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Konya GES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Dağlar Enerji ile TEİAŞ Türkiye Elektrik İletim A.Ş. arasında 09.11.2018 tarihinde Artvin ilinde kurulu HES tesisi üzerinde dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlantı kurulması için Bağlantı Anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında Ardanuç Havza TM'nin OG barasına bağlanması için gerekli hüküm ve şartlar belirlenmiştir. Söz konusu tesis faaliyetlerine ilişkin olarak Dağlar Enerji ile Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü arasında 04.03.2019 tarihinde Hidroelektrik Enerji Üretim Tesisinin Su Kullanım Hakkı ve İşletme Esaslarına İlişkin Anlaşma imzalanmış ve bu anlaşma ile taraflar arasında geçmiş tarihlerde imzalanan su kullanım hakkı kapasitesini belirleyen tüm anlaşmalar hükümsüz kılınmıştır. Yine aynı taraflar arasında 11.11.2019 tarihinde İletim Sistemi Sistem Kullanım Anlaşması



imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Kalecik HES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Eşref Enerji ile Türkiye Elektrik İletim A.Ş. arasında İletim Sistemi Bağlantı Anlaşması 30.12.2024 tarihinde imzalanmıştır. Yine aynı taraflar arasında İletim Sistemi Sistem Kullanım Anlaşması 06.03.2026 tarihinde imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Elmacık RES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilecektir.

Fergün Enerji ile Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. arasında 04.01.2021 tarihinde Burdur/Çavdır bölgesinde dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlantı kurulması için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 30.10.2020 ve 04.01.2021 tarihinde Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Fernas-4 GES'te üretilen elektrik enerjisi şebekeye iletilmektedir.

Yukarıda açıklanan faaliyetler kapsamında Şirket'in bağlı ortaklıkları ile ilgili elektrik dağıtım şirketleri arasında akdedilen bağlantı anlaşmalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Bağlantı Anlaşmalarına İlişkin bilgiler

Şirket	Santral	Parsel	İlgili EDAŞ	Sözleşme Tarihi
Yander Elektrik	Mersinli RES	-	TEİAŞ	22.03.2018
Yander Elektrik	Mersinli RES	-	TEİAŞ	21.06.2019
Yander Elektrik	Mersinli RES	-	TEİAŞ	16.03.2020
Afşin Enerji	Elbistan GES	110 ada 49 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	116 ada 18 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	136 ada 15 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	136 ada 16 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	116 ada 19 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	116 ada 3 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	115 ada 33 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	110 ada 50 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29867 ada 1 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29867 ada 3 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29867 ada 2 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29867 ada 8 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29863 ada 98 parsel	Meram Elektrik	25.07.2022
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29973 ada L29-D-17-B pafta 38 parsel	Meram Elektrik	22.07.2022
Dağlar Enerji	Kalecik HES	-	TEİAŞ	09.11.2018
Fergün Enerji	Fernas-4 GES	-	Akdeniz Elektrik	04.01.2021
Eşref Enerji	Elmacık RES	-	TEİAŞ	30.12.2024



Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklıklarının santralleri ve projeler kapsamındaki tesisleri için ilgili elektrik dağıtım şirketleri ile akdettikleri sistem kullanım anlaşmalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Sistem Kullanım Anlaşmalarına İlişkin Bilgiler

Şirket	Santral	Parsel	İlgili EDAŞ	Sözleşme Tarihi
Yander Elektrik	Mersinli RES	-	TEİAŞ	13.08.2020
Afşin Enerji	Elbistan GES	110 ada 49 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	136 ada 16 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	116 ada 18 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	136 ada 15 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	116 ada 19 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	116 ada 3 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	110 ada 50 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	115 ada 33 parsel	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	215 ada	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	216 ada	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Afşin Enerji	Elbistan GES	230 ada	Akedaş Dağıtım	01.06.2022
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29867 ada 1 parsel	Meram Elektrik	07.07.2022
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29867 ada 3 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29867 ada 2 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29867 ada 8 parsel	Meram Elektrik	02.10.2023
Günsonu 1 Enerji.	Konya GES	29863 ada parsel 98	Meram Elektrik	07.07.2022
Günsonu 1 Enerji	Konya GES	29973 ada L29-D-17-B pafta 38 parsel	Meram Elektrik	07.07.2022
Dağlar Enerji	Kalecik HES	-	TEİAŞ	11.11.2019
Fergün Enerji	Fernas-4 GES	-	Akdeniz Elektrik	30.10.2020
Fergün Enerji	Fernas-4 GES	-	Akdeniz Elektrik	04.01.2021
Eşref Enerji	Elmacık RES	-	TEİAŞ	06.03.2026

e. Bakım Onarım Sözleşmeleri

23.12.2024 tarihinde Eşref Enerji ile Nordex Energy Se&Co. KG (Nordex) arasında, Elmacık RES için 15 yıllık süreye tabi bir Bakım Onarım Sözleşmesi akdedilmiştir. Mersinli RES için yukarıda yer alan tüm hususlar Elmacık RES için de geçerlidir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Dağlar Enerji 07.01.2021 tarihinde RBOS Enerji Üretim Mühendislik İnşaat Taahhüt Ltd. Şti. (RBOS) ile Kalecik HES için yıllık periyodik bakım sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşmenin 6. maddesinde sözleşmenin süresi 1 yıl olarak düzenlenmiş olsa da taraflardan herhangi birinin sonlandırma veya değişiklik istemesi yönünde yazılı bir talebi olmadığı durumlarda sözleşmenin her yıl kendiliğinden uzayacağı hükmü yer almaktadır.

f. İş Sağlığı ve Güvenliği Sözleşmeleri

Şirket ve bağlı ortakları, işyerinde mevzuatın gerekli kıldığı iş sağlığı ve güvenliği standartlarını sağlayabilmek adına, T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı ile İSG Profesyonel Hizmet Sözleşmeleri ve iş sağlığı ve güvenliği adına danışmanlık sunan firmalar ile sözleşmeler akdetmiştir.



g. Tesis Ekipman İmalat ve Tedarik Sözleşmeleri

18.12.2024 tarihinde Eşref Enerji ile Nordex Energy Se&Co. KG (Nordex) arasında, Elmacık RES için 12 adet N163/5.9 MW türbinlerinin tedarik ve montajı için sözleşme imzalanmış olup sözleşme, yabancı para cinsi üzerinden belirlenmiştir. 2026 yılının Mayıs ayı içerisinde toplam 6 adet türbinin, 2026 yılının Haziran ayının ilk iki haftasında ise kalan 6 adet türbinin Bakanlık kabulü tamamlanarak işletmeye alınması ile birlikte Elmacık RES, tam kapasiteyle faaliyete geçmiştir.

h. Kullanma İzni Sözleşmeleri

İhraççı'nın bağlı ortaklıklarından Dağlar Enerji, 14.05.2014 tarihinden başlamak üzere 28.01.2058 tarihine kadar geçerlik olmak üzere 43 yıl, 8 ay ve 14 gün süreli olmak şartıyla Artvin Merkez Alabalık Köyü'nde bulunan 1.347,81 m² dere yatağı alanı için Artvin Noterliği'nden 16.05.2014 tarihli 03253 yevmiye numaralı ve yine Artvin Merkez Alabalık Köyü Nakarev deresinde bulunan 598,96 m²'lik alan için 22.04.2016 tarihinden başlamak üzere 41 yıl, 9 ay 6 gün süreli Artvin Noterliği'nden 10.05.2016 tarihli ve 02989 yevmiye numaralı 2 adet kullanma izni sözleşmesi akdetmiştir. Bahse konu kullanma izni sözleşmelerinde taşınmazın izin sahibine veya temsilcisine tesliminden itibaren 6 ila 1 yıl süre içerisinde inşaat ruhsatı alınarak inşaatla başlanacağı ve inşaatın 2 ila 3 yıl içerisinde biteceği düzenlenmiştir. Sözleşmelerde kullanma izninin lisans süresinin bitiminde sona ereceği ve sözleşme hükümlerine aykırı davranılması, taşınmazın/alanın sözleşmede öngörülen amaç dışında kullanılması veya izin sahibi tarafından talep edilmesi halinde sözleşmenin İdare tarafından feshedilebileceği ve bu durumda izin sahibinden cari yıl kullanma izni bedelinin yüzde yirmi beşi tutarında tazminat alınacağı ve ayrıca alınan teminatların Hazineye gelir kaydedileceği belirtilmiştir.

i. Pay Devir Sözleşmeleri

Metin GÜNEŞ ve Metgün Holding arasında akdedilen 29.12.2025 tarihli "Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Sermayesini Temsil Eden %15,43'lik Paylarının Alım-Satım Sözleşmesi" uyarınca 16.800.505,75 TL nominal değerli 16.800.505,75 adet A grubu nama yazılı imtiyazlı paylar ile 67.202.022,98 TL nominal değerli 67.202.022,98 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız paylar 2.740.162.487,17 TL satış bedeli ile Metgün Holding'e devredilmiştir. İlgili pay devri Şirket'in 29.12.2025 tarih ve 2025/016 karar numaralı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiş olup 29.12.2025 tarihinde Şirket'in ilgili pay defteri sayfalarına işlenmiştir.



