

BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.


Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 500.000.000 TL'den 577.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 77.000.000 TL nominal değerli 77.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Mesut Altan'ın sahip olduğu 19.250.000 TL nominal değerli 19.250.000 adet B Grubu Pay ve İdris Çakır'ın sahip olduğu 19.250.000 TL nominal değerli 19.250.000 adet B Grubu Pay olmak üzere toplam 115.500.000 TL nominal değerli 115.500.000 adet B Grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

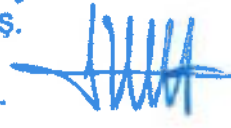
İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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

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

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

 **BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.**
Dudullu OSB Mh.100 Birleşim Grup
No:3/1 Ümraniye/İstanbul /T.C. 347994959
Fon: +90 216 499 99 234
Merkezi: +90 216 499 99 234





İFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. İsmail BÜYÜKDEĞİRCİ Caddesi
Plaza 2 Blok Kat: 7 D: 16 Katmanlı/AST.
Tel: 0212 333 26 10 Fax: 0212 669 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. A.Ş. No: 5797
Mersis No: 478003678700011 Tic. Sic. No: 271981

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA İSTANBUL GÖRÜŞÜ.....	9
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	10
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	11
2. ÖZET.....	13
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	37
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	37
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	38
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	58
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	82
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	119
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER...	124
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	129
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	147
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	151
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	151
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	153
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	153
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	161
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	162
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	167
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	168
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	171
21. DİĞER BİLGİLER.....	178
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	186
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	207
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	211
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	221
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	240
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	241
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	243
29. SULANMA ETKİSİ.....	245
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	246
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	248
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	248
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	259
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	260
35. EKLER.....	260

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu veya KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Konsorsiyum Lideri	INFO Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği	SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KÜPST	Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği uyarınca Piyasa Katılımcılarının Uzlaştırma Dönemi Üretim/Tüketim Miktarlarının Sapması Nedeniyle Ödemekle Yükümlü Olduğu Tutar
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kyoto Protokolü	1997 yılında kabul edilmiş ve 2005 yılında yürürlüğe girmiş olan, Türkiye'nin de 5386 sayılı kanun ile uygun bulunarak 2009/14979 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı'nın ardından 26 Ağustos 2009 yılında taraf olduğu milletlerarası sözleşme
KW	Kilowatt
KWe	Kilowatt elektrik
KWh	Kilowatt saat
KWp	Kilowatt peak (standart sıcaklık ve gün ışığında, optimal koşullarda üretebilen maksimum kilowatt enerji)
LEED Gold Sertifikası	Amerikan Yeşil Binalar Konseyi tarafından oluşturulmuş sürdürülebilir yeşil bina sertifikasyonu (<i>Leadership in Energy and Environmental Design - Enerji ve Çevre Dostu Tasarımda Liderlik</i>)
LTD. ŞTİ.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
MWe	Megawatt elektrik
MWh	Megawatt saat
MWp	Megawatt peak (standart sıcaklık ve gün ışığında, optimal koşullarda üretebilen maksimum megawatt enerji)
m²	Metrekare
NACE	Avrupa Topluluğundaki Ekonomik Faaliyetlerin İstatistiksel Sınıflandırması (<i>Nomenclature des Activités Économiques dans la Communauté Européenne</i>)
NASA	Amerikan Ulusal Havacılık ve Uzay Dairesi (National Aeronautics and Space Administration)
NICE Sınıfı	Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde marka tescil başvurularında esas alınan mal ve hizmet sınıflandırma listesi
OG	Orta gerilim
OSB	Organize Sanayi Bölgesi



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB, Nispetiye Çiftliği Grup

No:3/1 Umranlıye İş. T.Ş. 0216 954959

Fax: 0216 9549590 Sıngışız 7/1 0690007234

Mersis No: 083300723400010

6

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız Dr. A.116. Büyükdere Cd. No:333
Plaza 2. Kat No:4 K:7 D:18 Kat:2/6A/ST.
Tic: 0212 319 27 00 Fax: 0212 692 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 787
Mersis No: 0870003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Pay Tebliği	22 Haziran 2013 tarihli 28685 sayılı Resmî Gazetede yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
PTF	Piyasa Takas Fiyatı
PV	Photovoltaic - Fotovoltaik
PVsyst	Photovoltaic Software – Fotovoltaik Yazılım
RES	Rüzgâr Enerji Santrali
Resmî Gazete	T.C. Cumhurbaşkanlığı İdari İşler Başkanlığı Hukuk ve Mevzuat Genel Müdürlüğü'nce yayımlanan T.C. Resmî Gazetesi
SCADA	Supervisory Control and Data Acquisition – Merkezi Denetleme Kontrol ve Veri Toplama
SGK	T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	28 Haziran 2013 tarihli 28691 sayılı Resmî Gazetede yayımlanmış II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Sermaye Piyasası Mevzuatı	Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİST tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilkeler, kararlar ve sair ikincil mevzuat
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCMB veya Merkez Bankası	T.C. Merkez Bankası
T.C., Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TMS/TFRS	Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
TMS 24	İlişkili Taraf Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 24) Hakkında Tebliğ Sıra No:17
TL veya Türk Lirası	Türkiye Cumhuriyeti resmî para birimi
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TPYS	TEİAŞ Piyasa Yönetim Sistemi
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TW	Terawatt
TWe	Terawatt elektrik
TWh	Terawatt saat
TWp	Terawatt peak (standart sıcaklık ve gün ışığında, optimal koşullarda üretebilen maksimum terawatt gücü)
Uluder	Uluder Elektrik Üretim A.Ş.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB Kın 1 C.İ. Enerji Grup

No:3/1 Ümraniye/İST.Tel:(0212) 499 2559

Fax:(0212) 499 9500 San. Gaz. 4 D.Ş. 10107234

MersisNo:030900072340001

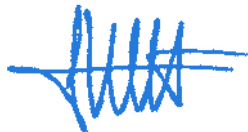
7

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, İstanbul Büyükdere Cd. Cosmos
Plaza Kat:No. 4 K:7 D:18 Kat:No:10/AST.
Tel: (0212) 19 96 00 Fax: (0212) 19 96 12 75
E-Posta: bilgi.kurumlar@yfd.com.tr
Mersis No: 04780101673700011 Tic. Sic. No: 271081

I. BORSA İSTANBUL GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

 **BİRLEŞİM YENİLENERGİ A.Ş.**
Dudullu OSK. İnönü C. Enerji Yatırım Grup
No:3/1 Umurlu Mah. Kat:10 No:104559
Etiler/Beşiktaş/İST. T.C. 34399
Tic. Sic. No: 271081
Mersis No: 0830007271081



9



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükkedici Cd. Cessus
Plaza 2 Blok No: 137 D: 16 Kat: 16/16
Etiler/Beşiktaş/İST. T.C. 34399
Tic. Sic. No: 271081
Mersis No: 04730031676700011 Tic. Sic. No: 271081

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Özel Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Yılmaz Soyad: GÜNEY Görev: Sorumlu Denetçi	31.12.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 Dönemlerine Ait Özel Bağımsız Denetçi Raporu
İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: S. Buğra Soyad: GÖZ Görev: Makine Mühendisi	Edikli GES, Alages Adilcevaz GES, Büget GES Gayrimenkul Değerleme Raporları
Ad: Mesut Soyad: KAYA Görev: Makine Mühendisi	
Ad: Erhan Soyad: SARAÇ Görev: Makine Mühendisi	
İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Yeditepe Grup Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Oruç Soyad: ÜNAL	Zen Enerji GES Gayrimenkul – Makine ve Ekipman Değerleme Raporları
Ad: Erdeniz Soyad: ERBEY	
Ad: Adnan Soyad: ÖZKAYA	

Bağlı Ortaklık	Santralin Niteliği	Santralin Bulunduğu Mevkii	Kurulu Gücü (MWp)
Edikli GES Enerji A.Ş.	Güneş Enerjisi Santrali	Niğde	15,237
Uluder Flektrik Üretim A.Ş.	Güneş Enerjisi Santrali	Kahramanmaraş	15,832
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Güneş Enerjisi Santrali	Bitlis	24,192
Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elekt.Üretim A.Ş.	Rüzgar Enerjisi Santrali	Yozgat	20,000 (*)
Zen Enerji A.Ş.	Aşağıda verilen lisanssız GES'leri bünyesinde bulunduran çatı şirkettir.		
Rosc Enerji A.Ş.	Güneş Enerjisi Santrali	Isparta	7,084
Burdur Enerji A.Ş.	Güneş Enerjisi Santrali	Burdur	8,288
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Eskişehir-Kütahya-Uşak	6,328
Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Eskişehir-Kütahya-Uşak	6,244
Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Eskişehir-Kütahya-Uşak	5,058
Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Eskişehir-Kütahya-Uşak	5,167
Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Eskişehir-Kütahya-Uşak	4,344
Kut 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San.Tic.Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Kütahya	0,823
Sarılar Enerji Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Kırıkkale	1,188
Topaklı Enerji Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Kırıkkale	1,188
Aslanbeyli Güneş Enerji Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Kırıkkale	1,188
Kıravdan Güneş Enerji Ltd.Şti	Güneş Enerjisi Santrali	Kırıkkale	1,188

(*) 2024 yılında faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Şirket'in 3 adet lisanslı elektrik üretimi yapan bağlı ortaklığının (Edikli A.Ş., Uluder A.Ş., Gülbahar A.Ş.) sahip olduğu güneş enerjisi santralleri ile 2024 yılı sonunda faaliyete geçmesi planlanan 1 adet bağlı ortaklığının (Menekşe A.Ş.) sahip olduğu RES 49 yıllık lisansa tabidir. Edikli A.Ş., Uluder A.Ş., Gülbahar



BİRLEŞİM YENİSİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB No:1/13. Blok Kat:1/13

Fax:(0216)49949... 007234

MersisNo:031000723400001

15

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. 14 K:7 D:18 Ümraniye/İST.
Tel: 0216 319 6100 Fax: 0216 319 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.G. 478 007 707
Mersis No: 0418003678700011 Tic. Sic. No: 271081

A.Ş. ve Menekşe A.Ş.'nin üretim lisansları sırasıyla 16.01.2020, 07.03.2019, 16.02.2020 ve 04.05.2023 tarihinde alınmıştır.

Lisanslı elektrik üretim santrallerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklık	Santralin Bulunduğu Mevkii	DC Kurulu Güç (kWp)	AC Çıkış Güç (Mwe)
Edikli GES Enerji A.Ş.	Edikli/Niğde	15,23	10
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	Elbistan/ Kahramanmaraş	15,82	10
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Adilcevaz/Bitlis	24,19	16
Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elekt.Üretim A.Ş.	Yozgat/Sorgun	20,00	20,00

Şirket'in bir diğer bağlı ortaklığı olan Zen Enerji A.Ş., elektrik enerjisi üretimini lisanssız GES'lere sahip 12 adet bağlı ortaklığı aracılığıyla gerçekleştirmekte olup bu güneş enerjisi santrallerinin toplam kurulu gücü ise 48,087 MWp'dir.

Lisanssız elektrik üretim santrallerine ilişkin bilgiler ise aşağıdaki gibidir;

İl	Santral Adedi	Kurulu Güç (MWp)	Kurulu Güç (MWe)
Burdur	8	8,288	7,992
Eskişehir	9	10,103	8,438
Isparta	7	7,084	6,44
Kırıkkale	4	4,752	3,96
Kütahya	10	8,228	7
Uşak	8	9,632	7,953
Toplam	46	48,087	41,783

Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu GES'lerin yıllar itibarı ile üretim hacimlerine dair bilgilere ise aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Üretim Yılı	Edikli GES (MWh)	Uluder GES (MWh)	Gülbahar GES (MWh)	Zen Enerji ve Bağlı Ortaklıkları (MWh)
2020	10.637,03	5.092,53	-	78.149,72
2021	23.488,67	24.098,38	36.720,37	76.275,46
2022	22.865,65	23.545,73	37.173,82	75.959,45
2023	23.777,42	23.103,71	31.785,57	72.976,18
Toplam	80.768,77	75.840,35	105.679,76	303.360,81

Şirket'in paylarının tamamına sahip olduğu bir diğer bağlı ortaklığı olan Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri

		<p>Pazarlama A.Ş., Başakşehir-İstanbul'da Opet bayisi olarak faaliyet göstermektedir.</p> <p>Şirket'in Yenilenebilir Enerji Sektöründeki Konumu: Şirket, ana faaliyeti olarak bağlı ortaklıkları aracılığıyla enerji sektöründe, yenilenebilir enerji pazarında faaliyet göstermekte olup, Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla sahip olduğu kurulu gücün 2022 yıl sonu itibarıyla Türkiye'deki toplam güce oranı aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Şirketin Kurulu Güçteki Payı</th> </tr> <tr> <th>Birincil Kaynak</th> <th>Kurulu Güç (MW)</th> <th>Pay(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Güneş Enerjisi Santrali</td> <td>103,28</td> <td>0,944</td> </tr> </tbody> </table>	Şirketin Kurulu Güçteki Payı			Birincil Kaynak	Kurulu Güç (MW)	Pay(%)	Güneş Enerjisi Santrali	103,28	0,944
Şirketin Kurulu Güçteki Payı											
Birincil Kaynak	Kurulu Güç (MW)	Pay(%)									
Güneş Enerjisi Santrali	103,28	0,944									
B.4	<p>İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli gelişmeler arasında; 2020 yılı başından itibaren dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, 2022 yılı şubat ayından beri devam eden Rusya-Ukrayna savaşı, küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşullar, piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek düşüşler, küresel bazda akaryakıt fiyatlarında artış, küresel enflasyon ve kur dalgalanmaları, döviz kurlarındaki belirsizlikler ve yenilenebilir enerji alanındaki mevzuatlarda yatırımlara olumsuz etkileri olabilecek değişiklikler yer almaktadır.</p> <p>Diğer taraftan, dünya genelinde Merkez Bankaları'nın enflasyon ile mücadele etmek amacıyla faiz artırımı yoluna gitmesi, parasal sıkılaştırma politikalarına geçiş yapması ve ekonomik büyüme beklentilerini azaltması kümülatif olarak dünya ekonomisinin daralması riskini de beraberinde getirmekte, borçlanma maliyetlerini artırmaktadır. Bu minvalde, Amerikan Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankası gibi kuruluşların faiz artırma politikasını benimsemesi sonucu ABD Doları ve Avro gibi para birimlerinin diğer para birimleri karşısında değerleri reel olarak artmakta ve bu para birimleri üzerinden borçlanan ülkelerin ekonomileri olumsuz şekilde etkilenmektedir. Türk Lirası da, bu nedenle ABD Doları ve Avro karşısında değer kaybetmektedir. Ek olarak yüksek enflasyonun da etkisiyle Türkiye ekonomisi olumsuz etkilenmektedir.</p> <p>Şirket izahname tarihi itibarı ile tüm elektrik satışlarını YEKDEM kapsamında ABD Doları üzerinden gerçekleştirmektedir. GES -YEKDEM'den faydalandığı göz önünde bulundurulduğunda bahsi geçen olumsuz etkilerin Şirket'in kısa ve orta vadede finansal sonuçları üzerindeki etkisinin asgari düzeyde kalacağı öngörülmektedir. Ancak, olumsuz ekonomik koşulların uzun süre devam etmesi halinde ise, Şirket'in YEKDEM'den yararlanabileceği son tarihten sonra, mali olarak daha ciddi riskler ile karşı karşıya kalması söz konusu olabilir.</p>									



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB, Mh.1.05, Birleşim Grup

No:3/1 Ümraniye/İST. T.11.02/BY 99/959

Fax:0210/4994980 Giriş: İVAV/300007234

MersisNo: 36000072340001

17

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Cad. No: 112/1 Kat: 2. Kat
Maslak/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 279920 Kurum Sic. No: 279920
E-posta: info@yeminvest.com.tr
Mersis No: 347200075000011 Tic. Sic. No: 271081

		<p>2022 yılında yaşanan Rusya-Ukrayna savaşı sebebiyle global piyasalarda enerji emtia fiyatlarında yaşanan ciddi artışlar neticesinde, dünyada ve Türkiye’de elektrik fiyatlarında önemli oranda yükselişler gerçekleşmiştir. 2021 yılı ortalama elektrik piyasa takas fiyatı (PTF) 508,10 TL/MWh iken, 2022 yılı ortalaması 2.510,72 TL/MWh’e yükselmiştir. 2023 yılı ilk 3 ayı için bu fiyat 2.786,28 TL/MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarlar Dolar bazında 148 USD/MWh olmaktadır.</p> <p>Son aylarda global piyasalarda enerji emtia fiyatlarında düşüşler yaşanmış olmasına rağmen elektrik fiyatlarında aynı oranda bir düşüş görülmemektedir. Piyasa fiyatının YEKDEM fiyatına yakın olması, YEKDEM kapsamında olmayan elektrik satış işlemleri bakımından önem arz etmektedir. Şirket de dahil, YEKDEM kapsamındaki tüm şirketlerin, YEKDEM süresince yıllık dönemler bazında YEKDEM kapsamından çıkıp piyasa fiyatından elektrik satma seçenekleri bulunmaktadır. Ancak bu durumda da, yenilenebilir enerji santralleri için işbu izahname tarihi itibarıyla yürürlükte olduğu gibi, bugün için dondurulan ama halen yasal olarak geçerliliğini koruyan AUF - azami uzlaştırma fiyatı gibi uygulamalar söz konusu olabilecektir. Şirket’in 2030 yıl sonundan itibaren satışları YEKDEM kapsamında olmayacağı için, Şirket 2030 yıl sonundan sonra söz konusu risklere daha büyük oranda maruz kalabilecektir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket’in paylarının doğrudan %50’si Mesut Altan’a, %50’si İdris Çakır’a aittir. Şirket Mesut Altan ve İdris Çakır tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen şirketler vasıtasıyla, 20 yıldan fazla mühendislik, inşaat, madencilik ve otelcilik sektörlerinde faaliyet gösteren Birleşim Grup bünyesinde bulunmaktadır.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	<p>Toplam 500.000.000 TL (beş yüz milyon Türk Lirası) değerindeki payların 250.000.000 TL’lik (iki yüz elli milyon Türk Lirası) kısmı Mesut Altan’a, kalan 250.000.000 TL’lik (iki yüz elli milyon Türk Lirası) kısmı İdris Çakır’a aittir.</p> <p>Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Genel Kurul” başlıklı 10. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket’in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A Grubu payım 5, her bir B Grubu payın ise 1 oy hakkı vardır.</p>