23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulan 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 31.03.2026 dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.metgunenerji.com.tr adresinde ve işbu İzahname'nin 3 no'lu ekinde yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

2023, 2024 ve 2025 yılları ile 31.03.2026 dönemine ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Ünvanı	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Selçuk ŞAHİN
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026
Adresi	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak, Sarıyer/İstanbul
Telefon	0 (212) 365 62 00
Faks	0 (212) 365 62 01
İnternet Adresi	www.bdo.com.tr
Üyesi Olduğu Kuruluşları	BDO International Network, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

2023, 2024 ve 2025 yılları ile 31.03.2026 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Mart 2026, 31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 31 Mart 2026, 31 Aralık 2025, 31 Mart 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında 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:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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 itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesine göre; Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, TTK'nın 523. maddesi saklı kalmak üzere varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 523. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.



e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nın 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. TTK'nın 523. hükmü saklıdır.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, sermaye piyasası mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

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

Şirket ayrıca TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde genel kurul tarafından karar verilmesi halinde ortaklarına kar payı avansı dağıtılabilir.

Şirket genel kurulu, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için karın dağıtılmamasına karar vermiş olup bu kapsamda hazırlanan kar dağıtım tabloları aşağıdaki gibidir:

METGÜN ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. 2023 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)			
1	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		28.914.911,14
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		0,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			Yoktur.
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	1.617.501.083,68	16.847.491,30
4	Ödenecek Vergiler	200.137.603,46	2.500.956,69
5	Net Dönem Karı (=)	1.817.638.687,15	14.346.534,61
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	0,00	0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	1.817.638.687,15	14.346.534,61
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	0,00	0,00
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	0,00	0,00
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0,00	0,00
	- Nakit	0,00	0,00
	- Bedelsiz	0,00	0,00



	- Toplam	0,00	0,00
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	0,00
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	0,00
	- Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	0,00
	- Çalışanlara	0,00	0,00
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0,00	0,00
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	0,00
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	0,00
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0,00	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	1.817.638.687,15	14.346.534,61
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00

METGÜN ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. 2024 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)			
1	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye		544.421.000,00
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		0,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi			Yoktur.
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	677.145.057,81	28.401.727,57
4	Ödenecek Vergiler (-)	-91.908.281,77	0,00
5	Net Dönem Karı (=)	585.236.776,04	28.401.727,57
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	0,00	0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	585.236.776,04	28.401.727,57
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	0,00	0,00
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	0,00	0,00
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0,00	0,00
	- Nakit	0,00	0,00
	- Bedelsiz	0,00	0,00
	- Toplam	0,00	0,00
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	0,00
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	0,00
	- Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	0,00
	- Çalışanlara	0,00	0,00
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0,00	0,00
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	0,00
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	0,00
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0,00	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	585.236.776,04	28.401.727,57
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00



METGÜN ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. 2025 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)		
1	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermaye	544.421.000,00
2	Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	0,00
Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Yoktur.
	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı	429.420.210,00
4	Ödenecek Vergiler (-)	-103.168.848,00
5	Net Dönem Karı (=)	326.251.362,00
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	326.251.362,00
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	0,00
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	0,00
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0,00
	- Nakit	0,00
	- Bedelsiz	0,00
	- Toplam	0,00
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00
	- Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00
	- Çalışanlara	0,00
	- Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0,00
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00
18	Özel Yedekler	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	326.251.362,00
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00

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 aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in 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'in davalı sıfatıyla taraf olduğu, risk tutarı toplamda 560.000 TL bedelli 2 adet hukuki uyuşmazlık vardır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Dağlar Enerji'nin davalı sıfatıyla taraf olduğu, risk tutarı toplamda 1.060.000 TL bedelli 2 adet ve davacı sıfatıyla taraf olduğu 3 adet hukuki uyuşmazlık bulunmaktadır.



Şirket'in bağlı ortaklıklarından Yander Elektrik'in davalı sıfatıyla taraf olduğu, risk tutarı 60.000 TL bedelli 1 adet hukuki uyuşmazlık bulunmaktadır, ayrıca davacı sıfatıyla taraf olduğu 6 adet ve müdahil olduğu 1 adet hukuki uyuşmazlık bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Afşin Enerji'nin davacı sıfatıyla taraf olduğu 3 adet hukuki uyuşmazlık bulunmaktadır.

Viva 2 Enerji'nin davalı sıfatıyla taraf olduğu 2 adet tespit davası bulunmaktadır. Viva 2 Enerji'nin davacı sıfatıyla taraf olduğu ve idari işlemin iptali davası niteliğinde de 21 adet hukuki uyuşmazlık bulunmaktadır. Bu davalar, tespit davası olduğundan maddi riskleri doğrudan yalnızca vekalet ücreti ve yargılama gideridir. Toplam 1.380.000 TL risk bulunmaktadır.

Viva 3 Enerji'nin davalı sıfatıyla taraf olduğu 2 adet dava bulunmaktadır. Viva 3 Enerji'nin davacı sıfatıyla taraf olduğu ve idari işlemin iptali davası niteliğinde de 18 adet hukuki uyuşmazlık bulunmaktadır. Bu davalar tespit davası olduğundan maddi riskleri doğrudan yalnızca vekalet ücreti ve yargılama gideridir. Toplam 1.200.000 TL risk bulunmaktadır.

Viva 4 Enerji'nin davalı sıfatıyla taraf olduğu 2 adet tespit davası bulunmaktadır. Viva 4 Enerji'nin davacı sıfatıyla taraf olduğu ve idari işlemin iptali davası niteliğinde de 15 adet hukuki uyuşmazlık bulunmaktadır. Bu davalar tespit davası olduğundan maddi riskleri doğrudan yalnızca vekalet ücreti ve yargılama gideridir. Toplam 1.020.000 TL risk bulunmaktadır.

Şirket'in ve/veya bağlı ortaklıklarının taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi işbu İzahname'nin 6 no'lu ekinde yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda 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 135.579.000 TL olup 90.579.000 TL'lik kısmı, İhraççının sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 544.421.000 TL'den 635.000.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 45.000.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççının mevcut ortağı Metin GÜNEŞ tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.



Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) (*)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	135.579.000	25,77	1,00	135.579.000	21,35

(*) Halka arz edilecek 135.579.000 TL nominal değeri B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 526.115.800 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %25,77 olurken, halka arz sonrası oluşacak 635.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %21,35 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)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	90.579.000	17,22	1,00	90.579.000	14,26

(*) Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek 90.579.000 TL nominal değeri B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 526.115.800 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %17,22 olurken, halka arz sonrası oluşacak 635.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %14,26'dır.

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)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	45.000.000	8,55	1,00	45.000.000	7,09

(*) Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 45.000.000 TL nominal değeri B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 526.115.800 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %8,55 olurken, halka arz sonrası oluşacak 635.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %7,09'dur.

Halka Arz Eden Pay Sahibi

No	Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
1	Metin GÜNEŞ	45.000.000	7,09

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 kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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:

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

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

Halka açık ortaklıklarda kar 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.

Kar 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 kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve 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. TTK'nın 523. hükmü saklıdır.

- **İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez dağıtımına karar verilen ilgili yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler.
Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.
- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar 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 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Kar 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.
- **Kar 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 sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır. Kar payı kümülatif mahiyette olmayacaktır.
- **Kar payı avansı:** Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Oy Hakkı: TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. 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 bulunmamaktadır.



TTK madde 432 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 madde 433 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 madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri 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 madde 30 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 madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca; yönetim kurulu, SPKn 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 kullanılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 21'inci maddesi uyarınca; Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ve buna bağlı işlemler hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.



Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn'nun 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn madde 19 uyarınca, Şirket'in bedelsiz sermaye artırımlarında, çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn madde 29 ve 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK madde 414, 415, 419, 425 ve 1527 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 14. maddesi uyarınca, genel kurulun toplantıya çağrılmasında, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

İptal Davası Açma Hakkı: TTK madde 445-451, SPKn madde 18/6 ve madde 20/2 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.



Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn madde 24 uyarınca SPKn madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satın fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma



hakkı doğar. Şüpheyne mahal vermemek adına, yönetim kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık şirketten çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Azınlık Hakları: TTK madde 411, 412, 439, 531 ve 559 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden 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 madde 438 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 Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

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



Dönüştürme Hakkı: Şirket'in mevcut esas sözleşme hükümleri uyarınca pay sahiplerine tanınmış bir dönüştürme hakkı mevcut değildir. Esas sözleşmede aksi öngörülmediği durumlarda, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesi ile yapılır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulunun 11.10.2024 tarih ve 2024/010 sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki karar alınmıştır.

1. Şirket'in 2.500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 544.421.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 90.579.000 TL nakden artışla 635.000.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 90.579.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 90.579.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,
2. Şirket'in mevcut ortaklarından Metin GÜNEŞ'in sahip olduğu 45.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 45.000.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların halka arz edilmesine ilişkin talebinin 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 ve Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Metin GÜNEŞ 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 artırımı ve ortak satışı kapsamında halka arz edilecek toplam 135.579.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 135.579.000 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 II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve SPKn hükümleri başta olmak üzere SPK'nın tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle, İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de 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 artırımı 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 A.Ş. 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. maddesinde 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 imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin ve/veya vekaleten atadığı/atayacağı kişilerin 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.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24. maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.



SPKn'nun 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettilme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

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.

Şirket paylarının halka arz sonrasında Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin "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 kapsayarak aşağıda belirtilen şekilde uygulanır.



25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 135.579.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 635.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %21,35 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.	1,00	90.579.000 (Sermaye Artırımı)	14,26
B	Nama	Yoktur.	1,00	45.000.000 (Ortak Satışı)	7,09
Toplam				135.579.000	21,35

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. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2026 yılının ikinci yarısı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış Yöntemi ve Başvuru Şekli:

Sermaye artırım 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, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

• Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

(i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 (altı) 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.

- **Grup Çalışanları:**

İlgili şirketlerde çalıştığı pozisyona bakılmaksızın, Şirket, bağlı ortaklıkları ve ilişkili taraf şirketleri çalışanlarından Türkiye’de ikamet eden ve T.C. kimlik numarasına sahip olan bütün çalışanlardır. Grup Çalışanları’nın belirlenmesinde Şirket tarafından İinfo Yatırım’a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:**

Merkezi Türkiye’de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,
- Emekli ve yardım sandıkları, 17.07.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır⁹.

- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:**

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman 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.

SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan, halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

⁹ 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 imzalanmış 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.



Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları'nın, 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 sirkülerinin 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.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları'nın talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, 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 İzahname'de 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 İzahname'de 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. Grup Çalışanları da Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvuracak olup Şirket tarafından Konsorsiyum Lideri'ne talep



toplama başlangıcı öncesinde iletilen Grup Çalışanları listesinde T.C. Kimlik Numarası bulunan yatırımcıların hepsi Grup Çalışanları tahsisat grubunda değerlendirilecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları tarafından iletilen talepler taleplerin, bu gruplara tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu gruplar için iletilen taleplerin bu gruplara tahsis edilen pay adedinden fazla olması halinde; mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları tahsisat grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla Konsorsiyum Üyesi’nden 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.

Toplanan talepler her bir tahsisat 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 kayıtlar iptal edilerek dağıtımına 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: Toplanan talepler İfo Yatırım tarafından, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar her bir tahsisat grubuna dağıtım ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; 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 dağıtımına 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 dağıtılınca kadar devam edilecektir. Yatırımcı sayısı kadar dağıtımına konu edilebilecek yeterli sayıda pay olmadığı durumda kalan paylar için, yatırımcılar arasında, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Grup Çalışanlarına Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; 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 dağıtımına 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 dağıtılınca kadar devam edilecektir. Yatırımcı sayısı kadar dağıtımına konu edilebilecek yeterli sayıda pay olmadığı durumda kalan paylar için, yatırımcılar arasında, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.

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 Sahibi tarafından karar verilecektir.

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, 29.01.2026 tarih ve 2026/003 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile söz konusu Yönetim Kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 29.01.2026 tarihli taahhütname ile Konsorsiyum Lideri de 29.01.2026 tarih ve 2026/022 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile söz konusu Yönetim Kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 29.01.2026 tarihli taahhütname ile; söz konusu hükme uyum sağlayacağını ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağını Kurul'a hitaben taahhüt etmiştir.

Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 19.09.2024 tarihli ve 1508 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 hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

İnfö 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 Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını İnfö Yatırım'a bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarının işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.



Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini 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 ve Grup Çalışanları aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları için “Talep Bedeli”, talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla başvuruda bulunulamayacaktır.

A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedelini, bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Bloka Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, 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)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari fiyat



aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)		ağırlıklı ortalama fiyatı	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
Pay (BİST 30'da yer 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 ve Grup Çalışanları;

- 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 Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarının 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.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, 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:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece İnfö Yatırım'a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi 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 İnfö Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İnfö Yatırım'a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. 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 İnfö Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

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

Hesap Sahibi	Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
IBAN Numarası	TR05 0001 2009 6150 0010 2618 70

Hesap Sahibi	Metin GÜNEŞ
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
IBAN Numarası	TR94 0001 2009 6150 0001 1008 49

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları 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 ve Grup Çalışanları 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 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.

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

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım’a ve her bir konsorsiyum üyesine 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

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Etiler, Maslak, Çankaya, Söğütözü, Ankara, İzmir ve Denizli şubeleri, Ataşehir, Beşiktaş, Göztepe, Levent, Şişli, Tuzla, Adana, Bursa, Gaziantep, Kırıkkale ve Mersin İrtibat Büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi ve İfoTrade Pro ve İfofox mobil uygulaması

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

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-Tunalı Hilmi, Antalya, Bursa, Çanakkale, Eskişehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Merkez, İstanbul Nurol Tower, İstanbul-Kadıköy, İzmir, İzmir-Konak İrtibat Büroları, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.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.

Yamanevler Mah. Ahmet Tevfik İleri Cad. No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0212 444 09 68 – 0212 304 19 19, Faks: 0216 519 03 71

Genel Müdürlük, Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Maslak İrtibat Bürosu, Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu, Konya İrtibat Bürosu, Gaziantep İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi ve AHL PRO Mobil uygulaması ve 444 09 68 ile 0212 304 1919 numaralı telefon



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 ve tüm şubeleri, 444 25 25 numaralı telefon, www.akbank.com internet sitesi ve Akbank 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.alternatifmenkul.com.tr internet sitesi ve Alternatif Trader mobil uygulaması

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat:12 34349, Balmumcu/İstanbul

Tel: 0212 310 60 60, Faks: 0212 310 62 10

Genel Müdürlük ve Ata Yatırım şubeleri, 0212 310 60 60 numaralı telefon, www.atayatirim.com.tr internet sitesi, ATAONLINE, HADİ YATIRIM ve MİSYON BANK mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732, Kadıköy/İstanbul

Tel: 0216 547 13 00, Faks: 0216 547 13 98 – 0216 547 13 99

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi ve BMD Trader mobil uygulaması

BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli / İstanbul

Tel: 0212 410 05 00 Faks: 0212 410 05 05

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve İrtibat Büroları,

212 410 05 00 numaralı telefon ve www.bullsyatirim.com internet sitesi ve Bulls Yatırım Mobil Uygulaması



BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:9 34485, Sarıyer/İstanbul

Telefon No: 0 212 317 27 27, Faks: 0 212 317 27 26

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Burgan Bank A.Ş. şubeleri, www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri ve Burgan Trade mobil uygulaması

BTCTURK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No: 56 İç Kapı No: 23 Beşiktaş / İstanbul

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

BtcTurk Hisse mobil uygulaması

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdere Cad. No:2 Blok No:4 İç Kapı No:16, Ümraniye/İstanbul

Telefon No: 444 4 785, Faks: 0216 692 84 00

444 4 785 numaralı telefon ve www.colendimenkul.com internet sitesi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat 9 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91, Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 906 10 00 ve 0212 348 90 35 numaralı telefonlar, www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubeler, www.denizbank.com internet adresi ve MobilDeniz mobil uygulaması

DESTEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Tekfen No: 209 İç Kapı No: 26 Şişli/İstanbul

Tel: 444 0 204, Faks: 0212 371 50 60

Destek Yatırım Genel Müdürlük, Bağdat Caddesi, Ankara, Bursa ve İzmir Şubeleri, 444 0 204 telefon numarası, <https://esube.destekyatirim.com/auth/login> internet sitesi, Destek Yatırım Mobil uygulaması

DİNAMİK 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 ile www.dinamikmenkul.com.tr internet sitesi ve Slayz mobil uygulaması

FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria No:127a İç Kapı No:33 Şişli/İstanbul

Tel: 444 30 60

444 30 60 numaralı telefon, Fibayatırım Mobil ve Fibabanka Borsa Market uygulamaları



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 ve Gedik Trader mobil uygulaması

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, Bursa, Adana 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.