	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in dolaylı pay sahibi bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hakimiyetine Mesut Altan ve İdris Çakır birlikte sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetlerini pay sahipliğinden ve imtiyazlı paylara sahip olmalarından almaktadırlar. Şirket Esas Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu başlıklı 7'inci maddesine göre en az 5 kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinin 2'si A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.																																																																																																							
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<p>Şirket'in ana 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 faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nda yaşanan değişikliklerin etkisi önemlidir.</p> <table border="1" data-bbox="582 952 1396 1986"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Finansal Durum Tablosu (TL)</th> <th colspan="3">Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> <tr> <th colspan="3">Konsolide</th> </tr> <tr> <th>Finansal Tablo Türü</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönem</td> <td>31.12.2021</td> <td>31.12.2022</td> <td>31.12.2023</td> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>81.156.067</td> <td>117.985.419</td> <td>273.802.082</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>44.564.788</td> <td>40.554.847</td> <td>176.249.206</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>3.154.143</td> <td>13.199.967</td> <td>57.716.315</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>4.643.000</td> <td>427.524</td> <td>6.025.276</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>1.335.564</td> <td>2.335.197</td> <td>3.938.996</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>1.039.799</td> <td>54.943.502</td> <td>24.881.196</td> </tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td> <td>1.685.897</td> <td>1.678.749</td> <td>246.079</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>24.732.876</td> <td>4.845.633</td> <td>4.745.014</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>1.133.848.357</td> <td>1.592.999.164</td> <td>3.798.252.666</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>10.943</td> <td>7.023</td> <td>1.480.041</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td> <td>23.487.675</td> <td>4.380.693</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>1.041.076.583</td> <td>1.453.572.161</td> <td>3.494.557.667</td> </tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>68.941.536</td> <td>134.712.100</td> <td>301.839.667</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Varlığı</td> <td>331.620</td> <td>327.187</td> <td>375.291</td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>1.215.004.424</td> <td>1.710.984.583</td> <td>4.072.054.748</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>468.506.694</td> <td>805.366.173</td> <td>935.315.086</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td> <td>6.800.000</td> <td>536.912</td> <td>568.370</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td> <td>79.653.536</td> <td>166.982.588</td> <td>561.112.295</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>31.964.800</td> <td>34.858.565</td> <td>26.789.447</td> </tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td> <td>345.285.765</td> <td>592.280.764</td> <td>273.849.076</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Gelirler</td> <td>4.585.246</td> <td>4.551.269</td> <td>11.243.172</td> </tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü</td> <td>0</td> <td>3.547.438</td> <td>7.859.524</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			Konsolide			Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Dönen Varlıklar	81.156.067	117.985.419	273.802.082	Nakit ve Nakit Benzerleri	44.564.788	40.554.847	176.249.206	Ticari Alacaklar	3.154.143	13.199.967	57.716.315	Diğer Alacaklar	4.643.000	427.524	6.025.276	Stoklar	1.335.564	2.335.197	3.938.996	Peşin Ödenmiş Giderler	1.039.799	54.943.502	24.881.196	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.685.897	1.678.749	246.079	Diğer Dönen Varlıklar	24.732.876	4.845.633	4.745.014	Duran Varlıklar	1.133.848.357	1.592.999.164	3.798.252.666	Diğer Alacaklar	10.943	7.023	1.480.041	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23.487.675	4.380.693	0	Maddi Duran Varlıklar	1.041.076.583	1.453.572.161	3.494.557.667	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68.941.536	134.712.100	301.839.667	Ertelenmiş Vergi Varlığı	331.620	327.187	375.291	Toplam Varlıklar	1.215.004.424	1.710.984.583	4.072.054.748	Kısa Vadeli Yükümlülükler	468.506.694	805.366.173	935.315.086	Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.800.000	536.912	568.370	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	79.653.536	166.982.588	561.112.295	Ticari Borçlar	31.964.800	34.858.565	26.789.447	Diğer Borçlar	345.285.765	592.280.764	273.849.076	Ertelenmiş Gelirler	4.585.246	4.551.269	11.243.172	Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	0	3.547.438	7.859.524
Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																								
	Konsolide																																																																																																								
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023																																																																																																						
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023																																																																																																						
Dönen Varlıklar	81.156.067	117.985.419	273.802.082																																																																																																						
Nakit ve Nakit Benzerleri	44.564.788	40.554.847	176.249.206																																																																																																						
Ticari Alacaklar	3.154.143	13.199.967	57.716.315																																																																																																						
Diğer Alacaklar	4.643.000	427.524	6.025.276																																																																																																						
Stoklar	1.335.564	2.335.197	3.938.996																																																																																																						
Peşin Ödenmiş Giderler	1.039.799	54.943.502	24.881.196																																																																																																						
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.685.897	1.678.749	246.079																																																																																																						
Diğer Dönen Varlıklar	24.732.876	4.845.633	4.745.014																																																																																																						
Duran Varlıklar	1.133.848.357	1.592.999.164	3.798.252.666																																																																																																						
Diğer Alacaklar	10.943	7.023	1.480.041																																																																																																						
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23.487.675	4.380.693	0																																																																																																						
Maddi Duran Varlıklar	1.041.076.583	1.453.572.161	3.494.557.667																																																																																																						
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68.941.536	134.712.100	301.839.667																																																																																																						
Ertelenmiş Vergi Varlığı	331.620	327.187	375.291																																																																																																						
Toplam Varlıklar	1.215.004.424	1.710.984.583	4.072.054.748																																																																																																						
Kısa Vadeli Yükümlülükler	468.506.694	805.366.173	935.315.086																																																																																																						
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.800.000	536.912	568.370																																																																																																						
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	79.653.536	166.982.588	561.112.295																																																																																																						
Ticari Borçlar	31.964.800	34.858.565	26.789.447																																																																																																						
Diğer Borçlar	345.285.765	592.280.764	273.849.076																																																																																																						
Ertelenmiş Gelirler	4.585.246	4.551.269	11.243.172																																																																																																						
Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	0	3.547.438	7.859.524																																																																																																						

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısımında Borçlar	178.301	584.362	3.209.797
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	39.046	2.024.275	50.683.405
Uzun Vadeli Yükümlülükler	570.104.430	664.495.375	1.636.047.508
Uzun Vadeli Borçlanmalar	514.209.372	584.358.413	1.632.782.579
Kıdem Tazminatı Karşılığı	33.480	109.038	343.943
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55.861.578	80.027.924	2.920.986
Özkaynaklar	176.393.300	241.123.035	1.500.692.154
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	176.393.300	241.123.035	1.455.390.539
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	140.000.000	500.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	40	40	40
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-210.931.120	-595.931.120	-613.931.120
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	200.660.300	200.672.556	200.701.242
-Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları	14.456	26.712	55.398
-Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Birikmiş Değerleme Artışları	200.645.844	200.645.844	200.645.844
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	63.719.206	169.454.248	360.293.337
-Çevrim Farkı	63.719.206	169.454.248	360.293.337
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33.654	662.454	662.454
Geçmiş Yıllar Karları	17.723.777	92.319.587	228.534.681
Net Dönem Kar / (Zararı)	99.187.443	233.945.270	779.129.905
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	45.301.615
Toplam Kaynaklar	1.215.004.424	1.710.984.583	4.072.054.748

2021, 2022 ve 2023 itibarıyla Şirket'in aktif büyüklüğü sırasıyla 1,2 milyar TL, 1,7 milyar TL ve 4,01 milyar TL'dir. 2021 yılında toplam varlıklar, Gülbahar A.Ş. ile Başakşehir Petrol'ün konsolidasyona dahil edilmesi ve Şirket'in güneş enerji santrallerinin yeniden değerlemeye tabi tutulması ile fonksiyonel para birimi olarak ABD Doları kullanmasından ötürü kurdaki yükselişin etkisi ile birlikte 2022 itibarıyla 1,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılı itibarıyla ise 10 Ekim 2023 tarihinde Zen Enerji Grubu'nun satın alınması ile aktif büyüklüğü 4.072 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB - M11 Co. Birleşim Enerji

No:301 Ümüspanel/İST/0216/12/050

Fax:(0216)1804900 - E-mail:BYE@birlesimenerji.com.tr

Mersis No:08190072340001

20

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükkıran Çkt. Cescaş
Plato 2. Kat No: 41 K:7 D:16 Ümitköy/ŞİŞLİ
Tic. Sic. No: 271081
Büyükdere Kurumlar V.D. 4/11 08/2012
Mersis No: 0819001678700011 Tic. Sic. No: 271081

dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıklar 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 81,1 milyon TL, 117,9 milyon TL ve 273,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemlerde dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki payı ise %6,7, %6,9 ve %6,7 olmuştur.

Şirket'in duran varlıkları; maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlıkları ve diğer alacaklardan oluşmaktadır. Duran varlıklar 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla sırasıyla 1.133 milyon TL, 1.592 milyon TL ve 3.798 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların aynı dönemlerde toplam varlıklar içindeki payı ise sırasıyla %93,3, %93,1 ve %93,3'tür.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, cari dönem vergi yükümlülüğü, çalışanlara sağlanan faydalar kısmında borçlar, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 2021 yılında 468,5 milyon TL olarak gerçekleşen kısa vadeli yükümlülükler 2022 itibarıyla Uluder'in hisselerinin Şirket ortaklarından satın alınması nedeniyle ilişkili taraflara olan borçların yükselmesi, ayrıca uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşen kısımlarının artması nedeniyle %71,9 oranında artarak 805,4 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 itibarıyla ise ortaklara borçların 360 milyon TL'lik kısmının sermayeye ilave edilmesi sebebiyle ortaklara borçlar bakiyesinde düşüş gerçekleşmiş iken Zen Enerji Grubu'nun satın alımı için yeni kredi kullanılması sebebiyle %16 oranında artışla 935,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %38,6, %47,1 ve %23 olmuştur.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, kıdem tazminatı karşılığı ve Ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 570,1 milyon TL, 664,4 milyon TL ve 1.636 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemlerde uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı ise sırasıyla %46,9, %38,8 ve %40,2'dir.

Şirket'in özkaynakları; sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir-giderler, kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir-giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl karları ve net dönem karından oluşmaktadır. Özkaynakların toplam kaynaklar

içindeki payı 2021 yılında %14,5, 2022 yılında %14,1 olarak gerçekleşmiş, 2023 yılında %36,9 oranına yükselmiştir.

Özkaynakların toplam aktifler içindeki payının 2021 ve 2022 yılında düşük kalması, Uluder ve Gülbahar A.Ş. firmalarının kullanmış olduğu krediler ve Edikli A.Ş.’nin satın alınması için ortaklara borçlanılması nedeniyle yükümlülüklerin artması, ayrıca Edikli A.Ş.’nin satın alınmasından kaynaklanan “Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi (OKTİB)”nin özkaynakları düşürmesinden kaynaklanmıştır. 24.08.2022 tarihinde ödenmiş sermaye 140 milyon TL’ye yükseltilmesi ile sermaye yapısının güçlendirilmesi, Gülbahar A.Ş.’nin kârının eklenmesi, döviz kuru artışını yansıtan yabancı para çevrim farklarının etkisiyle 30.11.2022’de OKTİB kapsamında Uluder’in satın alınımının özkaynağa 385 milyon TL negatif etkisine rağmen özkaynaklarda %36,7 artış gözlemlenmiştir. 2023’te ise sermayenin 500 milyon TL’ye yükselmesi ve Zen Enerji’nin satın alımı ile oluşan pazarlıklı satın alım kazancı sebebiyle artış gösteren net dönem karının etkisi ile özkaynakların aktif içindeki payı %36,9’a çıkmıştır.

Kar veya Zarar Kısmı (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Hasılat	92.476.590	376.504.554	607.655.840
Satışların Maliyeti (-)	-45.937.113	-236.649.599	-374.572.162
Brüt Kar	46.539.477	139.854.955	233.083.678
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	75.165.433	264.280.269	544.606.965
Finansman Gideri Öncesi Kar/(Zarar)	101.891.788	276.750.475	971.730.004
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	105.602.521	242.938.458	814.101.416
Vergi Gelir/Gideri	-6.415.078	-8.993.188	-37.596.188
Dönem Karı/(Zararı)	99.187.443	233.945.270	776.505.228

Şirket’in hasılatı elektrik satış gelirleri ile akaryakıt satış gelirlerinden oluşmaktadır. Hasılat 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 92,4 milyon TL, 376,5 milyon TL ve 607,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 92,4 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat tutarı 2022 yılında hem Gülbahar’ın hem de Başakşehir Petrol’ün satışlarının eklenmesi ve elektrik satış fiyatlarının ABD doları bazında olmasına bağlı olarak döviz kurundaki artış ile %307,1 oranında artış göstererek 376,5 milyon TL’ye ulaşmıştır. 2023 yılında ise döviz kurundaki artış ile Zen Enerji Grubu’nun satın alınması sonucu toplam kuruluşün yükselmesiyle ile %61,4 oranında artış göstererek 607,7 milyon TL’ye yükselmiştir. Zen Enerji payları 2023 yılı Eylül ayında satın alındığından hasılat içerisinde Zen Enerji’nin son 3 aylık satışları yer almaktadır. Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan proforma gelir tablosuna göre Zen Enerji 2023 yılı başından itibaren konsolide olsaydı 2023 yılı hasılatı 793 milyon TL olacaktır.

Elektrik üretim şirketlerinde satışların maliyeti; amortisman, elektriğin dağıtımını için dağıtım şirketlerine ödenen iletim bedeli, dengesizlik firmalarına ödenen dengesizlik yönetim bedeli ve santralin çalışması için yapılan diğer giderlerden oluşmaktadır. Başakşehir Petrol'de satışların maliyeti ise büyük oranda akaryakıt maliyetinden oluşmaktadır. 2023 tarihi itibarıyla Grubun satışların maliyetinin %60'ı akaryakıt maliyetinden, %25'i amortisman giderinden, %8'i ise elektrik dağıtım giderlerinden oluşmaktadır.

Satışların maliyeti 2021 yılında 45,9 milyon TL iken 2022 yılında Başakşehir Petrol ile Gülbahar'ın satış maliyetlerinin eklenmesi sebebiyle 2021 yılına göre %415,2 oranında artarak 236,6 milyon TL gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise daha stabil bir görüntü ile %58,3 oranında artış ile 374,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler büyük oranda kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Grup, raporlama para birimi olarak ABD Dolarını seçmiştir. ABD Doları dışında kalan para birimlerindeki varlık ve yükümlülüklerin ABD Doları kuru karşısındaki değişimlerinden kaynaklı kur farkı geliri veya gideri oluşmaktadır. 2021 yılında Edikli ve Uluder şirketlerinin satın alımları sebebiyle ortaklara TL cinsinden yüksek tutarlı borçlanılmasından ve dolar kuru yükseldikçe TL cinsinden borcun dolar cinsinden karşılığının azalmasından dolayı 44,6 milyon TL olarak gerçekleşen kur farkı gelirleri 2022 yılında Uluder şirketinin satın alınmasından dolayı ortaklara TL cinsinden borcun artmasının etkisi ile kur farkı %222,3 artışla 143,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında aynı sebeple %150,5 artarak 359,9 milyon TL olmuştur. Şirket ortakları, şirketin döviz cinsinden borcunun artmasını önlemek adına şirket satışlarında TL cinsinden borçlanma yoluna gitmiştir. Ortaklara TL cinsinden borçların 360 milyon TL'si sermayeye ilave edilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler büyük oranda kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla sırasıyla 10,5 milyon TL, 12,7 milyon TL ve 30,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 2021 yılında büyük oranda Birleşim Yeşil Enerji'nin sahibi olduğu gayrimenkullerin satış karlarından oluşmaktadır. Satılmadan önce kira geliri elde edilen ve Ümraniye fabrika/ofis, Çekmeköy işyeri ve daire, Gebze fabrika/ofisten oluşan sözkonusu gayrimenkuller 2021 yılında sırasıyla, 33.788.000 TL, 7.400.000 TL, 1.850.000 TL ve 21.000.000 TL bedel ile satılmıştır. 2022 yılı içerisinde Birleşim Yeşil Enerji'nin sahibi olduğu son gayrimenkul de 35.500.000 TL'ye satılmıştır. 2023 yılında ise Zen Enerji



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Çıdullu OSK Enerji Yatırım ve Enerji Grup

No 3/1 Ümraniye / İTİT

Fax: (0216) 477 00 00 / 477 00 00 / 477 00 00 / 477 00 00

Mersis: 0833007240001

23

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray M. Dr. A. Büyükdere Çarşısı
Plaza 2. Kat No: 17 D: 16 Ümraniye/İST.
Tel: 0216 477 00 00 Fax: 0216 477 00 00
Boğaziçi Kurumlar V.D. 470 / 15.01.2016
Mersis No: 08330072400011 Tic. Sic. No: 271081