Finanskent Mah. Finans Cad. No: 28 İç Kapı No: 62 Ümraniye/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, Halkbank Mobil, 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,

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi, ICBC Yatırım mobil uygulaması

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 Şubeleri, 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, İzmir, Edremit, Eskişehir, Finans Şehir, Kadıköy Rıhtım ve Giresun İrtibat Büroları, 0212 238 88 88 numaralı telefon, www.investaz.com.tr internet sitesi ve InvestAZ Borsa mobil uygulaması

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, Bodrum, Bursa, Çorlu, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Beylikdüzü, Boğaziçi, Etiler, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Tuzla, Yeşilyurt), İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İzmit, Kayseri, Konya, Mersin, 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.

Yamanevler Mah. Ahmet Tevfik İleri Cad. No:22-26 34768 Ümraniye/İstanbul

Tel: 444 1 101

Kuveyt Türk Yatırım Genel Müdürlük, Kuveyt Türk Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, 444 1 101 numaralı telefon ile Kuveyt Türk Katılım Bankası AŞ: Mobil Şube* ve Tradeplus mobil uygulamaları

** Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir. Şirket katılım endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır.*

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sok. No: 6 Safter 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



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

MİDAS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altunizade Mah. İnci Çıkmazı Sok. No:3 Daire:3 Üsküdar/İstanbul

Tel: 0216 706 75 96

Midas mobil 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 Mahallesi Kemerburgaz Caddesi 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, (Türkiye Finans
Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* ve Albaraka Türk Katılım Bankası
A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri)* ve 0850 222 0 414 numaralı telefon ile
www.oyakyatirim.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr*, www.albaraka.com.tr* internet
adresleri ve OYAK Yatırım, Türkiye Finans* ve Albaraka Türk* mobil uygulamaları

** Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.*

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, Levent, Denizli, Fethiye, İzmir, İzmit, Maltepe, 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

PUSULA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sok. No:4 İç kapı No:2 Üsküdar/İstanbul

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

Ankara, İzmir, Karabük Levent İrtibat büroları, www.pusulayatirim.com.tr internet sitesi, Pusula Yatırım mobil uygulaması

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 Invest mobil ve QNB Mobil uygulaması (Sadece TL peşin teminata alınarak kabul edilecek başvurular.)

STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:102 Maya Akar Center Kat:26 Esentepe / Şişli / İSTANBUL 34394

Tel: 0212 354 79 00 Faks: 0212 288 48 11

www.strateji.com.tr internet sitesi, StratejiTrader mobil uygulaması

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 98

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin, Alsancak, Çukurambar, Çankaya, Bodrum, Karşıyaka Şubeleri ve Merkez Şubesi ile Marmaris, Akatlar ve Trabzon 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, prime.tebyatirim.com.tr internet sitesi ve CepteTeb Mobil uygulaması, TEB Yatırım Prime mobil uygulaması

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No:17-19 İç Kapı No: 5 Sarıyer/İstanbul

İstanbul, Antalya, Akasya, Kadıköy, Ankara, Adana, 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:10 Sarıyer/İstanbul

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

444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr internet sitesi ve Trive Plus mobil uygulaması

TURKISH 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 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.ustrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri, UTRADE & Piapiri mobil uygulaması

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 ve Vakıf Katılım Bankası AŞ tüm şubeleri*, T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait www.vakifbank.com.tr, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait www.vakifyatirim.com.tr, Vakıf Katılım Bankası A.Ş.'ye ait www.vakifkatilim.com.tr* internet siteleri, T.Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık mobil uygulaması , Vakıf Katılım mobil* uygulaması.

** Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir. Şirket katılım endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır.*



YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İstanbul

Tel: 0212 319 80 80, Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri ve YKB İnternet Şube, Yatırım Dünyam websitesi, 444 0 444 telefon numaralı Müşteri İletişim Merkezi, www.yapikredi.com.tr ve www.yatirimdunyam.com.tr internet siteleri, YKB Mobil Bankacılık uygulaması ve Yatırım Dünyam 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.yf.com.tr internet sitesi ve YFTrade Mobile ve YaFi uygulamaları

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., Ziraat Katılım Bankası A.Ş.*, Ziraat Dinamik Banka A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 222 29 79 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr, www.ziraatkatilim.com.tr*, www.ziraatdinamik.com.tr internet siteleri, Zborsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil, Ziraat Katılım Mobil * ve Ziraat Dinamik Mobil uygulamaları

* Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.

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

Kurumlar	Teminata Alınacak Kıymet
İfo 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
	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
Ahlatıcı 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., Akbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar) (%120 oranında) (BİST 30 endeksi kapsamındaki paylardan Borsa İstanbul A.Ş. Piyasalarında Uygulanacak Gözetim Tedbirleri Yönergesi’ndeki ilgili hükümler çerçevesinde, Tedbir Yönetim Sistemi kapsamında, “Açığa Satış ve Kredili İşlem Yasağı”, “Brüt Takas” veya “Emir İptalinin, Emir Miktar Azaltımı ile Emir Fiyat Kötüleştirmesinin Yasaklanması” tedbirlerinden herhangi birisi uygulanmayanlar.) (Sadece kendi başına teminata konu olabilir.)
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	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)



	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., T.O.M. Katılım Bankası A.Ş., Misyon 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.	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
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
BtcTurk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
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
	Vadeli Mevduat – TL
	Vadeli Mevduat – ABD Doları
	Vadeli Mevduat – Avro
	Vadeli Mevduat – İngiliz Sterlini
Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Hisse Senedi Yoğun Fon
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Dinamik Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (GPY 1. ve GPY 2. Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY)
	TL DİBS
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Gedik 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
	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
Global 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
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz Blokesi – Sterlin
	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
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
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)
	Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)



	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikaları Katılım Fonları
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
	TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
	Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	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
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli 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)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Midas Menkul Değerler A.Ş.	-
Osmanlı 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)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)



	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.*, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.* <i>* Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.</i>	Para Piyasası Fonu (OYL)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP)
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF, OKT) <i>*OGF ve OKT fonları İzahname'de Borçlanma Araçları olarak yer almalıdır. Ancak blokaj listesinde Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu olarak değerlendirilmesi tarafımızca uygundur.</i>
	TL DİBS
	Kira Sertifikası Katılım Fonları (OTF)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) **Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, OYAK Yatırım müşteri temsilcileri, OYAK Trader ve OYAK Trader Plus uygulamaları üzerinden BİST30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
PhillipCapital 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
Pusula 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
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 – İngiliz Sterlini (değişken)
QNB Bank A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Portföy Para Piyasası Fonu - FI5) (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	TL DİBS
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)



	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odeabank A.Ş.	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)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK)
	Döviz (Yalnızca vadesiz ABD Doları ve Avro DTH’ları kullanılabilir.)
	Vadeli Mevduat Blokesi (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir.)
Tera 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
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (<i>Sadece KIE Fonu</i>)
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Turkish Menkul Değerler A.Ş.	-
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 (<i>Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu</i>)
	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
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Para Piyasası Fonu (<i>Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu</i>)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (<i>Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</i>)
	TL DİBS
	Döviz Blokesi – ABD Doları (<i>İnternet Bankacılığı Hariç</i>)
	Döviz Blokesi – Avro (<i>İnternet Bankacılığı Hariç</i>)
	Vadeli Mevduat – TL (<i>İnternet Bankacılığı Hariç</i>)
	Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları (<i>İnternet Bankacılığı Hariç</i>)
	Vadeli Mevduat Blokesi – Avro (<i>İnternet Bankacılığı Hariç</i>)
Yatırım Finansman 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)
	Kira Sertifikası
	Hisse Senedi Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1)
	TL DİBS (Yatırım danışmanı üzerinden iletilen taleplerde geçerlidir.)
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Yatırım danışmanı üzerinden iletilen taleplerde geçerlidir)
	Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (VBTS ve brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç)
	Döviz Blokesi - ABD Doları (Yatırım Dünyam internet sitesi ve mobil uygulaması hariç)
	Döviz Blokesi - Avro (Yatırım Dünyam internet sitesi ve mobil uygulaması hariç)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1)
	Vadeli Mevduat - TL
	Döviz Blokesi - ABD Doları
	Döviz Blokesi - Avro
	Döviz Blokesi - Sterlin
	Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi - Avro



	Vadeli Mevduat Blokesi - Sterlin
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Ziraat Katılım Bankası A.Ş.*, Ziraat Dinamik Banka A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş. * Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kira Sertifikası Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

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

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

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresinin başlamasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması hâlinde Konsorsiyum Lideri olan İfo Yatırım, Şirket ve/veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi, aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni karşılıklı mutabakat ile derhal sona erdirip, halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabi afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Lideri veya Şirket tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına ilişkin



vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

- 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,
- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden, belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

Dağıtım listesinin Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye’de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçları doğuran gelişmelerin oluşması hâlinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri’nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde söz konusu Halka Arza Aracılık Sözleşmesi feshedilecek ve halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

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.

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

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.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn’nun 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 İhraççı veya Payların Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul’a bildirilir.



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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde 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 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 kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri’ne bildirimini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul’un 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 ortaklar için yeni pay alma hakkı ortak satışı yanında sermaye artırımını suretiyle de halka arzın 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:

Nemalandırılmayacaktır.



25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı/Soyadı	Şirket
Metin GÜNEŞ	Metgün Enerji
Selahattin ÇİMEN	Metgün Enerji
Halis EZER	Metgün Enerji
Ergin YAVUZ	Metgün Enerji
Zekeriya ÖZTÜRK	Metgün Enerji
Abdülmelik EZER	Metgün Enerji
Gülnur ÇEVİK	Metgün Enerji
Faik EZER	Metgün Enerji
Uğur IŞIK	Metgün Enerji
Azmi KÜÇÜKKELEŞ	Metgün Enerji
Mustafa BOĞAZKESEN	Metgün Enerji
Hilmi ÖTER	Metgün Enerji
Cansu GÜLERYÜZ	Metgün Enerji
Yeşim SOMUNKIRAN	Metgün Enerji
Adnan Sertaç YAZAR	Metgün Enerji
Yasemin BOZ	Metgün Enerji
Deniz DEMİRBAŞ	Metgün Enerji
Egemen PERKTAŞ	Metgün Enerji
Selçuk AKKUŞ	Metgün Enerji
İhsan Gürkan ULUSOY	Metgün Enerji
Barış Can ŞAHİN	Metgün Enerji
Serhan SALMAN	Metgün Enerji
Alper BERKMAN	Metgün Enerji
Berk GÜRÇİNAR	Metgün Enerji
Birol SAĞIROĞLU	Metgün Enerji
Oktay ERTUĞRUL	Metgün Enerji
Harun YAZICI	Metgün Enerji
Mustafa Emre ALİMOĞLU	Metgün Enerji
Yaşar UYSAL	Metgün Enerji
Hikmet DEMİROĞLU	Metgün Enerji
Namık Kemal GÖKALP	İnfo Yatırım
Hüseyin Tarkan AKGÜL	İnfo Yatırım
Engin Emre SEÇEN	İnfo Yatırım
Hüseyin GÜLER	İnfo Yatırım
Temur KAYHAN	İnfo Yatırım
Hümeysra ODABAŞ EROL	İnfo Yatırım
Emirhan BIYIKCI	İnfo Yatırım
Mehmet Nuri GÖKALP	İnfo Yatırım
Emir BİLGE	İnfo Yatırım
Beyza KAHRAMAN	İnfo Yatırım
Ali KARAKAŞ	İnfo Yatırım
Kasım Dılşat KISABACAK	İnfo Yatırım
Emir İbrahim TÜRKOĞLU	İnfo Yatırım
Murat ERBİLEN	Lexist Avukatlık Bürosu
Mehmet KÖSOĞLU	Lexist Avukatlık Bürosu
Dilara Miray SONSUZ	Lexist Avukatlık Bürosu
Ulaş CANDAN	Lexist Avukatlık Bürosu
Betül AKKURT	Lexist Avukatlık Bürosu



Taceddin YAZAR	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Selçuk ŞAHİN	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Haluk ERDEM	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sercan ÖZKÖK	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Feride BABALI	Tenet Hukuk ve Danışmanlık
Nizamettin UÇAK	Danışman

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.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile Şirket'in ve/veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin talebini de dikkate alarak bu fıkrafta yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

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

Halka arz edilecek toplam 135.579.000 TL nominal değerli payların;

- 81.347.400 adedi (%60) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- 4.067.370 adedi (%3) Grup Çalışanları'na
- 40.673.700 adedi (%30) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- 9.490.530 adedi (%7) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İfo Yatırım tarafından değiştirilecektir.

- SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süreci sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.



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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanlarına Dağıtım, eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu gruplar için iletilen taleplerin bu gruplara tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu gruplar için iletilen taleplerin bu gruplara tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; 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 dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu gruplar 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 gruplar için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

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

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı gruplarına dağıtılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda; talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruplardaki tüm yatırımcılara en az 1 lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı gruplarına dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise; hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağına İfo Yatırım, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.



f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları gruplarında, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve bu gruplar için iletilen taleplerin, bu gruplara tahsis edilen pay adedinden fazla olması halinde mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları için iletilen taleplerin bu gruplara tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu İzahname'nin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları'nın taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları için iletilen taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda; T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları'na ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu iki gruptan her biri için tahsis edilen toplam lot miktarı o grupta 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 gruplar için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontroller sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması halinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı 2. talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

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

Yoktur.



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

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

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

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

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı 20,00 TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Lideri İfo 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
İfo 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.	-	-	31,32 TL + BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 120 TL + BSMV, max. 640 TL + BSMV)	-	



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	5 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.	Web sitesinde "Ücretler ve Tarifeler" bölümünde ilan edilmiştir.	-	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.	-	-	-	-	-	-
BtcTurk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Piyasa Değeri 100.000,00 TL altındaki virman talimatlarında 50 TL	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).
Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Dinamik Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-



Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar.	MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar.	MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar.	MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar.	MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar.	-
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.yt/JYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Kurumun internet sitesinde ilan edilen güncel tarifeler uygulanmaktadır.	-	-
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın almış olduğu ücret	MKK'nın almış olduğu ücret	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti	Yoktur.	İşlemlere ait düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi	Beher İşlem İçin 5,25 TL	-	-
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	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.	-	-	9,97 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (500.000 /10.500.000 TL arasındaki tutarlar)	-	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV



				Asgari:25,00 TL + BSMV (500.000 TL'den az olan tutarlar için) Azami:525 TL+ BSMV(10.500.000 TL'yi aşan tutarlar için)		
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	13,56 TL + BSMV	Yoktur.	Onbinde 0,3 35,17 TL + BSMV alt limit 175,85 + BSMV üst limit	14 TL + BSMV (TL EFT işlemleri) 30 USD + BSMV (Yabancı para EFT işlemler)	Yoktur.	Yoktur.
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	325 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır.	Yoktur.	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifi geçerli olacaktır.
Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Yoktur.	Yoktur.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Yoktur.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Yoktur.	Yoktur.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi.	Yürürlükteki EFT Tarifesi.	-	-
Midas Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BMV	Web sitesinde ilan edilen tarife uygulanmaktadır.	-	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr adresinde yayınlanır.
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	-
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	19,25 TL	-	27,00 TL	İnternet şubesiinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	-	



Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	-	10 TL (Pay Başına)	10 TL (Pay Başına)	24,50 TL	-	-
Pusula Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	10,00 TL (İşlem başına)	-	-	-
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Ücret Tarifesi	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	0	MKK	MKK	Takasbank	-	-
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	26,25 TL	125,00 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	30 TL (Pay Başına)	0 TL-50.000 TL'ye kadar 75 TL, 50.001-350.000 TL'ye kadar 135 TL, 350.001-700.000 TL'ye kadar 250 TL, 700.001-1.000.000 TL'ye kadar 350 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 500 TL	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Yoktur.	Yoktur.	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 422,10 TL	Yoktur.	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2,1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	-
Turkish Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	-	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV



Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	-	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 15,75 TL Azami 262,50 TL)	-	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/adresinde yayımlanır.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Saklayıcı Kurum hesap açma tarifesidir.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum EFT Tarifesi uygulanacaktır.	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi+ BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.* * Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksi kriterlerine uygun olması durumunda geçerlidir.	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesidir.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesidir.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor.	Maliyet Başına 7 TL + BSMV.	0 - 500.000 TL arası: 50 TL + BSMV, 500.001 TL - 1.000.000 TL arası: 100 TL + BSMV, 1.000.001 TL - 2.500.000 TL arası: 200 TL + BSMV, 2.500.001 TL - 5.000.000 TL arası: 400 TL + BSMV, 5.000.001 TL - 10.000.000 TL arası: 750 TL + BSMV ve 10.000.001 TL ve üzeri 800 TL + BSMV	Yoktur.	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde https://www.yf.co.m.tr/urun-ve-hizmetler/komisyon-ve-ucretlendirmeler internet adresinde yer alan komisyon tarifeleri geçerli olacaktır.
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	MKK Tarifesi + BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Ziraat Yatırım 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 20,00 TL olarak belirlenmiş olup İfo 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 İzahname'nin 5 no'lu ekinde yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinden nihai olarak Metgün Enerji ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi sorumludur.