		<p>Grubu'nun satın alımı sayesinde oluşan pazarlıklı satın alma kazancı ile %3325,1 oranında artışla 427,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Finansman Gelirleri, raporlama para birimi olarak ABD Doları seçildiği için kurdaki artıştan dolayı Edikli A.Ş.'de yer alan TL cinsinden kredilerin döviz karşısında değerlerinin düşmesi neticesinde meydana gelen kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla sırasıyla 24,4 milyon TL, 42,6 milyon TL ve 21,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Finansman giderleri ise Şirketin bağlı ortaklıklarının kullandığı kredilerden oluşmakta olup, 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla sırasıyla 20,7 milyon TL, 76,4 milyon TL ve 179,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirketin net dönem karı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 99,2 milyon TL, 233,9 milyon TL ve 776,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2021 yılında Uluder ve Edikli A.Ş.'nin tüm aylarda üretim ve satış yapması sebebiyle net dönem karı 99,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kâr tutarının bu seviyede gerçekleşmesinde Birleşim Yeşil Enerji'nin gayrimenkul satışlarından elde ettiği satış kârları da etkili olmuştur. 2022 yılında hem Gülbahar'ın faaliyetlerinin eklenmesi hem de döviz kurlarındaki artışın etkisi ile net dönem karı 2021 yılına göre %135,9 oranında artışla 233,9 milyon TL'ye yükselmiştir. olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise döviz kurlarındaki artışa ek olarak Zen Enerji Grubu'nun satın alımı sonucunda oluşan pazarlıklı satın alma kazancının etkisi ile net dönem karı bir önceki yıla göre %231,9 oranında artışla 776,5 milyon TL'ye yükselmiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kâr tahmini ve beklentileri	Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket'in 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla düzenlenen özel bağımsız denetim raporunda olumlu denetçi görüşü bulunmaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in 31.12.2023 yılsonu itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıkları 661,5 milyon TL tutarında aşmıştır. Dolayısıyla dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamaya yeterli değildir. Bu durumun ana nedeni Şirket'in elektrik santralının finansmanı için kullanmış olduğu kredilerden ve ortaklardan almış olduğu borçtan

		kaynaklanmaktadır.																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>81.156.067</td> <td>117.985.419</td> <td>273.802.082</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>468.506.694</td> <td>805.366.173</td> <td>935.315.086</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>-387.350.627</td> <td>-687.380.754</td> <td>-661.513.004</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Dönen Varlıklar	81.156.067	117.985.419	273.802.082	Kısa Vadeli Yükümlülükler	468.506.694	805.366.173	935.315.086	Net İşletme Sermayesi	-387.350.627	-687.380.754	-661.513.004
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023															
Dönen Varlıklar	81.156.067	117.985.419	273.802.082															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	468.506.694	805.366.173	935.315.086															
Net İşletme Sermayesi	-387.350.627	-687.380.754	-661.513.004															

C---SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya işlem sermaye aracının kıymet numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden A ve B Grubu paylar olmak üzere 2 pay grubu bulunmakta olup, A Grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in herhangi bir imtiyaza sahip olmayan B Grubu paylarıdır. İhraç edilecek B Grubu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar TL cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 500.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kârdan Pay Alma Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinden Pay Alma Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı Halka Arz Edilecek Paylar, TTK ve SPK'da düzenlenen haklar haricinde, ilave bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü	Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarının kullanılmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

	kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 21.12.2023 tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket kâr dağıtım politikasını, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde, Şirket'in mali performansı ve piyasa gelişmeleri neticesinde 04.12.2023 tarihli ve 2023/006 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlemiştir. Şirket kar dağıtım politikasında nakit akışı gerekliliklerini de gözetmek kaydıyla her hesap yılı için Şirket dağıtılabilir net dönem kârının en az % 15'ini nakden kâr payı olarak dağıtmayı benimsemiştir. Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14'üncü maddesinde düzenlenmiştir.

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler: <ul style="list-style-type: none"> • İzahname'nin YEKDEM mevzuatına ilişkin açıklamalarında gösterilmiş olan sürenin sonundan itibaren yapılacak satışların özel sözleşmeler vasıtasıyla yapılacak olması sebebiyle elektrik satış fiyatlarındaki dalgalanmalar sonucu satışlar ve elde edilecek kâr negatif etkilenebilecektir. • Üretim yapıldığı ve yapılacağı yenilenebilir enerji kaynaklarının süreklilik arz eden enerji kaynaklarından olmaması sebebiyle yapılacak üretim ve satış miktarlarında öngörülebilirlik yenilenebilir olmayan kaynaklardan elektrik üretimine göre daha düşüktür. • Şirket'in yapacağı yatırımların hedeflenen verimle yapılamaması ve istenilen vadeler içinde getiri sağlayamaması halinde Şirket finansal sorunlar yaşayabilecektir. • Gerek santrallerde kullanılan makine ve ekipmanlarda, gerekse üretilen elektrik enerjisinin üretim sürecinin takip edilmesi ile işletme içinde iletişim ve organizasyonun sağlanmasını sağlayan bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek teknik arızalar Şirket'i zarara uğratabilecektir.

		<ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sahada az sayıda personele sahip olması ve bu personelin kalifiye personel olmasının bir zorunluluk olması, personel bazında yaşanabilecek kayıpların ortaya çıkaracağı zararları büyütmektedir. • Şirket'in büyük çaplı teknik arızaların oluşması halinde dışarıdan nitelikli teknisyen personel aracılığıyla hizmet alması, bu hizmetleri verenlerin kusurundan kaynaklanabilecek zararlar oluşması ihtimalini doğurmaktadır. • Şirket ve bağlı ortaklıklarının yaptırmış olduğu mevcut sigorta poliçeleri Şirket ve bağlı ortaklıkların maruz kalabileceği zararların tamamını karşılamayabilir. • Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu elektrik üretim santrallerinde yaşanabilecek kazalar, faaliyetin ya da Şirket ile bağlı ortaklıklarının personelinin veya üçüncü kişilerin maddi/manevi zarara uğramasına sebep olabilir. • Şirketin üretim faaliyetlerinin gerçekleştirildiği santrallerin arıza ve benzeri diğer sebeplerden dolayı kısa süreli veya tamamen kullanım dışı kalması üretime ara verilmesine ya da üretimin tamamen durmasına yol açabilir ve bu durum Şirket'in operasyonel süreçlerini dolayısıyla finansal ve mali yapısını olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket faaliyetleri santrallerin yer aldığı bölgede gerçekleşebilecek terör faaliyetlerinden etkilenebilir. • Şirket, vergi mevzuatında yapılabilecek değişikliklerden, vergi oranlarının veya ilgili vergi dilimlerinin değiştirilmesinden, gerçekleştirilebilecek vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilecektir. • Şirket ve bağlı ortaklıklarının santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretim faaliyetleri sırasında meydana gelebilecek doğal veya toplumsal olaylar, üretim faaliyetlerinin aksamasına veya tamamen durmasına, maddi zararlar ortaya çıkaracak kazalar meydana gelmesine sebep olabilir. • Şirket'in faaliyetleri, elektrik üretimi yapılması için gerekli olan lisans, izin, ruhsat, vb. belgelerle; idare ile yapılan zorunlu anlaşmaların geçerliliğini korumasına bağlıdır. <p>İhraççı'nın İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket ve bağlı ortaklıklarının tabi olduğu mevzuatta ve özellikle elektrik satış tarifelerine ilişkin düzenlemelerde meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda Şirket'in mali durumu olumsuz etkilenebilir ve bu durum şirketin kârlılığını düşürebilir.
--	--	---



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB No:111.1.1.1.1 Birleşim Grup

No:3/1 Onranlıyol ST.İsl.02.614914559

Fax:0212 300 26 30 Fax:0212 300 26 30

MeraklıNo:0212 300 26 30

27

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sarıyer Mah. Çarşıbaşı Bulvarı No: 17, Cevizli

Pazarlar, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 300 26 30 Fax: 0212 300 26 30

Doğuş Kurumlar V.D. No: 271081

Meraklı No: 0212 300 26 30

- Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığı ile sahip olduğu santrallerin şebeke ve trafolarında çeşitli sebeplerle aksaklıklar meydana gelebilir.
 - Elektrik piyasası devlet tarafından düzenleyici kurumlar vasıtasıyla regüle edilmektedir. Şirket'in, söz konusu regülasyonlar nedeniyle zaman zaman yatırım hedefleri ve operasyonel süreçleri olumsuz etkilenebilir.
 - YEKDEM uyarınca Şirket ve bağlı ortaklıklarının faydalandığı teşviklere ilişkin düzenlemelerde gerçekleşebilecek değişiklikler Şirket'in mali durumunu ve finansal yapısını olumsuz yönde etkileyebilir.
 - Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri yenilenebilir elektrik enerjisi üretimine ilişkin olduğundan, hava durumu ve/veya meteorolojiye bağlı gelişmelere ilişkin risk söz konusu olabilir.
 - Lisans, izin ve düzenlemelere bağlı olarak kurulum ve başvurular esnasında sürece ilişkin prosedürel riskler söz konusu olabilir.
 - Sektörü düzenleyen yasal mevzuat çerçevesinde yapılacak değişiklikler sektörde faaliyet gösteren ortaklıkları olumsuz yönde etkileyebilir.
 - Enerji sektörüne yeni şirketlerin girmesiyle birlikte rekabetin artması Şirket'in iş hacmini ve dolayısıyla kârlılığını etkileyebilir.
 - Alternatif ya da daha az maliyetli enerji kaynaklarının bulunması halinde Şirket ve bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri ve mali durumu zarar görebilir.
 - Enerji sektörü nezdinde uygulanan vergi oranlarında gerçekleşebilecek değişiklikler Şirket'in kârlılığını olumsuz olarak etkileyebilir.
 - Ülke ekonomisi ve dünya ekonomisinde yaşanan gelişmeler finansal dalgalanmalara sebep olabilir.
 - Şirket ve bağlı ortaklıkları siber saldırılara maruz kalabilir.
 - Doğal afetler veya olağanüstü haller sebebiyle Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla sahip olduğu santraller beklenmeyen nedenlerden dolayı devre dışı kalabilir veya buradaki faaliyetler olumsuz etkilenebilir.
- Diğer Riskler:**
- Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
 - Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler ve yangın, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.
- Şirket'in ana pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.
- Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler:

Sermaye Riski

Şirket'in net finansal borcu 2021 yılsonunda 556,1 milyon TL iken, 2022 yılsonunda 2021 yılına göre %27,9 oranında artarak 711,3 milyon TL'ye, 2023 yılsonunda da 2022 yılsonuna göre %183,7 oranında artarak 2,0 milyar TL'ye yükselmiştir. Finansal borçlar, alınan güneş enerjisi santralleri için finansman sağlanmasında kullanılmıştır.

2021 yılsonunda 176,4 milyon TL olan özkaynaklar, 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna göre %36,7 artışla 241,1 milyon TL'ye yükselmiş olup 31.12.2023 yılsonu itibarıyla da 2022 yılsonuna göre %522,4 artışla 1.500,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda dönemler itibarıyla görülen artış, ortakların alacaklarına mahsuben sermayenin 140 milyon TL'den 500 milyon TL'ye çıkarılması, oluşan net dönem karlarındaki artış ile birlikte maddi duran varlıklara ilişkin yaptırılan değerlendirme raporları kapsamında oluşan yeniden değerlendirme değer artışları ve yabancı para çevrim farkları kalemi çerçevesinde görülmüştür.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılsonunda %315 olan Net Finansal Borç/Toplam Özkaynak oranı, 2022 yılsonunda %295'e, 2023 yılsonunda da %134'e gerilemiştir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

2023 yılsonu itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan 56.782.996 TL (31.12.2022: 12.964.757 TL, 31.12.2021: 3.154.143 TL) ilişkili taraflardan 933.319 TL (31.12.2022: 235.210 TL, 31.12.2021: 0 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 7.505.317 TL (31.12.2022: 434.547 TL, 31.12.2021: 10.943 TL) ilişkili taraflardan 5.702.930 TL (31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 4.643.000 TL) diğer alacağı, bankalarda da 173.172.033 TL (31.12.2022:

	<ul style="list-style-type: none"> • İhraççı genel kurulu tarafından esas sözleşme hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kâr payı ödememe kararı alabilir ya da ihraççı kâr payı dağıtmayabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. • Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Halka arz edilecek paylar Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirasının değerinde yaşanabilecek dalgalanmalar, Şirket paylarının değerinde değişikliğe yol açabilir. • Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların gerçekleşmemesi halinde Şirket'in pay fiyatları olumsuz etkilenebilir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
--	--

E—HALKA ARZ	
E.1	<p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p> <p>Şirket, halka arzdan [*] TL brüt gelir elde edecektir. Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan [*] TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı; aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [*] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [*] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin [*] TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin net gelirinin ise [*] TL olması beklenmektedir.</p> <p>Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</p>



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSK. M.1.1. Bölgesi, İstanbul

No:3/1 Ümraniye/İT

Faizsiz Finansman Kurumu Ltd. Şti. 007234

Mersis:08330037500010

31

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray No:Dr. Cengizhan Büyükdere C. Ç. Cessaa
Plaza Kat:4 Kat:4 Dr. Cengizhan Büyükdere/İST.
Tel: 0 212 339 00 00 Fax: 0 212 339 00 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/B 0 339 00 77
Mersis No: 271081 47800674700011 Tlc. Sic No: 271081

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri
SPK Kurul Ücreti	[*]	[*]	[*]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	90.825	60.550	30.275
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	492.849	492.849	0
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[*]	[*]	[*]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	[*]	[*]	[*]
Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	[*]	[*]	[*]
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	[*]	[*]	0
Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Gideri (KDV Dahil)	[*]	[*]	0
Rekabet Kurumu	30.800	30.800	0
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
Diğer	[*]	[*]	[*]
Toplam Maliyet	[*]	[*]	[*]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	115.500.000	77.000.000	38.500.000
Pay Başına Maliyet	[*]	[*]	[*]
Net Gelir	[*]	[*]	[*]

Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.

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

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 77.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 16.02.2023 tarih ve 2024/004 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin ekinde (Ek/7) yer almaktadır.

		<p>İhraç edilecek 77.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %35 ila %45'inin Şirket ve bağlı ortaklıklarının finansal yapısının güçlendirilmesi ve finansman maliyetinin azaltılmasında, - %25 ila %35'inin inorganik büyümenin finansmanında, - %15 ila %25'inin elektrik enerjisi üretim kapasitesi artırımında, - %5 ila %15'inin yenileme yatırımlarında kullanılmasına, - İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 155.500.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 577.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %20,02 olacaktır.</p> <p>İhraç edilecek payların 77.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımı yoluyla, 38.500.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.</p> <p>1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Satış, İfo Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.birlesimyesilenerji.com), İfo Yatırım'ın (www.infoyatirim.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 115.500.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p>



BİRLEŞİM YENİSİLENERJİ A.Ş.

Dudullu OSK. No: 3/1 Ümraniye/İST.

No: 3/1 Ümraniye/İST.

Tel: (0216)411 224 224

MersisNo: 339900212340001

33

İFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Sarıyer Dr. Feri Han Bulvarı No: 21, Coccaş Plaza Kat: 4 K: 2 Ümraniye/İST.
 Tel: 0216 336 00 00 Faks: 0216 336 12 75
 Doğuş İçi Kurumlar V.D. A/1 0236 787
 Mersis No: 3378003973700011 Tel:5+ No: 271081

		<p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) 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 (varsayın halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satış da kapsayacak şekilde uygulanır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Paylarının halka arzında; İhraççı şirket olan Birleşim Yeşil Enerji, özkaynak, paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri, pay satışı geliri, Konsorsiyum Lideri İno Yatırım, aracılık komisyonu, Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., bağımsız denetim raporu hazırlama ücreti, Lexist Avukatlık Bürosu, hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı	<p>Halka arz, İhraççı Birleşim Yeşil Enerji Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesinin 500.000.000 TL'den 577.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 77.000.000 TL nominal değerli 77.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortaklardan Mesut Altan'ın sahip olduğu 19.250.000 TL nominal değerli 19.250.000 adet B Grubu Pay ve İdris Çakır'ın sahip olduğu 19.250.000 TL nominal değerli 19.250.000 adet B Grubu Pay olmak üzere toplam 115.500.000 TL nominal değerli payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p>



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu Otoban 1. Cadde No:3/1 Omurgalı İş Merkezi Kat:1/18 Şişli - Beşiktaş / İstanbul

Tic. Sic. No: 333181 Sermaye Sic. No: 007234

Mersis No: 08070024000000000001

34

İNÖ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. A. H. Özalp Bulvarı No: 11 Çiğli, Beşiktaş
Plaza 2. Kat: 34396 / K: 7 D: 16 / Beşiktaş / İST.
Tic. Sic. No: 271081 / Sermaye Sic. No: 271081 / 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/8 D: 1/787
Mersis No: 0806030678700011 Tic. Sic. No: 271081

	<p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in 16.02.2024 tarih ve 2024/006 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Şirket tarafından Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;</p> <p>(i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,</p> <p>(ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,</p> <p>(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,</p> <p>(iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve</p> <p>(v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine</p> <p>karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 16.02.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.</p> <p>Şirket'in mevcut pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, 16.02.2024 tarihli taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya 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 ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka</p>	<p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[*] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [*] TL'dir.</p> <p>Mevcut ortaklar için %[*] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [*] TL'dir.</p>



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB, 11. Cadde, Kat: 1, 34700 İstanbul

No:3/1 Ümraniye

Fax:(0216)4111111 S. No: 270907234

MercisNo: 0800007200010001

	arzdán pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB Mah.1. Cad. İki Şişli Grup

No:3/1 Umraniye/ST/Tel: 0 312 708 8955

Faks: 0 312 708 9200 E-mail: info@birlesimyesilenerji.com.tr

Mersis No: 081000000000000007294

36

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Söğütözü Adliyesi / Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
 Plaza 2. Blok Kat: 5/7 D:10 / Ulaştırma Yolu / İstanbul / TÜRKİYE
 Tel: 0212 361 51 50 Fax: 0212 361 51 75
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/15890
 Mersis No: 081000078/00011 Tel: Sicil No: 271081

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.birlesimvesilenerji.com adresinde ve izahname eki 1'de yer almaktadır.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Yılmaz GÜNEY
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023
Adresi	F.K. Gökay Cad. Okul Sok. No:1/E Altunizade Sitesi E Blok D:16 Üsküdar/İstanbul
Telefon	0 (216) 327 62 62
Faks	0 (216) 327 62 63
İnternet Adresi	www.yeditepedenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Praxity AISBL

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	81.156.067	117.985.419	273.802.082
Nakit ve Nakit Benzerleri	44.564.788	40.554.847	176.249.206
Ticari Alacaklar	3.154.143	13.199.967	57.716.315
Diğer Alacaklar	4.643.000	427.524	6.025.276
Stoklar	1.335.564	2.335.197	3.938.996
Peşin Ödenmiş Giderler	1.039.799	54.943.502	24.881.196
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.685.897	1.678.749	246.079
Diğer Dönen Varlıklar	24.732.876	4.845.633	4.745.014
Duran Varlıklar	1.133.848.357	1.592.999.164	3.798.252.666
Diğer Alacaklar	10.943	7.023	1.480.041
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23.487.675	4.380.693	0
Maddi Duran Varlıklar	1.041.076.583	1.453.572.161	3.494.557.667
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68.941.536	134.712.100	301.839.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	331.620	327.187	375.291
Toplam Varlıklar	1.215.004.424	1.710.984.583	4.072.054.748
Kısa Vadeli Yükümlülükler	468.506.694	805.366.173	935.315.086
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.800.000	536.912	568.370
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	79.653.536	166.982.588	561.112.295
Ticari Borçlar	31.964.800	34.858.565	26.789.447
Diğer Borçlar	345.285.765	592.280.764	273.849.076

Ertelenmiş Gelirler	4.585.246	4.551.269	11.243.172
Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	0	3.547.438	7.859.524
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısımında Borçlar	178.301	584.362	3.209.797
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	39.046	2.024.275	50.683.405
Uzun Vadeli Yükümlülükler	570.104.430	664.495.375	1.636.047.508
Uzun Vadeli Borçlanmalar	514.209.372	584.358.413	1.632.782.579
Kıdem Tazminatı Karşılığı	33.480	109.038	343.943
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55.861.578	80.027.924	2.920.986
Özkaynaklar	176.393.300	241.123.035	1.500.692.154
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	176.393.300	241.123.035	1.455.390.539
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	140.000.000	500.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	40	40	40
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-210.931.120	-595.931.120	-613.931.120
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	200.660.300	200.672.556	200.701.242
-Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları	14.456	26.712	55.398
-Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Birikmiş Değerleme Artışları	200.645.844	200.645.844	200.645.844
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	63.719.206	169.454.248	360.293.337
-Çevrim Farkı	63.719.206	169.454.248	360.293.337
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33.654	662.454	662.454
Geçmiş Yıllar Karları	17.723.777	92.319.587	228.534.681
Net Dönem Kar / (Zararı)	99.187.443	233.945.270	779.129.905
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	45.301.615
Toplam Kaynaklar	1.215.004.424	1.710.984.583	4.072.054.748

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin gelir tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Kısmı (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönem			
Hasılat	92.476.590	376.504.554	607.655.840
Satışların Maliyeti (-)	-45.937.113	-236.649.599	-374.572.162
Brüt Kar	46.539.477	139.854.955	233.083.678
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	75.165.433	264.280.269	544.606.965
Finansman Gideri Öncesi Kar/(Zarar)	101.891.788	276.750.475	971.730.004
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	105.602.521	242.938.458	814.101.416
Vergi Gelir/Gideri	-6.415.078	-8.993.188	-37.596.188
Dönem Karı/(Zararı)	99.187.443	233.945.270	776.505.228

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce aşağıda açıklanan risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin bu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının ve bir kısmının kaybedilmesi söz

 38 

konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi açısından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir. Yatırımcı ve yatırımcı adayları, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İzahname'nin YEKDEM mevzuatına ilişkin açıklamalarında gösterilmiş olan sürenin sonundan itibaren yapılacak satışların EPIAŞ üzerinden veya özel sözleşmeler vasıtasıyla yapılacak olması sebebiyle elektrik satış fiyatlarındaki dalgalanmalar sonucu satışlar ve elde edilecek kâr olumsuz etkilenebilecektir.

Şirket'in elektrik üretimi yapan bağlı ortaklıklarının sahip olduğu lisanslı ve lisanssız güneş enerjisi santrallerinde üretilen elektrik enerjisinin 5346 sayılı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ve Yenilenebilir Enerji kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca 10 yıl süre ile alış ve fiyat garantisi bulunmaktadır. Ek olarak garanti edilen bu fiyat Dolar cinsinden belirlenmiştir. 10 yıl tamamlandıktan sonra üretilecek olan elektrik enerjisi satışı elektrik enerjisi piyasasının koşullarına, EPIAŞ'ın o gün için geçerli olan fiyatına ve kurulacak özel sözleşmelere bağlı olacaktır. Bu sebeple 10 yıldan sonra santrallerde üretilen elektrik enerjisinin satışında piyasanın o zamanki durumu, rekabet koşulları, fiyatlarda yaşanabilecek dalgalanmalar, alıcı bulamama vb. koşullar Şirket'in elde edeceği gelirlerin düşmesi yönünde etkilenmesine sebebiyet verebilir ve dolayısıyla Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Üretimin yapıldığı ve yapılacağı yenilenebilir enerji kaynaklarının sürekli ve kontrol altında enerji kaynakları olmaması sebebiyle yapılacak üretim ve satış miktarlarında öngörülebilirlik yenilenebilir olmayan kaynaklardan elektrik üretimine göre daha düşüktür.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Edikli, Uluder, Gülbahar ve Zen Enerji bağlı ortaklıkları aracılığıyla güneş enerjisinden elektrik üretimi gerçekleştirmekte iken, Menekşe bünyesinde kurulacak olan santral rüzgâr enerjisi ile elektrik üretim gerçekleştirecektir. Güneş ve rüzgâr enerjisi ile elektrik üretimi, süreklilik gösteren ve kontrol altında tutulabilen enerji kaynakları olmamaları sebebiyle çok detaylı öngörülebilir nitelik taşımamaktadır. Buna karşın Şirket enerji üretim süreçlerinde kullanmış olduğu yazılımlar/programlar sayesinde üretilen enerjinin depolanamamasından kaynaklı olarak ortaya çıkabilecek zararları en aza indirmekte ve ileride kullanılacak elektrik miktarını tahmin edebilmektedir. Ancak ışınım miktarının ya da rüzgâr şiddetinin coğrafik sebeplerle düşük olması durumunda santralin ürettiği elektrik enerjisi miktarında da düşüş gerçekleşebilecektir.

Tüm bu sebeplerle şirketin üretilecek enerji miktarı tahminleri ve bunun üzerinden yapacağı finansal ve stratejik hamleleri her zaman bir yanılma payı ve ikincil önlemler içermek zorunda olacağından, bu önlemlerin yetersiz kalması ya da tahminlerin altında üretim gerçekleştirilebilmesi durumunda Şirket mali açıdan zarar görebilecektir.

Şirket'in yapacağı yatırımların hedeflenen verimle yapılamaması ve istenilen vadeler içinde getiri sağlayamaması halinde Şirket finansal sorunlar yaşayabilecektir.

Şirket bağlı ortaklığı Menekşe 04.05.2023 tarihinde rüzgar enerjisi ile elektrik üretim lisansını almıştır. İzahname itibarıyla Şirket, 20 MW kapasite gücünde RES kurulum çalışmalarına devam etmekte olup, bu yatırımın yaklaşık maliyetinin 25.000.000 ABD Dolar (yirmi beş milyon ABD Doları) olacağı öngörülmektedir. Buna ek olarak halihazırda faaliyette olan GES'ler için de orta ve uzun vadede teknolojik gelişmeler ve yeni teknolojilerden yararlanabilmek ve kapasite artırmak adına yatırımlar yapılması muhtemeldir.

Yeni yapılacak yatırımlar için finansman sağlanabilmesi ve borçlanma yoluyla sağlanabilecek olan finansmanın (kredi vb.) geri ödemesi hususunda riskler mevcuttur. Finansman sağlanamaması halinde Şirket daha ağır taahhütler içeren finansman yollarını tercih etmek durumunda kalabilecektir.

Finansmanı sağlanan yeni yapılacak yatırımlardan Şirket'ten kaynaklanan veya kaynaklanmayan sebeplerle planlanan süreler içinde beklenen kazançları sağlayaması durumunda, proje finansmanının geri ödenmesi hususunda şirket finansal problemler yaşayabilecektir.

Gerek santrallerde kullanılan makine ve ekipmanlarda, gerekse üretilen elektrik enerjisinin üretim sürecinin takip edilmesi ile işletme içinde iletişim ve organizasyonun sağlanmasını sağlayan bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek teknik arızalar Şirket'i zarara uğratabilecektir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları her ne kadar santrallerde bulunan önemli role sahip makine ve ekipmanlar ile bilgi işlem sistemlerinin gerekli periyodik bakım ve kontrollerini sağlıyor olsa da bunlarda Şirket'in kusurundan kaynaklanan veya kaynaklanmayan arızalar meydana gelebilir.

Makine ve ekipmanlarda meydana gelebilecek arızalar, elektrik üretiminin azalması ya da tamamıyla durmasına sebebiyet vermesi halinde Şirket'i zarara uğratacaktır. Bilgi işlem sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar ise, gerek tespit edildikten sonra problem çözülene dek; gerekse tespit edilememesi halinde tespit edilene dek Şirket'in ve santralden sorumlu ilgili yöneticilerin yanlış verilerle hareket etmesine ve bu sebeple finansal kayıplar yaşanmasına sebep olabilecektir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sahada az sayıda personele sahip olması ve bu personelin kalifiye personel olmasının bir zorunluluk olması, personel bazında yaşanabilecek kayıpların ortaya çıkaracağı zararları büyütmektedir.

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklıklarının şu anda işletmekte oldukları santrallerden Edikli GES'te toplam 7, Uluder GES'te toplam 7, Gülbahar GES'te toplam 8, Zen Enerji'nin bağlı ortaklıkları aracılığıyla kurulan güneş enerjisi santrallerinde ise 18 adet personel çalışmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları sahaların, panellerin ve diğer ekipmanların bakım onarımı ve güvenliğine ilişkin üçüncü kişilerden hizmet almakta olup, bu kapsamda Şirket'in bağlı ortaklıklarınca akdedilmiş olan sözleşmelere ilişkin açıklamalara İzahname'nin 22. başlığı altında yer verilmiştir.

Bu personel GES'lerde uzman teknisyen ve idari personel niteliğinde olduğundan, kalifiye personeldir ve piyasada başka nitelikli personelle kıyaslandığında az sayıda bulduklarında ikame edilmeleri zordur.

Buna ek olarak Şirket'in bağlı ortaklıklarının çalıştırmakta olduğu personel sayısının oldukça az olması, işletmenin işleyişi ve sahaya ilişkin bilinmesi gereken özellikli diğer bilgilere vakıf olan personel sayısının da düşük olması anlamına geldiğinden, her bir personelin faaliyetin verimini muhafaza ederek devam edebilmesi için önemi de büyük olmaktadır. İşten ayrılma, ölüm, hastalık, iş kazası vb. sebeplerle personelin çalışmaması halinde yerinin doldurulması daha zor olduğundan; özellikle organizasyonel işleyişin sekteye uğramasına bağlı zararlar gerçekleşebilecektir.

Şirket'in büyük çaplı teknik arızaların oluşması halinde dışarıdan nitelikli teknisyen personel aracılığıyla hizmet alması, bu hizmetleri verenlerin kusurundan kaynaklanabilecek zararlar oluşması ihtimalini doğurmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının işletmekte olduğu GES'lerde bulunan saha personeli, ufak çaplı arızaları giderecek kalifikasyona sahip olsa da, gerçekleşebilecek büyük çaplı arızaların giderilmesi için Şirket veya bağlı ortakları kendi bünyesinde personel istihdam etmemektedir. Bu sebeple de anılan türde bir arıza, aksaklık, kaza vb. durumun gerçekleşmesi halinde Şirket bu konuda uzman üçüncü kişilerden hizmet almaktadır.

Bu hizmetin sağlanması aşamasında, hizmet veren ya da personelinin kusur ve ihmallerinden kaynaklı olarak yaşanabilecek aksamalar ve kayıplar söz konusu olabilecektir. Ayrıca Şirket ve bağlı ortaklıklar bünyesinde bu kalifikasyonda personelin hazır bulundurulmaması sebebiyle, sorun ortaya çıktıktan sonra çözümü için bu şekilde bir hizmet alımının gerçekleştirilmesi sürecinde de gecikmeler olabileceğinden zararın büyümesi ya da çözümün gecikmesinden kaynaklanan ek zararlar da ortaya çıkabilecektir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının yaptırmış olduğu mevcut sigorta poliçeleri Şirket ve bağlı ortaklıkların maruz kalabileceği zararların tamamını karşılamayabilir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları, tüm sebepler ve faktörlerin etkisi ile maruz kalabilecekleri risklerin tamamı için sigorta yaptırmamış olabilir veya sigorta güvencesi sağlamadığı husularda zararlar gerçekleşebilir. Ayrıca, her ne kadar gerçekleşen riziko sigorta ettirilmiş ve söz konusu teminat

zararın karşılanması için yeterli olsa dahi, sigorta şirketinin finansal durumu ve fiili ödeme kabiliyetinin azalmış olması gerekçesiyle sigorta ödemesinin gerçekleşmesi gecikebilir ya da gerçekleşmemesi söz konusu olabilir.

Yukarıdaki açıklanan risk faktörlerinin yaşanmaması adına Şirket ve bağlı ortaklıkları, all-risk sigortası, mekanik arıza, depremler, iş kesintisi, gelir ve dolayısıyla kâr kaybı gibi unsurlardan kaynaklanan zararları kapsayan kapsamlı makine ve araç sigortası, üçüncü şahıs mesuliyet sigortası, işveren sorumluluk sigortası ve terör sigortalarını yaptırmakta olup, sigorta poliçelerinde muafiyet uygulanacak hususlar, oranları ve riziko türleri ayrıca belirtilmiştir.

Bununla birlikte, Şirket ve bağlı ortaklıklarının yaptırdığı sigortalar için ödenecek primlerin ilerleyen süreçte artması halinde Şirket ve bağlı ortaklıkları mevcut sigorta kapsamını muhafaza etmeme yoluna gidebilir veya bu durumu korumak için yüksek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir. Bu ve benzeri durumlar, rizikoların hem gerçekleşmesi hem de gerçekleşmemesi hallerinde Şirket'in gelir kaybı yaşaması ve potansiyel finansal zararlara maruz kalınması ihtimalini doğurmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu elektrik üretim santrallerinde yaşanabilecek kazalar, faaliyetin ya da Şirket ile bağlı ortaklıklarının personelinin veya üçüncü kişilerin maddi/manevi zarara uğramasına sebep olabilir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu yenilenebilir elektrik üretim santralleri "yüksek tehlike" sınıfına girmektedir. Şirket'in ve bağlı ortaklıkların faaliyetleri sırasında yaşanabilecek kazalar veya aksamalar sonucunda tehlikeli durumlar meydana gelebilir. Bu tehlikeli ve riskli durumlara verilebilecek örnekler aşağıdaki gibidir:

- (i) Elektrik çarpması sonucu yaşanacak iş kazaları,
- (ii) İnşaat, altyapı hizmetleri ve şebke kazalarını da içine alacak şekilde üçüncü kişilerin neden olacağı zararlar ve bunlara bağlı olarak elektrik üretiminde meydana gelecek kesintiler,
- (iii) Elektrik hatlarında meydana gelecek arızalar nedeniyle yaşanılacak elektrik üretim kesintisi.

Sayılan bu riskler, Şirket ve bağlı ortaklıklarının çalışanlarına ve üçüncü kişilerin yaralanmasına veya ölümüne sebep olabileceği gibi Şirket ve bağlı ortaklıkların malvarlığında zarar ve tahribat doğurabilir. Bu gibi beklenmedik zararlar ve elektrik üretim faaliyetinde yaşanacak kesintiler nedeniyle Şirket ve bağlı ortaklıkların finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir, faaliyetleri zarar görebilir ve tazminat ödemek zorunda kalabilir.

Şirketin üretim faaliyetlerinin gerçekleştirildiği santrallerin arıza ve benzeri diğer sebeplerden dolayı kısa süreli veya tamamen kullanım dışında kalması üretime ara verilmesine ya da üretimin tamamen durmasına yol açabilir ve bu durum Şirket'in operasyonel süreçlerini dolayısıyla finansal ve mali yapısını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket bağlı ortaklıkları enerji üretim süreçlerini santrallerde gerçekleştirmektedir. Söz konusu santraller içerisinde bulunan makine, ekipman ve diğer teçhizatlarında yaşanabilecek arızalar



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB Milli Caddesi No:3/1 Omran 3/107 Tel: 0216 555 5555

Fax: 0216 950 40 95 E-Posta: info@birlesimyeasil.com.tr

Mersis No: 08330000000000000001

42

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldırım Dr. Adnan Büyükdere Cad. Cessna
Plaza 2 Blok Kat: 11 K:7 D:10 Kat:10/11/12/15
Tel: 0212 290 90 90 Fax: 0212 290 90 90
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 6 287
Mersis No: 3473000078760011 Tic. Sic. No: 271081

enerji üretim faaliyetlerinin tamamen veya kısmen durmasına sebebiyet verebilir. Bu durum Şirket'in cirosunu ve kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri santrallerin yer aldığı bölgede gerçekleşebilecek terör faaliyetlerinden etkilenebilir.