Fiyat Tespit Raporu'nun ekinde yer alan Sorumluluk Beyanı'nda da yer aldığı üzere İfo Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu (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, İzahname'nin 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 eksiklik 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 Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.metgunenerji.com.tr) 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 Sahibi 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 sıhri 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:

Metin GÜNEŞ ile Metgün Holding A.Ş. arasında akdedilen 29.12.2025 tarihli “Metgün Enerji Yatırımları A.Ş.’nin Sermayesini Temsil Eden %15,43’lik Paylarının Alım-Satım Sözleşmesi” kapsamında Metin GÜNEŞ, Metgün Enerji’nin sermayesinde sahip olduğu 16.800.505,75 adet 16.800.505,75 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı paylar ile 67.202.022,98 adet 67.202.022,98 TL nominal değerli B grubu nama yazılı imtiyazsız paylar olmak üzere toplam 84.002.528,73 TL nominal değerli payları, pay başına 32,62 TL fiyattan *(toplam 2.740.162.487,17 TL bedel ile tarafların karşılıklı olarak üzerinde anlaştıkları bir vadede/tarihte nakit olarak tahsil edilmesi suretiyle)* Metgün Holding’e devretmiştir. Söz konusu pay devir işlemleri sonucunda Metgün Holding, Metgün Enerji sermayesinde %15,43 oranında pay sahibi olmuştur.

Şirket’e ilişkin hazırlanan fiyat tespit raporunda; pay başına halka arz fiyatı, %20 halka arz iskontosu öncesi 25,02 TL olarak, halka arz iskontosu sonrası ise 20,00 TL olarak belirlenmiştir. Metin GÜNEŞ tarafından Metgün Holding’e yapılan pay devirleri ise 32,62 TL üzerinden gerçekleştirilmiştir.

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) bölümünde yer almaktadır.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti’nde gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri “En İyi Gayret Aracılığı” yoluyla satışa aracılık edecek olup bu kapsamda satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ile İfo Yatırım arasında imzalanan “Halka Arza Aracılık Sözleşmesi” *(11.10.2025 tarihli Ek Protokol ile tadil edildiği haliyle)*, imzalandığı tarih olan 11.10.2024 tarihinden itibaren 2 (iki) yıl 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. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Yetkili Kuruluş’un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım



ilişkin hükümler ile aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Bununla birlikte Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki “Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi” de 13.01.2025 tarihinde (24.11.2025 tarihli Tadil Protokolü ile tadil edildiği haliyle) 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 Sahibi ve Konsorsiyum’un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

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

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İno Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İno Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İno Yatırım’ın, 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.

Şirket ve halka arz kapsamında hukuki danışmanlık hizmeti sunan Lexist Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Lexist Avukatlık Bürosu’nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu Şirket’in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Avukat Feride BABALI arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Avukat Feride BABALI ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Avukat Feride BABALI’nın Şirket’in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Avukat Feride BABALI’nın Şirket’in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki



danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Avukat Feride BABALI halka arza ilişkin sunulan bağımsız hukukçu raporuna dair hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ve Üretim Şirketleri'nin tesis değerlendirme raporlarını hazırlayan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. gayrimenkul değerlendirme hizmetleri için ücret elde etmektedir.

Şirket ile Fergün Enerji, Günsonu 1 Enerji ve Afşin Enerji'nin şirket değerlendirme raporlarını hazırlayan Reform Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Reform Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Reform Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Reform Bağımsız Denetim A.Ş. şirket değerlendirme hizmetleri için ücret elde etmektedir.

Şirket ve halka arz kapsamında danışmanlık hizmeti sunan Nizamettin UÇAK arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Nizamettin UÇAK ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Nizamettin UÇAK, Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Nizamettin UÇAK, halka arza ilişkin sunulan danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

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



26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul'un yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının Borsa İstanbul – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "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.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
 - İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
- bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının 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 TAAHHÜTLER

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

Satışı Yapacak Ortak Ünvanı	İş Adresi	Şirket veya Selefleri veya Bağlı Ortaklıklarında Son Üç Yıl İçinde Aldığı Görevler
Metin GÜNEŞ	Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi



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

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'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)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	45.000.000	8,55	1,00	45.000.000	7,09

(*) Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 45.000.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 526.115.800 TL'lik B grubu paylar içerisindeki oranı %8,55 olurken, halka arz sonrası oluşacak 635.000.000 TL'lik Şirket %7,09'dur.

Halka Arz Eden Pay Sahibi

No	Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
1	Metin GÜNEŞ	45.000.000	7,09

Halka arz öncesi ve sonrasında Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi					
Ünvanı / Adı Soyadı	Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		TL	%	TL	%
Metin GÜNEŞ	A	50.401.517,23	46,29	50.401.517,23	32,60
	B	201.606.068,94		156.606.068,94	
Metgün Holding A.Ş.	A	16.800.505,75	15,43	16.800.505,75	13,23
	B	67.202.022,98		67.202.022,98	
Halis EZER	A	13.586.842,68	12,48	13.586.842,68	10,70
	B	54.347.370,73		54.347.370,73	
Eze İnşaat A.Ş.	A	12.610.095,62	11,58	12.610.095,62	9,93
	B	50.440.382,48		50.440.382,48	
Metgün İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	A	8.189.997,32	7,52	8.189.997,32	6,45
	B	32.759.989,27		32.759.989,27	
Ergin YAVUZ	A	5.444.210,00	5,00	5.444.210,00	4,29
	B	21.776.840,00		21.776.840,00	
Selahattin ÇİMEN	A	1.851.031,40	1,70	1.851.031,40	1,46
	B	7.404.125,60		7.404.125,60	
Halka Açık Kısım	B	-	-	135.579.000,00	21,35
Toplam	A+B	544.421.000,00	100,00	635.000.000,00	100,00



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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 11.10.2024 tarih ve 2024/013 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de 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 arz konularına 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 11.10.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahipleri Metgün Holding, Eze İnşaat ve Metgün İnşaat, 07.01.2026 tarihli 2026/001 sayılı Yönetim Kurulu kararlarına istinaden vermiş oldukları 07.01.2026 tarihli taahhütnameleri ile ve Metin GÜNEŞ, Halis EZER, Selahattin ÇİMEN ve Ergin YAVUZ, 07.01.2026 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yılının sonuna kadar, sahip oldukları Şirket paylarını; payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, bu süre boyunca, sahip oldukları Şirket payları için Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü

Halka Arz Eden Pay Sahibi adına Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 5 işlem günü süreyle (Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi) her gün açılış seansında, halka arz fiyatından, İfo Yatırım aracılığı ile toplamda 2.250.000 adet günlük geçerli alım emri girecektir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında gerçekleştirilecek işlemler 5 iş günü süreyle sınırlı olup girilen emirler iptal edilemeyecektir.



5 iş günü içinde halka arz fiyatı, o gün için Borsa'da geçerli taban fiyatın altında kalıyor ise Halka Arz Eden Pay Sahibi Metin GÜNEŞ için 2.250.000 adet günlük alım emri girme yükümlülüğü tamamlanmış sayılır.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalıyor ise 2.250.000 adet günlük alım emri o gün geçerli fiyat aralığının tavanından girilerek o iş günü için Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin alım emri girme yükümlülüğü yerine getirilir.

Günlük Alım Emri Uygulaması boyunca satın alınan Şirket payları, Borsa'da Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde (5 iş günü) satışa konu olamayacaktır.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, aynı zamanda günlük alım emri taahhüdü kapsamında pay alınması halinde, alınan payların 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altında satışa sunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Söz konusu günlük alım emri taahhüdü kapsamında sisteme girilecek en yüksek fiyat, tasarruf sahiplerinde satış duyurusunda belirtilen halka arz fiyatı olacak olup söz konusu halka arz fiyatının üzerinde alım yapılmayacaktır. Ancak halka arz fiyatının, Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatının üstünde kalması durumunda halka arz fiyatının altındaki fiyatlardan alım yapılması mümkün olabilecektir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İşbu bölümün (b) maddesinde belirtilen taahhüt, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında verilmesi gereken taahhüdü de içermektedir.

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 1.811.580.000 TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan 900.000.000 TL brüt gelir elde edecektir.

VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32. maddesinin 4. 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 emirleri ve 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 Sahibi 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 143.409.409 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise 1,05776 TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de 1.708.780.000 TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi
SPK Kurul Ücreti	3.846.001	2.991.001	855.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	60.679	30.146
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	666.750	666.750	0
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	85.414.770	57.064.770	28.350.000
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	30.000.000	20.042.706	9.957.294
Hukuki Danışmanlık Gideri (KDV ve Stopaj Dahil)	2.206.638	1.474.233	732.405
Danışmanlık Gideri (Vergiler Dahil)	1.500.000	1.002.135	497.865
Bağımsız Hukukçu Raporu Gideri (KDV ve Stopaj dahil)	562.500	375.801	186.699
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	14.340.000	14.340.000	0
Değerleme Raporu Ücreti (KDV Dahil)	4.539.000	4.539.000	0
Rekabet Kurumu	36.232	36.232	0
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	79.430	79.430	0
Diğer	127.263	127.263	0
Toplam Maliyet	143.409.409	102.800.000	40.609.409
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	135.579.000	90.579.000	45.000.000
Pay Başına Maliyet	1,05776	1,13492	0,90243
Net Gelir	2.568.170.591	1.708.780.000	859.390.591

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 yapmayı planladığı yatırımların finansmanı,
- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,
- Şirket'in bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi,
- Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması,
- Şirket'in rekabet gücünün artırılması,
- Potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,
- 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 imkanına kavuşulması.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin halka arz yoluyla pay satışlarından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, ilgili ortağın tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 90.579.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmı; Şirket'in 27.02.2026 tarih ve 2026/007 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor, işbu İzahname'nin 7 numaralı ekinde yer almaktadır.

İhraç edilecek 90.579.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;

- %80 ila %90'ının Şirket'in enerji portföyünün genişletilmesi ve verimliliğin artırılmasına yönelik yatırımların finansmanında;
 - *Depolamalı Güneş Enerji Santrali (GES) ve Depolamalı Rüzgar Enerji Santrali (RES) projeleri (İşletmede veya geliştirilmekte olan dahil),*
 - *İşletmede veya geliştirilmekte olan yenilenebilir enerji santralleri yatırımları ile yurt içinde ve/veya yurt dışında bu alanda faaliyet gösteren şirket yatırımları,*
 - *Kamu kurumlarının düzenleyeceği yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi amacıyla kapasite tahsis ihalelerinden elde edilecek kapasitelerin geliştirilerek işletmeye alınması yatırımları,*
 - *Verimlilik ve kapasite kullanımını artırmaya yönelik hibrit tesis kurulumları ve mekanik/elektrik kapasite artış yatırımları,*
- %10 ila %20'sinin işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmasına,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen yatırımların finansmanı ile işletme sermayesi arasında öngörülen tutarın %10'u kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in Enerji Portföyünün Genişletilmesi ve Verimliliğin Artırılmasına Yönelik Yatırımların Finansmanı

Depolamalı Güneş Enerji Santrali (GES) ve Depolamalı Rüzgar Enerji Santrali (RES) Projeleri

Şirket'in enerji portföyünün genişletilmesi ve/veya üretim verimliliğinin artırılması amacıyla depolamalı Güneş Enerji Santrali (GES) ile Rüzgar Enerji Santrali (RES) projelerine yatırım yapılması planlanmaktadır. Bu kapsamda, yenilenebilir enerji alanında yeni proje geliştirme uygun projelerin devralınması, kapasite artışı yatırımları gerçekleştirilmesi ve ilgili mevzuatla kapsamında gerekli izin ve başvuru süreçlerinin yürütülmesi gibi alternatif büyüme yöntemlerini değerlendirmektedir.



Halka arzdan elde edilecek fonun ilgili kısmının; depolamalı GES ve RES projelerinin geliştirilmesi, yatırım aşamasına geçirilmesi veya portföye dahil edilmesi suretiyle Şirket'in kurulu gücünün artırılmasına yönelik olarak kullanılması öngörülmektedir.

Yatırım kararları; yürürlükteki mevzuat, kapasite imkanları, ilgili idarelerden alınacak izinler, piyasa koşulları ve finansman imkanları dikkate alınarak verilecektir.

Yenilenebilir enerji yatırımlarına ilişkin planlanan projelerin çeşitli idari süreçler, kapasite tahsis ve bağlantı imkanları, piyasa koşulları veya benzeri nedenlerle gerçekleştirilememesi halinde, bu yatırımlar için ayrılan fon; Şirket'in enerji portföyünü güçlendirmeye yönelik olarak işbu Rapor'da fon kullanımına ilişkin belirtilen diğer üç yatırım alanında da değerlendirilebilecektir.

İşletmede veya Geliştirilmekte olan Yenilenebilir Enerji Santralleri Yatırımları ile Yurt İçinde ve/veya Yurt Dışında Bu Alanda Faaliyet Gösteren Şirket Yatırımları

Şirket, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi amacıyla yurt içinde ve/veya yurt dışında faaliyet gösteren şirketlerin ya da doğrudan yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik üretim santrallerinin ilişkili taraflardan ve/veya ilişkili olmayan taraflardan satın alınması yoluyla (*inorganik*) büyüme fırsatlarını takip etmektedir. Bu kapsamda Şirket, bu tür şirket veya santral satın alımları ile yukarıda anılan depolamalı GES ve RES yatırımları da dikkate alınarak, mevcut üretim kapasitesini artırmayı hedeflemektedir.

Kamu Kurumlarının Düzenleyeceği Yenilenebilir Enerji Kaynaklarından Elektrik Üretimi Amacıyla Kapasite Tahsis İhalelerinden Elde edilecek Kapasitelerin Geliştirilerek İşletmeye Alınması Yatırımları

Şirket kamu kurumlarının düzenleyecek olduğu yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi amacıyla kapasite tahsis ihalelerine katılarak bu yarışmalardan kapasite tahsis etmek amacındadır. Bu yarışmalardan kapasite tahsisi sonrası projelerin ilgili izin ve tasarım işlemleri tamamlanarak, yatırıma geçilmesi ve bu projelerin işletmeye alınması amaçlanmaktadır.

Verimlilik ve Kapasite Kullanımını Artırmaya Yönelik Hibrit Tesis Kurulumları ve Mekanik/Elektrik Kapasite Artışı Yatırımları

Şirket, mevcut durumda faaliyette olan santrallerinin verimliliğinin artırılması maksadıyla hibrit (yardımcı kaynak) GES yatırımları yapmayı planlamaktadır. Öte yandan T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın ve/veya ilgili kurumların ek kapasite olanağı duyurularının olması halinde mevcut santrallerine ek kapasite başvurusu yaparak kapasite artış projelerine de yatırım yapılması planlanmaktadır.

Bu kapsamda, halka arzdan elde edilecek net gelirin %80 ila %90'ının; Şirket'in enerji portföyünün genişletilmesi ve verimliliğin artırılmasına yönelik yatırımların finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarının işbu kalemde açıklanan yatırım faaliyetleri kapsamında Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara aktarılabilecek kaynaklar; ilgili



bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir. Bağlı ortaklıklara borç verilmesi durumunda, verilen borç nedeniyle doğan alacağa piyasa şartlarına uygun olarak faiz işletilerek, anapara faizi ile birlikte nakden tahsil edilecek ve/veya bağlı ortaklıkların sonradan sermayesine ilave edilmek suretiyle tahsil edilecektir.

İşletme Sermayesi İhtiyacının Finanse Edilmesi

Şirket ve bağlı ortaklıklarının gerek mevcut işletme faaliyetlerinin sürdürülmesi gerekse de enerji sektöründe planlanan büyüme hedefleri çerçevesinde yapacağı yeni yatırımlara paralel olarak artacak iş hacmi neticesinde ortaya çıkacak ilave yedek parça, rehabilitasyon ve diğer işletme sermayesi giderlerini (sistem kullanım giderleri, katkı payı giderleri, personel giderleri, arazi satın alma/kiralama giderleri, bakım ve onarım giderleri, yedek parça giderleri, sigorta giderleri, makine ve ekipman giderleri, eğitim giderleri gibi kalemlerden oluşmaktadır.) karşılamak amacıyla halka arzdan elde edilecek net gelirin %10 ila %20'sinin kullanılması planlanmaktadır.

Şirket tarafından ilgili bağlı ortaklıklara işbu madde kapsamında aktarılabilecek kaynaklar; ilgili bağlı ortaklıklara borç verilmesi ve/veya bağlı ortaklıkların yapacağı sermaye artırımlarına katılım sağlanması suretiyle gerçekleştirilecektir. Bağlı ortaklıklara borç verilmesi durumunda, verilen borç nedeniyle doğan alacağa piyasa şartlarına uygun olarak faiz işletilerek, anapara faizi ile birlikte nakden tahsil edilecek ve/veya bağlı ortaklıkların sonradan sermayesine ilave edilmek suretiyle tahsil edilecektir.

İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen yatırımların finansmanı ile işletme sermayesi arasında öngörülen tutarın %10'u kadar geçiş yapabilmektedir.