Şirketin üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği santrallerin bulunduğu bölgelerde terör eylemlerinden dolayı yaşanabilecek olumsuzluklar sonucunda yaşanabilecek iş gücü kaybı, santraller nezdinde teknik ve fiziki sınırlamalar ve uygulanabilecek kamusal sınırlamalar Şirketin faaliyetlerinin kısmen ya da tamamen durmasına ve buna bağlı olarak şirketin nakit akışında olumsuzluklara sebep olabilir.

Şirket, vergi mevzuatında yapılabilecek değişikliklerden, vergi oranlarının veya ilgili vergi dilimlerinin değiştirilmesinden, gerçekleştirilebilecek vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilecektir.

Şirket, vergi mevzuatında yapılabilecek değişiklikler veya vergi uygulamalarından kaynaklı olarak yeni vergilere veya vergi oranlarına tabi olabilecektir. Kurumlar vergisinde Şirket'in tabi olduğu vergi dilimi veya tabi olduğu dilime uygulanan vergi oranının değişmesi söz konusu olabilecek bu da tarhiyatın sonucunu etkileyebilecektir. İlerleyen dönemlerde Şirket'in daha yüksek bir kurumlar vergisi oranına tabi olmayacağı konusunda herhangi bir garanti söz konusu olamamaktadır. Bununla birlikte Şirket'in ek vergi yükümlülüklerine tabi tutulmasına sebep olabilecek, veya vergi cezası ödemesini gerektirebilecek vergi incelemelerine, vergi denetimlerine maruz kalması her zaman mümkündür.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının santrallerinde gerçekleştirilen elektrik üretim faaliyetleri sırasında meydana gelebilecek doğal veya toplumsal olaylar, üretim faaliyetlerinin aksamasına veya tamamen durmasına, maddi zararlar ortaya çıkaracak kazalar meydana gelmesine sebep olabilir.

Elektrik üretim faaliyet, üretimin gerçekleştiği santrallerde büyük ekipmanların kullanılması, üretilen elektriğin iletim ve dağıtım sistemlerine verilmesi gibi pek çok tehlikeli faaliyeti bünyesinde barındırmaktadır. Bu faaliyetlerin gerçekleştirilmesi sırasında ortaya çıkabilecek; (i) kazalar, yangınlar, (ii) şebeke kaynaklı arızalar, (iii) deprem, sel, fırtına, toprak kayması vb. doğal afetler, (iv) teknik arızalar sebebiyle gerçekleşebilecek üretim kayıpları, (v) terör saldırıları, (vi) altyapı hizmet ekipmanlarından kaynaklanabilecek üçüncü taraf zararları, (vii) inşaat hizmet ekipmanlarından kaynaklanabilecek üçüncü taraf zararları, (viii) diğer üçüncü taraf zararları, gibi sebeplerle yaşanabilecek aksamalar; üretimde kayıp yaşanması, üretimin durması, maddi ve manevi zararların ortaya çıkması ve bu zararların giderilmesi için tamir, tazminat vb. zararların ortaya çıkmasına sebep olabilecektir.

Şirket'in faaliyetleri, elektrik üretimi yapılması için gerekli olan lisans, izin, ruhsat, vb. belgelerle; idare ile yapılan zorunlu anlaşmaların geçerliliğini korumasına bağlıdır.

Elektrik üretim faaliyetleri mevzuat düzenlemelerine, çeşitli idari düzenleyici ve denetleyici işlemlere bağlı olarak gerçekleştirilebilmektedir. Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili ikinci mevzuat uyarınca, mevzuatta belirtilen kurulu güç sınırının üzerinde elektrik üretim faaliyeti gerçekleştirilebilmesi - lisansa tabi olup, bu lisans kapsamında üretim faaliyetleri



BİRLEŞİM YENİLENERGİ A.Ş.

Dudullu Ofisi, Çiğli Şubesi, Grup

No:3/1 Ömrü

Fax:(0212) 60 80 00 00 007234

Mersis: 08 10 00 00 00 00 00 00 00

gerçekleştirilmektedir. Mevzuat uyarınca bu üretim lisansları azami 49 yıl için verilebilmektedir. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Edikli, Uluder, Gülbahar ve Menekşe (2024 yılında faaliyete geçmesi beklenmektedir) lisanslı elektrik üretim faaliyeti gerçekleştirmekte olup, bu kapsamda faaliyetlerini gerçekleştirebilmesi ilgili lisanslarına bağlıdır. Bununla birlikte Şirket'in elektrik üretim faaliyeti yapan tüm bağlı ortaklıklarının elektrik üretim faaliyetlerini gerçekleştirebilmesi için ilgili kamu kurum ve kuruluşları veya kamu şirketleri ile zorunlu olarak akdettiği sözleşmeler bulunmaktadır. Bu sözleşmelerin üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilebilmesi için geçerliliklerini korumaları gerekmektedir.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket ve bağlı ortaklıklarının tabi olduğu mevzuatta ve özellikle elektrik satış tarifelerine ilişkin düzenlemelerde meydana gelebilecek değişiklikler sonucunda Şirket'in mali durumu olumsuz etkilenebilir ve bu durum şirketin kârlılığını düşürebilir.

Enerji piyasası ve enerji üretim faaliyetleri diğer pek çok faaliyet alanına kıyasla son derece sıkı düzenlemelere, kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tabidir. Bu sebeple işbu düzenleme, kanun ve yönetmeliklerde meydana gelen değişiklikler Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini, organizasyonlarını ya da stratejik hedeflerini kısıtlayabileceği gibi, finansal durumunu da olumsuz yönde etkileyebilir. Özellikle, Şirket'in tabi olduğu tarifelerde yapılabilecek değişiklikler Şirket'in gelirlerini ve kârlılığını doğrudan etkileyebileceği gibi geleceğe ilişkin yatırım planlarını da etkileyebilecektir.

Şirket'in yatırım planlarına ilişkin ilave teknik yükümlülükler ve sigorta zorunlulukları gibi yükümlülükler getirilmesi, nihai elektrik fiyatında artışa neden olacak yeni vergilerin getirilmesi veya halihazırda uygulanan vergi oranlarının artırılması; mevzuatta meydana gelebilecek değişikliklerin Şirket'e verebileceği zararlara örnektir.

Sonuç olarak, Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör tam serbest piyasa özelliği göstermeyip, kamu gücünün aktif ve düzenleyici/kısıtlayıcı bir aktör olarak var olduğu bir sektör olma özelliği gösterdiğinden, bu sektöre ve faaliyetlere ilişkin mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığı ile sahip olduğu santrallerin şebeke ve trafolarında çeşitli sebeplerle aksaklıklar meydana gelebilir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ürettikleri elektriği satmak amacıyla elektrik üretim tesislerini elektrik şebekesine bağlamaktadır. Söz konusu şebeke ve trafolarında doğal afetler dahil herhangi bir sebeple yangın, kopma gibi zararlar meydana gelebilir. Şebeke ve trafolarında meydana gelen bu zararlar sebebiyle üretilen elektrik satılamayabilir. Dolayısıyla bu durum Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, finansal durumunun ve operasyonel sonucunun zarar görmesine neden olabilir.



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB 1. Etap, 1. Blok, 1. Kat
No:3/1 Ömerli İlçe, Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 292 22 22 Fax: (0212) 292 22 22

44

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mah. Çarşı Caddesi No: 10 Kat: 10/10
Plaza Kat: 10/10 Kat: 7/7 D. 10/10 Kat: 7/7
Tel: 0 212 333 00 00 Fax: 0 212 333 00 75
Paçacı Kurumlar V.D. 4/18 0036 737
Mersis No: 27003678700011 Tic. Sic. No: 271081

Elektrik piyasası devlet tarafından düzenleyici kurumlar vasıtasıyla regüle edilmektedir. Şirket'in, söz konusu regülasyonlar nedeniyle zaman zaman yatırım hedefleri ve operasyonel süreçleri olumsuz etkilenebilir.

Elektrik piyasası nezdinde son yıllarda üretim ve ticaret faaliyetlerinde özelleştirmenin önü açılmış olmasına rağmen iletim ve dağıtım faaliyetleri düzenleyici kurumlar tarafından makroekonomik sebeplere bağlı olarak sıkı düzenlemelere tabi tutulmaktadır. Bu kapsamda söz konusu düzenlemeler EPDK ve ilgili diğer kurumlar tarafından kanun ile düzenlenmektedir. Elektrik piyasası nezdinde devlet tarafından enerji politikalarında gerçekleştirilecek değişiklikler Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının tabi olduğu kuralların değişmesine, bu durum Şirket'in operasyonel süreçlerinin ve dolayısıyla finansal ve mali yapısının zarar görmesine sebebiyet verebilir.

YEKDEM uyarınca Şirket ve bağlı ortaklıklarının faydalandığı teşviklere ilişkin düzenlemelerde gerçekleştirilecek değişiklikler Şirket'in mali durumunu ve finansal yapısını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'de yenilenebilir enerji alanında gerçekleştirilen yatırımlar son yıllarda YEKDEM düzenlemeleri kapsamında desteklenmektedir. Yenilenebilir enerji üretim kaynaklarını geliştirme ve artırmaya yönelik bir politika izlenmiş olmasına rağmen, söz konusu politikaların ileride devam edeceği konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Bu kapsamda, Şirket sahip olduğu Edikli GES, Uluder GES ve Gülbahar GES'lerinde YEKDEM düzenlemeleri uyarınca lisansa hak kazandığı tarihten itibaren ilk beş yıl boyunca ABD doları bazlı satış fiyatlarından ve yerli aksam kullanım teşviklerinden, ikinci beş yıl içerisinde ise ABD doları bazlı satış fiyatlarından faydalanacaktır. İlk on yılın tamamlanmasından sonra ABD doları bazlı tarifelerinden yararlanılması mümkün olmayacağından dolayı Şirket'in yabancı para gelirleri gelecekte azalabilir ve bu durum Şirket'in kur riskine bağlı olarak finansal ve mali yapısının zarar görmesine sebep olabilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri yenilenebilir elektrik enerjisi üretimine ilişkin olduğundan, hava durumu ve/veya meteorolojiye bağlı gelişmelere ilişkin risk söz konusu olabilir.

Ülkemizde mevsimlere göre sıcaklık düzeyinde yaşanan değişimler elektrik tüketimi ve bunun sonucunda elektrik fiyatları üzerinde önemli derecede etki yaratabilmektedir. Elektrik tüketimi özellikle olağan koşullarda ısıtma ve aydınlatmaya daha çok ihtiyaç duyulması nedeniyle kış aylarında yenilenebilir enerji kaynaklarından olan güneş enerjisinde değişimler yaşanabilir. Ülkeyi ve dünyayı etkisi altına alan küresel ısınma nedeni ile mevsimlerin kayması elektrik arz ve talebini etkilemekte olup bu durum dolaylı olarak Şirket ve bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere sektörde faaliyet gösteren tüm şirketlerin faaliyetini de olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

Bu gibi durumlar, tüm sektörü olduğu gibi Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının da elektrik satışının azalmasına neden olabileceği gibi Şirket'in ve bağlı ortaklıkların faaliyetlerini, finansal ve mali durumunu ve olumsuz etkileyebilir.



BİRLEŞİM YERİ ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB 1. Cad. No:3/1 Umranıye / Beşiktaş / İstanbul

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

Mersis No: 3474003070700011

45

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız Dış Ticaret Binyüklü Mevzuatı
Plaza 2. Kat No: 4 K.7 0 11 / Beşiktaş / İstanbul / T.C.
Tel: 0212 250 00 00 Faks: 0212 250 00 00
Boğaziçi Kurumlar V.Ş. 41
Mersis No: 3474003070700011 T.C. No: 271081

Lisans, izin ve düzenlemelere bağlı olarak kurulum ve başvurular esnasında sürece ilişkin prosedürel riskler söz konusu olabilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, çeşitli idari izin ve lisansların alınması ve bu izin ve lisansların geçerliliğinin muhafaza edilmesine bağlıdır. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu izin ve lisanslara ve idari kurumlarla akdedilen zorunlu anlaşmalara aykırı davranılması sonucunda Şirket ve bağlı ortaklıklarının birtakım idari para cezaları ile karşılaşması veya izin ve lisanslarının iptal edilmesi söz konusu olabilir. Şirket'in bağlı ortaklıkları Edikli GES, Uluder GES, Gülbahar GES ve Menekşe RES üretim lisanslarına sahiptirler.

Ayrıca, Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji sektöründe yapılacak yatırımlar esnasında hukuki zorluklar yaşanabileceği gibi projelendirme, finansman ve çevresel riskler ortaya çıkabilir. Bu nedenle Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının iş planları aksayabilir.

Dolayısıyla, gerek yeni elektrik üretim santralleri için gerekse de mevcut santrallerde yenileme ve kapasite artışı için yapılacak yatırımlar sırasında izlenmesi gereken hukuki bir prosedür bulunmakta olup bu süreçte maruz kalınabilecek riskler veya süreçte yaşanacak aksaklıkları sektördeki diğer şirketler ile birlikte Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetini olumsuz etkileyebilir.

Sektörü düzenleyen yasal mevzuat çerçevesinde yapılacak değişiklikler sektörde faaliyet gösteren ortaklıkları olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıkları işletmekte oldukları santraller aracılığıyla lisanslı ve lisanssız elektrik üretimi gerçekleştirmekte olup, Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği enerji sektörü kapsamlı hukuki düzenlemelere tabidir.

Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin lisanslı elektrik üretim hakkı 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nda en az 10 (on) ve en fazla 49 (kırk dokuz) yıl süreyle sınırlandırılmıştır. İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarından Edikli GES 16.01.2020 tarihinden itibaren olmak üzere 48 yıl 1 ay 12 gün süreyle Uluder Elektrik A.Ş. 07.03.2019 tarihinden itibaren olmak üzere 49 yıl süreyle, Gülbahar GES 16.01.2020 tarihinden itibaren olmak üzere 49 yıl süreyle ve Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. ise 04.05.2023 tarihinden itibaren 49 yıl süreyle geçerli olacak şekilde elektrik üretim faaliyeti lisansına sahiptir. Ancak ilerleyen zamanlarda mevzuatta yapılacak bir değişiklikle Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahip oldukları hakların kullanımına bir sınırlama getirilebilir. Bu da Şirket ve bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Bunun yanında, Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamında ise yenilenebilir enerji kaynaklarından üretim yapanların kısmen veya tamamen işletmeye girdiği tarihten itibaren 10 (on) yıl boyunca uygulama dışına çıkamayacağı düzenlenmiştir. Söz konusu düzenleme uyarınca, 10 (on) yıl sonundaki üretim piyasa koşullarına tabi olacağından, elektrik fiyatlarında meydana gelecek olan azalmalar piyasa fiyatlarını da olumsuz yönde etkileyebilecektir.

BİRLEŞİM YENİLENERJİ A.Ş.

Dudullu OS Mİ 1. Etaj Katı Grup

No:3/1 Omr

04 0 007234

Mersis 0

46

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Saray Mh. Dr. Zeynep Bayraktar Cd. Kat: 5
Plaza 3 Kat: 5 K:7 D:16
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 05
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 70
Mersis No: 0478003678700011 Tic. Sic. No: 271081

Bu doğrultuda, başta 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca lisanslı elektrik üretim faaliyeti gerçekleştiren şirketlerin tabi olduğu mevzuatta ilerleyen zamanlarda yapılacak değişiklikler nedeniyle satın alım garantisine sahip olmaması, tarife değişiklikleri sebebiyle fiyatların olumsuz etkilenmesi, yeni yasal düzenlemeler ile öngörülecek ilave yükümlülükler sektörde faaliyet gösteren şirketleri mali yönden zor durumda bırakabilir veya enerji sektörünün finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Enerji sektörüne yeni şirketlerin girmesiyle birlikte rekabetin artması Şirket'in iş hacmini ve dolayısıyla kârlılığını etkileyebilir.

YEKDEM gibi düzenlemelerin getirdiği pozitif etki sonucunda enerji sektörüne yerli veya yabancı yeni şirketler giriş yapabilir ve artan rekabet ortamı sonucunda Şirket'in pazar payında, satış hacmi ve dolayısıyla kârlılığı olumsuz olarak etkilenebilir.

Alternatif ya da daha az maliyetli enerji kaynaklarının bulunması halinde Şirket ve bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri ve mali durumu zarar görebilir.

Hızla gelişmekte olan ve Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji sektöründe teknolojik gelişmeler ve değişiklikler yaşanabilir. Yaşanan bu hızlı gelişim ve değişim neticesinde ileride rüzgâr enerjisi ve güneş enerjisi sistemlerine kıyasla daha ekonomik enerji kaynaklarının bulunması söz konusu olabilir. Bu ihtimalde, sektörde faaliyet gösteren şirketler bu durumdan olumsuz etkilenebilir. Aynı zamanda, alternatif veya daha az maliyetli enerji kaynaklarının bulunması halinde Şirket ve bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketler hedefledikleri finansal performansı gösteremeyebilirler. Dolayısıyla, bu gibi sektörel riskleri sektörde faaliyet gösteren şirketlerin finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Enerji sektörü nezdinde uygulanan vergi oranlarında gerçekleşebilecek değişiklikler Şirket'in kârlılığını olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri Türkiye'de yürütüldüğünden dolayı ilgili kamu otoriteleri tarafından Şirket'in faaliyette bulunduğu sektöre ilişkin uygulamaların ve düzenlemelerin değiştirilmesi Şirket'in cirosunu ve dolayısıyla kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ülke ekonomisi ve dünya ekonomisinde yaşanan gelişmeler finansal dalgalanmalara sebep olabilir.

Ülkemizin içinde bulunduğu mevcut coğrafi konumu nedeniyle yaşanan ekonomik ve siyasi gelişmeler ve diğer küresel gelişmeler ülke ekonomisini olumsuz yönde etkileyebilir. Özellikle pandemi döneminin etkisiyle beraber Rusya-Ukrayna arasında yaşanan politik gelişmeler enerji fiyatları üzerinde baskıyı artırmış, bu durum enerji maliyetlerinin ciddi derecede artmasına sebep olmuştur.

Küresel ve yerel ekonomide yaşanabilecek diğer olumsuz gelişmeler de tüketici ve firma harcamalarını kritik derecede etkilemektedir. Zira, bu olumsuz gelişmeler sonucunda ülke çapında işsizlik oranları artabilir, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar yaşanabilir, tüketici borçluluğu veya faiz oranları artabilir, ciro ve kârlılık oranları azalabilir. Bu da enerji



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB M. S. B. İlçe Kurumu

Sarıyer/İstanbul

Fax: (0216) 400 00 00

Mareş

47

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer M. S. B. İlçe Kurumu
Plaza 2 Kat: 7/D/1
Tel: 0216 400 00 00
Boğaziçi Kurumlar V.D. Kat: 5/2/17
Mersis No: 0760036707000111

sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin finansal performanslarının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Söz konusu olumsuz gelişmeler ekonomik daralmalara ve elektrik talebinde azalmaya neden olabilir. Enerji sektöründe yaşanacak bu talep azalması da Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının sektördeki şirketlerin üretim arzının düşmesine neden olabilir. Dolayısıyla, ülke ekonomisi ve dünya ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler nedeniyle yaşanan finansal dalgalanmalar Şirket ve bağlı ortaklıkları dahil olmak üzere sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin faaliyetlerine ve finansal durumuna zarar verebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları siber saldırılara maruz kalabilir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdikleri enerji sektöründe dijitalleşmenin beraberinde getirdiği birtakım riskler mevcuttur. Her ne kadar Şirket ve bağlı ortaklıkları gerekli gördükleri tedbirleri almış olsalar da gerek Şirket ve bağlı ortaklıkları gerekse de sektörde faaliyet gösteren diğer şirketler siber saldırılara maruz kalabilir ve bu saldırılar neticesinde faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Zira, sektördeki şirketlerin siber saldırılara maruz kalması durumunda şirketler yasal yükümlülüklerini gereği gibi yerine getiremeyebilir, faaliyetleri aksayabilir ve bu nedenle sözleşmesel yükümlülüklerini ifa edemeyebilir veya yasal veya sözleşmesel yaptırımlarla karşı karşıya kalabilir.

Bununla birlikte, Şirket ve bağlı ortaklıklarının müşterilerden elde ettikleri bilgilerin ve verilerin yeterli düzeyde korunamaması durumunda ya da olası siber saldırılara karşı güvenlik düzeyinin yetersiz kalması durumunda müşteriler hukuki süreç başlatabilirler. Bu durum da Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının itibarının zedelenmesine yol açabilir. Ayrıca, Şirket ve bağlı ortaklıkları bu nedenlerden dolayı pazar kaybı yaşayabilir.

Doğal afetler veya olağanüstü haller sebebiyle Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla sahip olduğu santraller beklenmeyen nedenlerden dolayı devre dışı kalabilir veya buradaki faaliyetler olumsuz etkilenebilir.

Kazalar, sel, deprem, fırtına veya buna benzer diğer beşerî ve doğal afetler ile, olağanüstü hal, seferberlik ve savaş gibi nedenlerle Şirket'in bağlı ortaklıklarının santrallerinin tamamının veya bir kısmının kullanımında aksaklıklar meydana gelebilir söz konusu santraller üzerinde ciddi zararlar oluşabilir ve bu sebeple üretilen enerji azalabilir ve/veya hiç üretilmeyebilir. Santrallerde meydana gelebilecek bu ciddi aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerine ve kârlılığına önemli derecede etki edebilir.

Buna ilaveten, şiddetli meteorolojik durumlar ve hava şartları nedeniyle (fırtına, sel, hortum vb.) nedeniyle santrallerin tamamı ve/veya bir kısmı zarar görebilir ve/veya santralin tamamı enerji üretilmeyecek bir hale gelebilir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının santrallerinde meydana gelecek bu aksaklıklar ve maruz kalınan zarar Şirket'in gelirlerinde önemli derecede azalma yaşanmasına sebep olabileceği gibi mevcut sigorta poliçeleri ile karşılanabilecek düzeyi aşan bir onarım veya iyileştirme maliyetlerinin de yaşanmasına da neden olabilecektir. Şirket her ne kadar bu zararlarını tazmin edebilse de Türkiye



BİRLEŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dudullu OSB C.B. Yolu No: 15

No: 3/1 Omraniye S. T. K. Kat: 10

Faaliyet alanı: Enerji Yatırım ve Menkul Değerler

Mersis No: 081000367800011

48

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız Dr. Feriye Büyükgöçmen Cad. Caspae
Plaza 2 Kat: No: 8 K: 7 D: 7 Kat: 7/7
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 75
Boğaziçi Kurumlar Y.D. No: 09/2017
Mersis No: 081000367800011 Tic. Sic. No: 271081

Elektrik İletim A.Ş.'in ("TEİAŞ") iletim şebekesi şiddetli meteorolojik koşullardan dolayı zarar görebilir ve TEİAŞ arızalanan bu ekipman ve bileşenleri onaramayabilir. Bu durumda da bağlı ortaklıkların elektrik satışında kesinti meydana gelebilecektir.

Dolayısıyla, beşeri ve doğal afetler, olağanüstü haller veya şiddetli meteorolojik koşullar Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in ana pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Şirket'in ana pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR ayrıca, Şirket'in imtiyazlı A grubu nama yazılı paylarına sahip olması sebebiyle işbu izahnamenin 19.3 nolu bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi ve oy hakkı imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahibinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir.

Şirket'in ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in 16.02.2024 tarih ve 2024/006 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

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

- (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle arttırılmamasına,
 - (ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
 - (iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,
 - (iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve
 - (v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine
- karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 16.02.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR, 16.02.2024 tarihli taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya 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 ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına



BİRLEŞİM YENİLENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB, İstanbul Şişli

No. 10000000000000000000

Fax: (0216) 499

Mersis No:

007234

50

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. K. A. D. Büyükdere Cad. No: 39
Plaza 2. Kat: 80700 İstanbul/İST.
Tel: 0212 333 10 10 Fax: 0212 333 10 75
Beşirî Kuvvetler Yolu No: 44
Maden Çayırı 04 6005578700011 11 11 11 11 11

virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir veya Şirket'in mevcut ortakları kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Şirket, Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede Şirket'in gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup kar dağıtımını genel kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl karlarını dağıtımına konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya Şirket karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımlarının gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirkete ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır, payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 115.500.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %20,02 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır.

Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve



- Yatırımını veya geçerli risklere katılma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

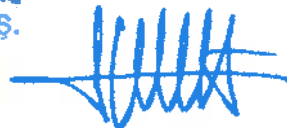
- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Covid-19 pandemisi nedeniyle genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Covid-19 pandemisi nedeniyle kamu idaresi tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte Covid-19 pandemisi ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin Şirket'in faaliyetleri, müşterileri, tedarikçileri ve genel ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması muhtemeldir.

Dünya Sağlık Örgütü, Covid-19'un sağlık açısından artık küresel bir acil durum teşkil etmediğini Mayıs ayında açıklamakla birlikte, artan enerji, hammadde, navlun fiyatları ve tedarik sıkıntıları talepte daralmalara sebep olabilir, Şirket'in maliyetlerini arttırabilir, maliyet artışları satış fiyatına birebir yansıtılamayabilir. Covid-19 pandemisi etkisinin yeniden artması ya da yeni bir salgın çıkması durumunda Şirket'in müşterilerinin likidite sorunu yaşaması nedeniyle gelirlerinde düşüş yaşanabilir. Covid-19 pandemisinin Şirket faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi belirsizlikler barındıran etmenlere bağlıdır. Covid-19 pandemisinin etkisi sürerse, artarsa veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler tekrar ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.



Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler ve yangın, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler ve yangın, Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. 06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili (Kahramanmaraş, Kilis, Hatay, Osmaniye, Adıyaman, Gaziantep, Şanlıurfa, Diyarbakır, Malatya ve Adana) etkileyen deprem felaketi meydana gelmiş olup deprem felaketinden ötürü Kahramanmaraş'ta yer alan Uluder GES'de 2 aylık üretim kaybı yaşanmıştır.

Yine 2023 yılı içerisinde Bitlis-Adilcevaz'da yer alan Gülbahar GES'de ise santral trafosunun yanmasından ötürü yaklaşık 2,5 aylık üretim kaybı yaşanmıştır.

Bunlar gibi gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem/yangın gibi afetler Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Deprem/yangın sigortaları zararı telafide yetersiz kalabilir, yaşanabilecek depremler çerçevesinde Şirket'in personelleri yaralanabilir veya ölebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, nakit akışı ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'de veya komşu ülkeler başta olmak üzere yurt dışı ülkelerinde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkileri, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.

2021 ve 2022 yılları boyunca, Rusya'nın Ukrayna sınırındaki askeri varlığını artırması, Rusya ile Ukrayna arasındaki gerilimi artırmış ve Rusya ile Ukrayna ve Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü (NATO) arasındaki ilişkileri negatif etkilemiş ve Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa Birliği'nin Rusya'ya çeşitli yaptırımlar uygulamasına neden olmuştur. 24.02.2022 tarihinde Rusya, Ukrayna'ya karşı askeri operasyonlar ve saldırılarda bulunmuş, bu saldırılar Ukrayna'nın doğudaki komşusu ile diplomatik bağlarını kesmesine neden olmuştur. NATO'nun Rusya liderlerini eylemlerinin sonuçlarından tam sorumluluk almaya çağırması için



BİRLEŞİM YENİ ENERJİ A.Ş.

Dudullu OS

No:3/1 Omr

Fax:

Mersis

yayınladığı açıklamaya ek olarak, ABD Başkanı, ABD ve müttefiklerinin bu işgale beraber ve kararlı bir şekilde yanıt vereceğini açıklamıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik öngörülen yaptırımlar ve kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup Ukrayna'daki ticari faaliyetlerin devamı bölgedeki gelişmelerin durumuna bağlıdır. Ukrayna'daki durum nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasında olası bir gerilim artışı Türk ekonomisini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ana pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir.

Şirket'in ana pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR olup Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın şahıslarıyla ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, bu durum Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yansımaları olabilir. Bu durum, Şirket karlılığını ve iş hacmini negatif yönde etkileyebilir. Bununla birlikte Şirket'in kurumsallaşma anlamında attığı adımlara ve Şirket'in ana pay sahipleri Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın Şirket'e olan bağlılığına karşılık, sahip oldukları Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetimi ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, Şirket faaliyetleri durabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak Şirket'in satış ve karlılığı negatif etkilenebilir.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler: Sermaye Riski

Net Finansal Borç/Özkaynak oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Finansal Borç/Özkaynak oranı aşağıdadır:

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Finansal Borçlar	600.662.908	751.877.913	2.194.463.244
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	44.564.788	40.554.847	176.249.206
Net Finansal Borç	556.098.120	711.323.066	2.018.214.038
Toplam Özkaynak	176.393.300	241.123.035	1.500.692.154
Net Finansal Borç/Özkaynak Oranı	315%	295%	134%

Şirket'in net finansal borcu 2021 yılsonunda 556,1 milyon TL iken, 2022 yılsonunda 2021 yılına göre %27,9 oranında artarak 711,3 milyon TL'ye, 2023 yılsonunda da 2022 yılsonuna göre %183,7 oranında artarak 2,0 milyar TL'ye yükselmiştir. Finansal borçlar, alınan güneş enerjisi santralleri için finansman sağlanmasında kullanılmıştır.

2021 yılsonunda 176,4 milyon TL olan özkaynaklar, 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna göre %36,7 artışla 241,1 milyon TL'ye yükselmiş olup 31.12.2023 yılsonu itibarıyla da 2022 yılsonuna göre %522,4 artışla 1.500,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda dönemler itibarıyla görülen artış, ortakların alacaklarına mahsuben sermayenin 140 milyon TL'den 500 milyon TL'ye çıkarılması, oluşan net dönem karlarındaki artış ile birlikte maddi duran

varlıklara ilişkin yaptırılan değerleme raporları kapsamında oluşan yeniden değerlendirme değer artışları ve yabancı para çevrim farkları kalemi çerçevesinde görülmüştür.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yılsonunda %315 olan Net Finansal Borç/Toplam Özkaynak oranı, 2022 yılsonunda %295'e, 2023 yılsonunda da %134'e gerilemiştir.

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.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31.12.2023	933.319	56.782.996	5.702.930	7.505.317	173.172.033	2.394.897	246.491.492
31.12.2022	235.210	12.964.757	0	434.547	38.793.732	0	52.428.246
31.12.2021	0	3.154.143	4.643.000	10.943	43.039.403	0	50.847.489

2023 yılsonu itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan 56.782.996 TL (31.12.2022: 12.964.757 TL, 31.12.2021: 3.154.143 TL) ilişkili taraflardan 933.319 TL (31.12.2022: 235.210 TL, 31.12.2021: 0 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 7.505.317 TL (31.12.2022: 434.547 TL, 31.12.2021: 10.943 TL) ilişkili taraflardan 5.702.930 TL (31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 4.643.000 TL) diğer alacağı, bankalarda da 173.172.033 TL (31.12.2022: 38.793.732 TL, 31.12.2021: 43.039.403 TL) mevduatı bulunmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirket'in kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlar karşılayabilir.

Şirket'in likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	81.156.067	117.985.419	273.802.082
Kısa Vadeli Yükümlülükler	468.506.694	805.366.173	935.315.086
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,17	0,15	0,29

Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 2023 yılsonunda 4,0 milyar TL olup bu tutarın 87,5 milyon TL'si 3 aya kadar

BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB Blok 1, Cd. D. Resim İşleri

No:3/1 Ümraniye/İST. Tel: (0216) 493 71 66

Fax: (0216) 493 71 66 / San. Sic. No: 271081

Mersis No: 080600072340001

56

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barış M. Dr. A. Büyükdere Cad. Cosmos
Plaza 2. Blok Kat: 4 Kat: D. Ümraniye/İST.
Tel: 0216 349 60 00 Fax: 0216 349 60 01
Boğaziçi Kurumlar V.D. / B. Sic. No: 271081
Mersis No: 04800067000011 Tic. Sic. No: 271081

vadeli, 839,6 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 2,3 milyar TL'si 1-5 yıl arası, 756,2 milyon TL'si 5 yıldan fazladır. Bu tutarın 26,8 milyon TL'si ticari borçlardan, 273,8 milyon TL'si diğer borçlardan, 3,7 milyar TL'si ise borçlanmalardan oluşmaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2023)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Fazla
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.495.101.767	4.007.846.688	87.539.634	839.644.872	2.324.421.644	756.240.538
Ticari Borçlar	2.194.463.244	3.707.208.165	60.750.187	565.795.796	2.324.421.644	756.240.538
Diğer Borçlar	26.789.447	26.789.447	26.789.447	0	0	0
Borçlanmalar	273.849.076	273.849.076	0	273.849.076	0	0
Toplam	2.495.101.767	4.007.846.688	87.539.634	839.644.872	2.324.421.644	756.240.538

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2022)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Fazla
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.379.017.242	1.529.363.045	633.641.635	143.701.471	507.954.215	244.065.724
Ticari Borçlar	34.858.565	34.858.565	34.858.565	0	0	0
Diğer Borçlar	592.280.764	592.280.764	592.280.764	0	0	0
Borçlanmalar	751.877.913	902.223.716	6.502.306	143.701.471	507.954.215	244.065.724
Toplam	1.379.017.242	1.529.363.045	633.641.635	143.701.471	507.954.215	244.065.724

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2021)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Fazla
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	977.913.473	1.165.975.139	385.681.687	96.488.059	446.340.161	237.465.232
Ticari Borçlar	31.964.800	31.964.800	31.964.800	0	0	0
Diğer Borçlar	345.285.765	345.285.765	345.285.765	0	0	0
Borçlanmalar	600.662.908	788.724.574	8.431.122	96.488.059	446.340.161	237.465.232
Toplam	977.913.473	1.165.975.139	385.681.687	96.488.059	446.340.161	237.465.232

Kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Borçlanmalar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.800.000	536.912	568.370
TL Banka kredileri	6.800.000	536.912	568.370
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım	79.653.536	166.982.588	561.112.295
TL Banka kredileri	32.354.859	51.972.348	221.246.684
Dolar Banka kredileri	47.298.677	115.010.240	339.865.611
Uzun Vadeli Borçlanmalar	514.209.372	584.358.413	1.632.782.579
TL Banka kredileri	84.594.555	69.113.385	344.450.902
Dolar Banka kredileri	429.614.817	515.245.028	1.288.331.677
Toplam	600.662.908	751.877.913	2.194.463.244

Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket ABD Doları ve Euro para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Döviz Varlıkları	43.010.136	24.472.959	123.480.129
Döviz Yükümlülükleri	-505.802.572	-757.460.131	-879.416.105
Net Döviz Pozisyonu	-462.792.436	-732.987.172	-755.935.976
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-46.279.244	-75.746.013	-75.623.113

Şirket'in 2023 yılsonu itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda yükseliş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

Faiz Oranı Riski

Grup sabit faizli banka kredilerine sahip olup faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. Sabit faizli banka kredileri ile vadeli mevduatlarında risk olmamakla beraber operasyonlarının devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar için ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Birleşim Yeşil Enerji Anonim Şirketi olup, Şirket'in kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Grup No:3/1 Ümraniye/İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	157538-0

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, Ersipahi Makina Sanayi A.Ş. unvanıyla 13.09.1978 tarihinde kurulmuştur. Kuruluş işlemleri ve esas sözleşme, 19.09.1978 tarihli ve 559 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 5. maddesi uyarınca Şirket süresiz olarak kurulmuştur. Şirket'in unvanı 26.01.2022 tarihinde 10503 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek Birleşim Yeşil Enerji A.Ş. şeklinde değiştirilmiştir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Grup No:3/1 Ümraniye/İstanbul
İnternet Adresi	www.birlesimvesilenerji.com
Telefon	(0216) 499 49 59
Faks	(0216) 499 49 60

Şirket'in doğrudan ve dolaylı tabi olduğu mevzuata ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmekle birlikte, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör hakkındaki düzenlemelere ilişkin detaylı açıklamalara İzahname'nin 7. başlığı altında yer verilmiştir.

Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat

• Elektrik Piyasası Kanunu

Elektrik Enerjisi Piyasasına ilişkin ana hüküm ve esaslar 6446 numaralı Elektrik Piyasası Kanunu ile düzenlenmektedir. Anılan Kanun'un başlıca amaçları, elektriğin yeterli, kaliteli, sürekli, düşük maliyetli ve çevreyle uyumlu bir şekilde tüketicilerin kullanımına sunulması için, rekabet ortamında özel hukuk hükümlerine göre faaliyet gösteren, mali açıdan güçlü, istikrarlı ve şeffaf bir elektrik enerjisi piyasasının oluşturulması ve bu piyasada bağımsız bir düzenleme ve denetimin yapılmasının sağlanmasına ilişkindir.

Elektrik Piyasası Kanunu bazı işlemlere istisna tanıyarak, lisans alınmadan da bazı işlemlerin gerçekleştirilmesine imkan vermiştir. Bu istisnalar, Kanun'un 14. maddesinde belirtilmiş olup, örneğin kurulu gücü azami 1 MW¹ yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri; ürettiği enerjinin tamamını iletim veya dağıtım sistemine vermeden kullanan, üretimi ve tüketimi aynı ölçüm noktasında olan, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri lisans almadan Kanun uyarınca faaliyet gösterebilmektedir. Bu tür lisans almadan üretim gerçekleştiren tesisler "Lisanssız" olarak tanımlanmaktadır. Lisanssız üretim tesislerinin şirket kurma zorunluluğu da yoktur. Lisanssız üretimin ana hedefi, öz tüketim modeli, tüketicilerin elektrik ihtiyaçlarını tüketim noktasına en yakın kendi üretim tesisinden karşılamasıdır. Aynı şekilde, arz güvenliğinin sağlanmasında küçük ölçekli üretim tesislerinin de ülkemiz ekonomisine kazandırılması ve dağıtık üretim yöntemi ile elektrik şebekesinde iletim/dağıtım maliyetleri ile kayıp miktarlarının düşürülmesi de amaçlanmıştır.

Diğer taraftan Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli lisansları alan kuruluşlar ise "Lisanslı" olarak tanımlanmaktadır. Piyasada faaliyet göstermek isteyen ve kurulu gücü 5 MWe'den büyük olan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretim santrallerinin Kanun'un 4. maddesi kapsamında Lisans alması zorunludur. Kanun'un 5. maddesinin 2.

¹ 9/5/2019 tarihli ve 1044 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı'nın Ek 2. maddesi uyarınca 6446 sayılı Kanun'un 14'üncü maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde yer alan lisanssız faaliyet yapabilecek yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesislerinin kurulu güç üst sınırı beş megavata çıkarılmıştır.



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Grup
No:3/1 Ümraniye/İstanbul / Tel: (0216) 499 49 59

Fax:

Mersis:

59

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sımsık Mh. Dr. Adnan Oktan Bulvarı No: 27
Plus 2 Kat: 34398 Kat: 7 D: 10 Kat: MİT.
Tel: 0212 333 97 20 Fax: 0212 333 97 21
Reg. Sicil No: 270914/01000001
Mersis No: 343300267000011 Tel-Sicil No: 271001

fıkrasının c bendi uyarınca Lisans; faaliyetin niteliği dikkate alınarak en az 10, en çok 49 yıl için verilmektedir.

• **Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği**

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği, elektrik piyasasında faaliyette bulunulabilmesi için EPDK'dan alınması zorunlu olan önlisans ve takibinde alınan lisanslar ile bu lisanslara ilişkin temel hüküm ve şartları, lisansların düzenlenmesi işlemlerini, önlisans ile lisans sahibi tüzel kişilerin hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir. Önlisans, üretim faaliyetinde bulunmak isteyen tüzel kişilere, üretim tesisi yatırımlarına başlamaları için gerekli onay, izin, ruhsat ve benzerlerinin alınabilmesi için belirli süreli verilen izni ifade eder.

Yönetmelikte lisansa tabi faaliyetler, lisans zorunluluğundan muaf faaliyetler, lisans süreleri ve bedelleri, önlisans/lisans başvuru ve başvuruları değerlendirme usulleri, lisans türleri (üretim, OSB üretim, iletim, piyasa işletim, dağıtım, OSB dağıtım ve tedarik) ve bu lisans türlerine göre lisans sahiplerinin hak ve yükümlülükleri, mali hükümler, lisansın sona ermesine ilişkin hükümler ve yaptırımlar ve lisans iptaline ilişkin hükümler yer almaktadır.

Yönetmelikte belirtilenlere ek olarak, birden çok kaynaklı (hibrit) elektrik üretim tesisi kurulabileceği ve bu tesislerde kullanılan yardımcı kaynak ünitesinin ana kaynağa dayalı tesisin ünitesi olarak kabul edileceği ve tesisin tek bir önlisans veya lisans kapsamında değerlendirileceği ifade edilmektedir.

Şirket'in sahip olduğu elektrik üretim tesislerinden Edikli GES Enerji A.Ş. ("**Edikli**"), Uluder Elektrik Üretim A.Ş. ("**Uluder**") ve Gülbahar GES Elektrik Üretim A.Ş. ("**Gülbahar**") anılan yönetmelik uyarınca alınmış elektrik üretim lisansları kapsamında faaliyet göstermektedir.

Şirket'in sahip olduğu Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. ise anılan yönetmelik kapsamında RES için elektrik üretim lisansı almıştır.

• **Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği**

Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği, elektrik piyasasında lisanssız elektrik üretimi faaliyetinde bulunulabilmesi için Dağıtım Şirketlerinden alınması zorunlu olan Bağlantı Görüşü ve Çağrı Mektubu ile Geçici Kabul'e kadarki süreçler ve Geçici Kabul sonrası Enerji satış ve tahsilat süreçlerini düzenlemektedir.

Yönetmelikte Lisans alma ve şirket kurma muafiyetleri, bağlantı esasları, Başvuru aşamasının evrak ve teknik değerlendirme süreçleri, İşletme ve sistem kullanımı, İşletme dönemi ölçme teknik esasları, İhtiyaç fazlası enerjinin ödeme ve satın alınması, Aylık-saatlik mahsuplaşma esasları, Denetim mekanizmaları, Tesis devir esasları gibi konulara ilişkin hükümler yer almaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zen Enerji'nin bağlı ortaklıkları tarafından lisanssız elektrik üretim tesislerinden Yarışlı GES (Burdur Enerji A.Ş.), Rose GES (Rose Enerji A.Ş.), Gögem GES (Sultandere Enerji-Darıca Enerji-Yoncalı Enerji-Avdan Enerji-Aslanbey Enerji),

Kıravdan GES ((Sultandere Enerji-Darıca Enerji-Yoncalı Enerji-Avdan Enerji-Aslanbey Enerji), Simav GES (Sultandere Enerji-Darıca Enerji-Yoncalı Enerji-Avdan Enerji-Aslanbey Enerji-Kut 1 Enerji) Karakeçili GES (Topaklı Enerji-Aslanbeyli Enerji-Sarılar Enerji-Kıravdan Enerji) anılan yönetmelik kapsamında faaliyet göstermektedir.

• **Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği**

Yönetmelik, kullanıcıların elektrik iletim veya dağıtım sistemine bağlanmaları ile bu sistemleri ve iletim ve dağıtım hatlarını kullanmalarına, özel direkt hat tesislerine ve bağlantı ve sistem kullanım anlaşmalarına ilişkin usul ve esasları ile tesislerin ve kullanıcıların bu süreçteki hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir. Yönetmelik hükümleri uyarınca üretim tesislerinin iletim ve dağıtım sistemlerine bağlanma ve sistemleri kullanma taleplerini karşılamaya yetkili kuruluşlar TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleri olarak belirlenmiştir.

Bu yönetmelikte, kullanıcıların iletim ve dağıtım sistemine bağlantı ve sistem kullanım taleplerinin, TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleri tarafından eşit taraflar arasında ayırım gözetilmeksizin karşılanması gerektiği düzenlenmektedir.

Yönetmelik uyarınca, TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketleri tarafından, üretim tesislerinin iletim veya dağıtım sistemlerine bağlantısı hakkında uygun görüş verilmesinin ardından ilgili kullanıcılar iletim ve dağıtım sistemlerine bağlantı ve bu sistemlerin kullanımına ilişkin bağlantı ve sistem kullanım anlaşmalarını imzalamakta olup elektrik üretimi faaliyeti gösteren şirketler ile TEİAŞ ve ilgili dağıtım şirketlerinin birbirlerine karşı hak ve yükümlülükleri bu sözleşmeler kapsamında belirlenmektedir.

Bu doğrultuda Şirket'in bağlı ortaklıklarından Edikli GES A.Ş., başta Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlanması için gerekli hükümleri ve koşulları içeren Dağıtım Sistemi Bağlantı Anlaşması'nı 02.06.2020 tarihinde ve Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması'nı ise 05.08.2020 tarihinde imzalamıştır. Şirket'in diğer bağlı ortaklığı Uludağ Elektrik Üretim A.Ş. ise Dağıtım Sistem Bağlantı Anlaşması ile Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması'nı 16.03.2021 tarihinde imzalamıştır. Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş. ise Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması'nı 19.08.2020 tarihinde, Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması'nı ise 19.10.2020 tarihinde imzalamıştır. Şirket'in bu kapsamda bağlı ortaklıklarının elektrik dağıtımını ve sistem kullanımını için akdetmiş oldukları anılan anlaşmaların detaylı açıklamalarına İzahname'nin 22. başlığı altında yer verilmiştir.

Buna ek olarak, Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. İzahname tarihi itibarıyla, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında bağlantı anlaşması talebini Çamlıbel Elektrik Dağıtım Şirketi Genel Müdürlüğü'ne iletmış olup, 19.02.2021 tarihli iletilen yazı ile Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği 12. maddesi 6. fıkrası uyarınca lisans belgesi ile başvuru yapılması müteakip gerekli işlemlerin tesis edileceği belirtilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. 04.05.2023 tarihinde üretim lisansı almış olup; proje, kurulum ve finans çalışmaları devam etmektedir.

Bunun yanında, Zen Enerji Anonim Şirketi'nin ilgili dağıtım şirketleri ile akdetmiş olduğu Bağlantı Anlaşmaları ve bu anlaşmaların tarihleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirket	Proje	İlgili EDAŞ	Tarih
Aslanbey GES	Eskişehir Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Avdan GES	Eskişehir Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Darıca GES	Eskişehir Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Sultandere GES	Eskişehir Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Yoncalı GES	Eskişehir Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Aslanbey GES	Kütahya Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Avdan GES	Kütahya Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Darıca GES	Kütahya Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Kut 1 GES	Kütahya Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Sultandere GES	Kütahya Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Yoncalı GES	Kütahya Projesi	Osmanгази EDAŞ - Eskişehir İl Müdürlüğü	24.06.2016
Aslanbey GES	Uşak Projesi	Osmanгази EDAŞ - Uşak İl Müdürlüğü	17.08.2016
Avdan GES	Uşak Projesi	Osmanгази EDAŞ - Uşak İl Müdürlüğü	17.08.2016
Darıca GES	Uşak Projesi	Osmanгази EDAŞ - Uşak İl Müdürlüğü	17.08.2016
Sultandere GES	Uşak Projesi	Osmanгази EDAŞ - Uşak İl Müdürlüğü	17.08.2016
Yoncalı GES	Uşak Projesi	Osmanгази EDAŞ - Uşak İl Müdürlüğü	17.08.2016
Aslanbeyli GES	Kırıkkale Projesi	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	3.08.2016
Kıravdan GES	Kırıkkale Projesi	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	3.08.2016
Sarılar GES	Kırıkkale Projesi	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	3.08.2016
Topaklı GES	Kırıkkale Projesi	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	3.08.2016
Rose GES	İsparta Projesi	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	26.04.2016
Burdur GES	Burdur Projesi	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	15.06.2015

• Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği

Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği elektrik depolama üniteleri veya tesislerinin kurulmaları, iletim veya dağıtım sistemine bağlanmaları ile bu ünite veya tesislerin piyasa faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin usul ve esaslar ile elektrik depolama ünitesi ve tesisleri ile bu ünite ve tesisler vasıtasıyla yürütülebilecek faaliyetleri düzenlemektedir. Yönetmelik uyarınca, elektrik depolama ünitesi veya tesisi vasıtasıyla yürütülebilecek faaliyetler üretim tesisine bütünleşik elektrik depolama ünitesi vasıtasıyla gerçekleştirilebilmektedir.

Bu kapsamda, üretim lisansı sahibi tüzel kişiler, lisanslı bir üretim tesisine, üretim tesisinin lisansına derç edilen elektriksel kurulu gücünü aşmayacak şekilde bütünleşik elektrik depolama ünitesi kurabilmektedir. Ayrıca, YEKDEM veya ürettiği enerji için ödeme yapılan veya yapılması garanti edilen başka herhangi bir destekleme mekanizmasından faydalanan üretim lisansı sahibi tüzel kişiler de aynı ölçüm noktasında ve elektriksel kurulu gücünü aşmayacak şekilde bütünleşik elektrik depolama ünitesi kurabilmektedir.

Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla bu Yönetmelik hükümlerine uygun bir şekilde faaliyet gösterdiği üretim tesislerinde veya yeni yatırımlarında depolama faaliyeti gerçekleştirilmeyi planlanmaktadır. Depolama faaliyetlerine ilişkin bilgiler İzahname'nin 7.1.1. maddesinde yer almaktadır.

• **Elektrik Şebeke Yönetmeliği**

Elektrik Şebeke Yönetmeliği elektrik iletim sisteminin güvenilir ve düşük maliyetli olarak planlanması, işletilmesi ve sistem kararlılığının sağlanmasında uygulanacak standartlara ilişkin usul ve esaslar ile tüketicilere kaliteli ve yeterli elektrik enerjisi arz edilebilmesi için uygulanacak arz güvenilirliği ve kalitesi koşullarını düzenlemektedir. Bu kapsamda, yönetmelikte özellikle, iletim sistemi ve üretim tesislerinin teknik gereklilikleri, iletim sistemine bağlantının ve bu bağlantı planlamasının usul ve esasları, dengeleme, acil durum önlemleri, işletme iletişimi ve bilgi akışına ilişkin hükümler yer almaktadır.

Yönetmelik hükümlerine göre üretim tesislerinin iletim sistemine bağlantı taleplerini değerlendirmeye ve sonuçlandırmaya TEİAŞ yetkili olup Şirket bağlantılarını mevzuata uygun bir şekilde tasarımılandırmış ve Şirket'in bağlı ortaklıklarından Edikli GES Enerji A.Ş.'nin bağlantı talebi 02.06.2020 tarihinde Kayseri ve Civarı Elektrik Türk A.Ş. (KCETAŞ) Elektrik Piyasası ve Saha Operasyonları Müdürlüğü ile, Uluder Elektrik Üretim A.Ş.'nin bağlantı talebi ise 16.03.2021 tarihinde Adıyaman Kahramanmaraş Elektrik Dağıtım A.Ş. (AKEDAŞ) ile, Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.'nin ise bağlantı talebi ise Van Gölü Elektrik Dağıtım A.Ş. (VEDAŞ) ile 19.08.2020 tarihinde imzalanan Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşmaları ile kabul edilmiştir. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin santrali için yapmış olduğu bağlantı anlaşması talebine ilişkin 11.02.2021 tarihli yazısına cevaben Çamlıbel Elektrik Dağıtım A.Ş. Genel Müdürlüğü AR-GE Planlama Yöneticiliği 19.02.2021 tarihinde ÇEDAŞ 03.03- sayılı yazı ile olumlu görüş alınmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Zen Enerji A.Ş.'nin alt şirketlerinin sahip olduğu lisanssız elektrik santrallerinin, ilgili dağıtım şirketlerinden almış oldukları Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektupları işbu İzahname'nin 7.4 numaralı başlığı altında yer alan tabloda gösterilmiştir.