Bununla birlikte halka arzdan elde edilecek kaynağın belirtilen kullanım alanlarında kullanımına kadar geçen süre zarfında; söz konusu kaynağın, başta (TL) mevduat/katılma hesabı olmak üzere çeşitli finansal enstrümanlarda değerlendirilmesi ve bu kapsamda nemalandırılarak Şirket'e katkı sağlanması planlanmaktadır. Elde edilecek nema, Şirket tercihinine bağlı olarak fon kullanım yerlerinden biri ve/veya ikisi için herhangi bir orana bağlı olmaksızın serbestçe kullanılacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		20,0000 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)		90.579.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		102.800.000 TL
Halka Arz Hasılatı		1.811.580.000 TL
Net Hasılat		1.708.780.000 TL
Özkaynak (31.03.2026)	13.678.490.348 TL	15.387.270.348 TL
Çıkarılmış Sermaye	544.421.000 TL	635.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	25,1248 TL	24,2319 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,8922 TL



Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		%3,55
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		4,2319 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		%21,16

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 %21,16 oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 4,2319 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 %3,55 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 0,8929 TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Lexist Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Nizamettin UÇAK	Sermaye Piyasası Mevzuatı Danışmanlık Hizmetleri
Avukat Feride BABALI	Bağımsız Hukukçu Raporu'na Dair Hizmetler
BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri
Reform Bağımsız Denetim A.Ş.	Şirket Değerleme Hizmetleri
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Santral Değerleme ve Satın Alma Fiyatı Dağıtım (PPA) Raporu Hizmetleri

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

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulan 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 31.03.2026 dönemine ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.metgunenerji.com.tr adresinde ve İzahname'nin 3 no'lu ekinde yer almaktadır.

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 2023, 2024 ve 2025, 1 Ocak – 31 Mart 2026	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak, Sarıyer/İstanbul	Selçuk ŞAHİN	Olumlu

2023, 2024 ve 2025 yılları ile 31.03.2026 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Mart 2026, 31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 31 Mart 2026, 31 Aralık 2025, 31 Mart 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Yoktur.

Halka Arz Hukuki Danışmanlık Hizmetleri

Ünvanı	:	Lexist Avukatlık Bürosu
Adresi	:	Büyükdere Cad. Bahar Sok. No.13 Özdilek Center, River Plaza, Kat:22 Levent/İstanbul
Telefon	:	0 (212) 270 00 04

Bağımsız Hukukçu Raporu

Adı-Soyadı	:	Avukat Feride BABALI
Adresi	:	Meşrutiyet Mah. No:4 Daire:8 Kat:2 Nişantaşı/İstanbul
Telefon	:	0 (212) 296 00 34

Sermaye Piyasası Mevzuatı Danışmanlık Hizmetleri

Adı-Soyadı	:	Nizamettin UÇAK
Adresi	:	New Levent Bengisu Evleri, Çeliktepe Mah. Halim Sokak, 25/120 Kağıthane/İstanbul



Tesis Değerleme Raporları

Ünvanı	:	Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	:	Emniyet Mah. Sınır Sok. No: 17/1 Yenimahalle/Ankara
Telefon	:	0 (312) 467 00 61

Şirket Değerleme Raporları

Ünvanı	:	Reform Bağımsız Denetim A.Ş.
Adresi	:	Kavacık Mah. Fatih Sultan Mehmet Cad. No: 10/3 Beykoz/İstanbul
Telefon	:	0 (216) 425 11 35

Santral Değerleme ve Satın Alma Fiyatı Dağıtım (PPA) Raporu

Ünvanı	:	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	:	Merdivenköy Mah. Bora Sok. No:1 Kat:17 Nida Kule Göztepe İş Merkezi Kadıköy/İstanbul
Telefon	:	0 (216) 547 13 00

Bu İzahnamede Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının Şirket ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da Şirket'ten herhangi bir ücret almamışlardır. Şirket'in yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İnfö Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır. Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla iştirakleri Fergün Enerji A.Ş. ve Tasfiye Halinde Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş. olup söz konusu iştiraklere ilişkin bilgiler aşağıda yer aldığı gibidir. Metgün Enerji'nin finansal tablolarında maliyet bedeli üzerinden sınıflandırdığı ve %20 oranında pay sahibi olduğu Tasfiye Halinde Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş. için 17.10.2024 tarihli Tasfiye Protokolü imzalanmış olup Tasfiye Halinde Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş.'nin tasfiyeye girişi 17.12.2025 tarihinde tescil edilmiş, 17.12.2025 tarih ve 1259 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Tasfiyeye giriş sebebiyle Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş.'nin ünvanı Tasfiye Halinde Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş. olarak güncellenmiştir. Tasfiye sürecinin sonuçlanmasına ilişkin işlemler devam etmektedir.



Ticaret Ünvanı	Fergün Enerji A.Ş.
Kuruluş Tarihi	25.11.2020
Faaliyet Konusu	Şirket, yenilebilir enerji kaynaklarından olan güneş enerjisi ile elektrik enerjisi üretimi gerçekleştirmektedir. Üretilen tüm elektrik EPIAŞ vasıtası ile piyasaya satılmaktadır.
Sermaye Tutarı	25.000.000 TL
Yedekleri (31.03.2026)	12.326.216 TL
Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zararları (31.03.2026)	1.002.921 TL
Ticaret Müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	453277
Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Türkiye/Ankara
Sermaye Taahhüdü	Yoktur.

Ticaret Ünvanı	Tasfiye Halinde Yeka Res Elektrik Üretim A.Ş.
Kuruluş Tarihi	04.01.2018
Faaliyet Konusu	Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin müşterilere satış faaliyeti ile iştigal etmektedir.
Sermaye Tutarı	125.500.000 TL
Sermaye Yedekleri (31.03.2026)	0 TL
Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zararları (31.03.2026)	-105.974 TL
Ticaret Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	326966-5
Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Türkiye/Ankara
Sermaye Taahhüdü	Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye’de yerleşik bulunan (“Tam Mükellef”) kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların



tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşik bulunmayan (“**Dar Mükellef**”) kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgahın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş ve kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Payların BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2026 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
190.000 TL’ye kadar	15
400.000 TL’nin 190.000 TL’si için 28.500 TL, fazlası	20
1.000.000 TL’nin 400.000 TL’si için 70.500 TL (ücret gelirlerinde 1.500.000 TL’nin 400.000 TL’si için 70.500 TL), fazlası	27
5.300.000 TL’nin 1.000.000 TL’si için 232.500 TL, (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL’nin 1.500.000 TL’si için 367.500 TL), fazlası	35
5.300.000 TL’den fazlasının 5.300.000 TL’si için 1.737.500 TL, (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL’den fazlasının 5.300.000 TL’si için 1.697.500 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları VUK Usul Kanunu (“VUK”) ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2026 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25’tir. 7456 sayılı Kanun ile



Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesinde yapılan değişiklik sonucunda, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kurum kazançları için uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'e çıkarılmıştır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden 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 vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

- 7456 sayılı kanun uyarınca; İhracat yapan kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde münhasıran ihracattan elde edilen kazançlarına, özel hesap dönemine tabi olan kurumların ise 2023 takvim yılında başlayan özel hesap dönemi ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranı 5 (beş) puan indirimli uygulanır.

- 7351 sayılı Kanun uyarınca; Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlarına uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranı 1 (bir) puan indirimli uygulanır.

22.01.2022 tarihli ve 31727 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7351 sayılı Kanun uyarınca;

– İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına,

– Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına,

01.01.2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranı 1 (bir) puan indirimli uygulanır.

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

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

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar



mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

31.12.2030 tarihine kadar uygulanmak üzere Borsa İstanbul’da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2030 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31.12.2030 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları hariç), Borsa İstanbul’da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

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

Borsa İstanbul’da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.



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

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler 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 SPKn'na 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 dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil 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 Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

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



GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

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

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.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2026 yılı için 400.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK m.86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan, ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.



32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

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

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki yıl tam süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabından tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

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

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

32.2.2.2.3. Dar mükellef kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %50'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.



32.2.2.2.3. Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

01.012006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

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

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

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

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

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve KVK'nın 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, tam mükellef kurumlarda; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 4936 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 kar 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 kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar 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; 2026 yılı gelirleri için 400.000 TL'yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmelidir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar 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 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. 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 kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

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 bağılı 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, faktöring 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 edildiğı hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır.

Ancak KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının 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 kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'na belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğı 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 kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

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

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Huzur Mah. Maslak Ayazağa Cad. Metgün Binası No:2 İç Kapı No:3 Sarıyer/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.metgunenerji.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ve 31.03.2026 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Bağımsız Hukukçu Raporu

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

EK 8: Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Reform Bağımsız Denetim A.Ş. Tarafından Hazırlanan Değerleme Raporları



EK 9: Bizim Menkul Değerler A.Ş. Tarafından Hazırlanan Santral Değerleme ve Satın Alma Fiyatı Dağıtım (PPA) Raporları

EK 10: İlgili Kuruluşların Sorumluluk Beyanları