• **Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği**

Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği elektrik piyasasında düzenlemeye tabi tarifeler olan iletim, toptan satış, dağıtım, bağlantı, perakende satış, piyasa işletim ve son kaynak tedarik tarifelerinin hazırlanması, incelenmesi, değerlendirilmesi, belirlenmesi, onaylanması, yayımlanması ve revizyonuna ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. Tarifeleri düzenlemeye tabi tüzel kişilerin yönetmelikte düzenlenen usul ve esaslara uygun bir şekilde sunacağı tarife önerilerini değerlendirmeye yetkili kurum ise EPDK olarak belirlenmiştir. EPDK'nın 30.03.2022 tarihli ve 31794 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 29.03.2022 tarihli ve 10887 sayılı kararı ile "Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslarda Değişiklik Yapılmasına Dair Usul ve Esaslar" kabul edilmiş olup, anılan kararın 3. maddesi ile kaynak bazında azami uzlaştırma fiyatlarının piyasa işletmecisi tarafından üçüncü fıkra kapsamında aylık olarak güncelleneceği belirtilmiştir. Anılan kararın 4. Maddesinin 2. bendinde destekleme bedelinin piyasa işletmecisi tarafından anılan kararda gösterilen formüle göre hesaplanacağı belirtilmiş olup, ilgili maddede belirtilen formülde geçen Azami Uzlaşma Fiyatı ("AUF_k")'nin ise EPDK tarafından üretim tesislerinin "k" kaynak türü için belirlenen azami uzlaştırma fiyatını ifade ettiği belirtilmiştir. Söz konusu formüle göre hesaplanan tutar formülde yer alan değişkenlere bağlı olarak aylık güncellenmekte ve değişkenlik gösterebilmektedir. Özellikle Rusya- Ukrayna savaşının etkisiyle küresel enerji

YEKDEM dahilinde sağlanan bir diğer avantaj da yerli ekipman kullanım desteğidir. Yerli ekipman kullanımını desteklemek amacıyla, tesislerin kullandığı yerli aksamaya bağlı olarak elektrik satış fiyatının 5 yıl boyunca çeşitli tutarlarda artırması sağlanmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından, Edikli A.Ş., Uluder A.Ş. ve Gülbahar A.Ş. anılan kanun ve yönetmelik kapsamında YEK Belgesi'ne sahip olup YEKDEM mekanizmasına tabiidir. Her üç şirket YEKDEM dahilinde 10 yıl boyunca belli fiyatlar üzerinden ürettiği elektrik enerjisini satma hakkına sahiptir. Şirket'in bağlı ortaklıklarının bu kapsamda yararlanmış oldukları YEKDEM ve yerli aksam destek mekanizmasına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Enerji santrallerinin YEKDEM'den yararlandığı 10 yıllık süre sonunda piyasa fiyatları üzerinden satış yapmaya devam edecektir.

Şirket'in Lisanslı Elektrik Üretim Tesisleri

(Dolar / MW saat) (*)	Edikli GES	Uluder GES	Gülbahar GES
Baz Fiyat	133,00	133,00	133,00
Yerli Ekipman Desteği (*)	11,55	11,55	4,40
Nihai Satış Fiyatı (*)	144,55	144,55	137,40

(*) Yerli Ekipman Desteği, Santralin faaliyete geçişini takip eden 5 yıl süreyle geçerli olmakla birlikte, tabloda belirtilen üç şirketin faaliyete geçişini takip eden 6. yıl ile 10. yıl arasındaki sürede satış fiyatları 133,00 Dolar / MW saat olacaktır. 11. yıldan itibaren, YEKDEM süresi tamamlandıktan sonra satış fiyatının PTF (Piyasa Takas Fiyatı) olarak belirlenmesi öngörülmektedir. İzahname'nin Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği başlığı altında açıklamalarına detaylıca yer verildiği üzere EPDK'nın 10887 sayılı ve 29.03.2022 tarihli kararı ile kabul edilen Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Usul ve Esaslar'ın 3. maddesi uyarınca kaynak bazında azami uzlaştırma fiyatları, piyasa işletmecisi tarafından ilgili maddenin üçüncü fıkrası kapsamında aylık olarak güncellenecektir.

Şirket'in Lisanssız Elektrik Üretim Tesisleri

Saha	(Dolar / MW saat)	Yerli Ekipman Desteği	Nihai Satış Fiyatı
Aslanbey GES	133,00	0	133,00
Aslanbeyli GES	133,00	0	133,00
Avdan GES	133,00	0	133,00
Burdur GES	133,00	0	133,00
Darıca GES	133,00	0	133,00
Kıravdan GES	133,00	0	133,00
Kut 1 GES	133,00	0	133,00
Rose GES	133,00	0	133,00
Sarılar GES	133,00	0	133,00
Sultandere GES	133,00	0	133,00
Topaklı GES	133,00	0	133,00
Yoncalı GES	133,00	0	133,00

• Yeni Yekdem Uygulamaları

30.01.2021 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanan "29.01.2021 Tarihli ve 3453 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı'nın Eki Karar" uyarınca 01.07.2021 tarihi ile 31.12.2025 tarihine kadar işletmeye girecek olan santraller için yeni YEKDEM uygulamaları açıklanmıştır.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB / Mh.1 Cad. Birleşim Grup

No:3/1 Ümraniye/İST. Tel: 0216 396 3959

Fax: 0216 499 4110 Sarıyer/V.D. No: 99007234

MersisNo: 03100023100001

65

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Sadık Alışık Sok. No: 10
Plaza 2. Kat No: 4 K: 7 D: 10 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 96 00 Fax: 0212 319 96 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 003 287
Mersis No: 347800367800011 Tic. Sic. No: 271081

Söz konusu karar uyarınca, 01.07.2021 tarihinden 31.12.2025 tarihine kadar işletmeye girecek güneş enerjisine dayalı üretim tesisleri için YEK destekleme mekanizması fiyatı 32,00 Türk Lirası kuruş/kWh olarak belirlenmiş olup bu fiyatın 10 yıl süre ile uygulanacağı kararlaştırılmış olup, söz konusu tutarlar kararın Ek-2'sinde belirtilen formüller nezdinde güncellenecektir. Ayrıca, bu güneş enerjisine dayalı üretim tesisleri için yerli katkı fiyatı 8,00 Türk Lirası kuruş/kWh olarak belirlenmiş ve bu fiyatın da 5 yıl süre ile uygulanmasına karar verilmiştir.

01.07.2021 tarihinden 31.12.2025 tarihine kadar işletmeye girecek rüzgâr enerjisine dayalı üretim tesisleri için ise YEK destekleme mekanizması fiyatı 40,00 Türk Lirası kuruş/kWh olarak belirlenmiş olup bu fiyatın 10 yıl süre ile uygulanacağı kararlaştırılmış olup, söz konusu tutarlar kararın Ek-2'sinde belirtilen formüller nezdinde güncellenecektir. Ayrıca, rüzgâr enerjisine dayalı bu üretim tesisleri için de yerli katkı fiyatı 8,00 Türk Lirası kuruş/kWh olarak belirlenmiş ve bu fiyatın 5 yıl süre ile uygulanmasına karar verilmiştir.

01.10.2013 tarihli ve 28782 sayılı Resmî Gazete'de ilan edilerek yürürlüğe girmiş olan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik 5. maddesi uyarınca üretim lisansı sahiplerinin bir sonraki takvim yılında YEKDEM'e kayıt olmak için 30 Kasım tarihine kadar EPDK'ya başvuru yapmaları gerekmekte olup, anılan yönetmeliğin 7. maddesi kapsamında ise, YEKDEM'e esas üretim dönemi, her takvim yılının birinci günü başlamakta ve son günü itibarıyla sona ermektedir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının bu kapsamda İzahname tarihi itibarıyla yararlanmış oldukları YEKDEM desteklerine ilişkin başlangıç ve bitiş tarihleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket	Proje	Kabul Tarihi	YEKDEM Başlangıç Tarihi	YEKDEM Süresi	YEKDEM Bitiş Tarihi
Edikli	Edikli	3.07.2020	31.12.2020	10 yıl	31.12.2030
Uluder	Uluder	28.08.2020	31.12.2020	10 yıl	31.12.2030
Gülbahar	Gülbahar	31.12.2020	31.12.2020	10 yıl	31.12.2030
Burdur	Burdur Proje	11.01.2016	11.01.2016	10 yıl	10.01.2026
Aslanbey	Kütahya Proje	25.05.2018	25.05.2018	10 yıl	24.05.2028
Avdan	Kütahya Proje	25.05.2018	25.05.2018	10 yıl	24.05.2028
Darıca	Kütahya Proje	25.05.2018	25.05.2018	10 yıl	24.05.2028
Kutl	Kütahya Proje	25.05.2018	25.05.2018	10 yıl	24.05.2028
Sultandere	Kütahya Proje	25.05.2018	25.05.2018	10 yıl	24.05.2028
Yoncalı	Kütahya Proje	25.05.2018	25.05.2018	10 yıl	24.05.2028
Aslanbey	Eskişehir Proje	10.04.2019	10.04.2019	10 yıl	09.04.2029
Avdan	Eskişehir Proje	10.04.2019	10.04.2019	10 yıl	09.04.2029
Darıca	Eskişehir Proje	10.04.2019	10.04.2019	10 yıl	09.04.2029
Sultandere	Eskişehir Proje	10.04.2019	10.04.2019	10 yıl	09.04.2029
Yoncalı	Eskişehir Proje	10.04.2019	10.04.2019	10 yıl	09.04.2029
Aslanbey	Uşak Proje	28.01.2019	28.01.2019	10 yıl	27.01.2029
Avdan	Uşak Proje	28.01.2019	28.01.2019	10 yıl	27.01.2029
Darıca	Uşak Proje	28.01.2019	28.01.2019	10 yıl	27.01.2029
Sultandere	Uşak Proje	28.01.2019	28.01.2019	10 yıl	27.01.2029
Yoncalı	Uşak Proje	28.01.2019	28.01.2019	10 yıl	27.01.2029
Rose	Isparta Proje	26.04.2019	26.04.2019	10 yıl	25.04.2029



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB İh. Ç. B. No. 11

No.3/1 Omraniye

Fax: 0212 319 26 00

MersisNo: 081000072340001

66

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldırım Dr. Akdoğan Bulvarı No: 11/1 Çarşı
Plaza 2 Blok Kat: 4 Kat: 7 O: 110 Kat: 7/110
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 212 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 Osm. 197
Mersis No: 0478003678700011 Tic. Sic. No: 271081

Aslanbeyli	Kırıkkale Proje	28.11.2018	28.11.2018	10 yıl	27.11.2028
Kıravdan	Kırıkkale Proje	28.11.2018	28.11.2018	10 yıl	27.11.2028
Sarılar	Kırıkkale Proje	28.11.2018	28.11.2018	10 yıl	27.11.2028
Topaklı	Kırıkkale Proje	28.11.2018	28.11.2018	10 yıl	27.11.2028

Şirket'in bağlı ortaklığı Menekşe A.Ş.'nin sahip olduğu rüzgâr enerjisi santralının 2024 yıl sonundan önce işletmeye girmesi planlandığından yukarıda yer verilen rüzgâr enerjisine dayalı üretim tesisleri için ise 01.05.2023 tarihli ve 31177 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 30.04.2023 tarihli ve 7189 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı'nın Ek-1'inde yer alan YEKDEM destekleme mekanizması fiyatı, yerli katkı fiyatı ve uygulama sürelerine tabi olacaktır.

• Yerli Aksam Yönetmeliği

YEKDEM dahilinde sağlanan bir diğer avantaj da yerli ekipman kullanım desteğidir. Yerli ekipman kullanımını desteklemek amacıyla, tesislerin kullandığı yerli aksamla ilgili olarak faaliyete geçtikleri tarihi takip eden 5 yıl boyunca elektrik satış fiyatının kullandıkları yerli aksamla ilgili olarak belli tutarlarda artırması sağlanmıştır.

Bu konuya ilişkin usul ve esaslar Yerli Aksam Yönetmeliği ile düzenlenmekte olup, söz konusu tesislerde kullanılan aksamla ilgili uygulanacak yerli katkı fiyatlarına ilişkin hususlar, anılan yönetmelik ile düzenlenmiştir. Yönetmelik uyarınca yerli aksam, yönetmeliğin Ek-1 ve Ek-2'sinde belirtilen ilgili tesis türlerine göre düzenlenen aksamlardan yine bu yönetmelik yükümleri uyarınca yerli aksam destek fiyatından faydalanması uygun görülen aksam olarak tanımlanmış olup, yerli aksam destek fiyatından faydalanmak isteyen başvuru sahiplerinin elektrik üretim tesislerinde kullanılacak aksam/bütünleyici parçaların planlanan imalat programlarının anılan yönetmeliğin EK-3'ündeki dilekçe formatı ile başvuru sahibi tarafından Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na sunulması gerektiği belirtilmiştir. Yönetmeliğin 7. Maddesinde belirtilen süre içerisinde yine aynı maddede belirtilen belgeler ile başvuru yapılması gerekmekte olup, başvurular bir sonraki takvim yılında faydalanmak üzere alınmaktadır.

Lisanslı üretim tesisinde yerli aksam kullanılması ve ilgili yerli aksamın "Yerli Aksam Yönetmeliği" hükümleri ve diğer ilgili mevzuat kapsamında belgelenmesi halinde ise işletmeye giriş tarihlerine göre aşağıda YEKDEM Kanunu ve Yönetmeliği ile Yeni YEKDEM Uygulamaları başlığı altında belirtilen fiyatlara Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ("YEK Kanunu") Ek-II sayılı cetvelinde veya 3453 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı'nın ekinde yer aldığı şekliyle belirlenen fiyatlar beş yıl süreyle ilave edilir.

Edikli GES'in yerli katkı ilave fiyat başvurusu kapsamında, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 02.11.2020 tarihli yazısı ile yapılan inceleme sonucunda, Edikli GES için 2021 yılı yerli ilave katkı fiyatından yararlanmak üzere yerli aksam katkı oranları bildirilmiştir. Yerli aksam katkı oranı bildirim yazısında yurt içinde imal edilen aksamın adı, aksamla ilgili bütünleyici parçaların adı ve bütünleyici parçaların aksam içerisindeki oranına (yüzdelerle olarak) yer verilmiştir.

Buna ek olarak, Uluder GES'in yerli katkı ilave fiyatı başvurusu kapsamında ise, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 28.10.2020 tarihli ve E-71037416-291.01-34072 sayılı yazısı ile yapılan inceleme sonucunda, Uluder GES için 2021 yılı yerli katkı fiyatından yararlanmak üzere yerli aksam katkı oranları bildirilmiştir. Yerli aksam katkı oranı bildirim yazısında, yurt içinde imal edilen aksamın adı, aksama ait bütünleyici parçaların adı ve bütünleyici parçaların aksam içerisindeki oranına (yüzdeler oran olarak) yer verilmiştir. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü'nün 23.10.2020 tarihli ve E-71037416-191.01-33238 sayılı yazısında Gülbahar GES için 2021 yılında yerli katkı ilave fiyatından yararlanmak üzere yerli aksam katkı oranlarının ilgili yazının Ek-1'inde yer aldığı belirtilmiştir. Söz konusu yazının eki olan Yerli Aksam Katkı Oranı Bildirim Yazısında ise yurt içinde imal edilen aksam adı, aksama ait bütünleyici parçaların adı ve bütünleyici parçaların aksam içerisindeki oranına ilişkin bilgiler yer almaktadır.

Şirket'in bu kapsamda yerli ürün kullanımını destekleme mekanizması sayesinde ilk 5 yıl boyunca satış fiyatlarını aşağıda YEKDEM Kanunu ve Yönetmeliği başlığı altında yer alan tablodaki baz fiyatın üzerine çıkarma hakkını elde etmiş olup, Şirket'in bağlı ortaklıklarının bu kapsamda faydalanmış oldukları yerli aksam desteğine ilişkin detaylar ise aşağıda belirtildiği şekildedir.

Santral	Kabul Tarihi	Başlangıç Tarihi	Süre	Bitiş Tarihi
Edikli GES	3.07.2020	1.01.2021	5 yıl	31.12.2025
Uluder GES	28.08.2020	1.01.2021	5 yıl	31.12.2025
Gülbahar GES	31.12.2020 (*)	1.01.2021	5 yıl	31.12.2025

(*) Gülbahar GES'in 1 numaralı inverterinin kabulü 31.12.2020 tarihinde, 2,3, ve 4 numaralı inverterinin kabulü 14.12.2020 tarihinde, 5 ve 7 numaralı inverterinin kabulü 20.11.2020 tarihinde, 6 numaralı inverterinin kabulü ise 29.10.2020 tarihinde yapılmıştır.

Yerli ekipman desteği, santralin faaliyete geçişini takip eden 5 yıl süreyle geçerlidir. Edikli GES, Uluder GES ve Gülbahar GES'in faaliyete geçişini takip eden 6. yıl ile 10. yıl arasındaki sürede satış fiyatları işbu İzahname'nin "YEKDEM Kanunu ve Yönetmeliği" başlığı altındaki tabloda belirtilen tutarlar (133,00 ABD doları/MW saat) olacaktır. 11. yıldan itibaren, YEKDEM süresi tamamlandıktan sonra satış fiyatı PTF baz alınarak belirlenecektir.

01.10.2013 tarihli ve 28782 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik'in 8. maddesinin 1. bendinde YEKDEM'den yararlanabilecekler belirlenmiştir. Buna göre 2013/5625 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile belirlenen tarihe kadar tamamen işletmeye alınmış üretim tesisleri ile, üretim lisansı sahipleri YEKDEM'den yararlanabilecektir. 5 Aralık 2013 tarihinde 28842 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2013/5625 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile işbu tarih 31.12.2020 olarak belirlenmiştir. Zen Enerji'nin bağlı ortaklıklarının santralleri bu tarihten önce işletmeye girdiğinden YEKDEM'den yerli aksam desteği hariç yararlanabilmektedir.

• **Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği**

Ürettiği elektriği kendisi kullanan ve birebir anlaşma ile diğer bir tarafa satan kuruluşlar haricindeki şirketler, elektriği EPIAŞ'ın oluşturduğu piyasalarda (Gün Öncesi Piyasası, Gün İçi Piyasası ve Dengeleme Güç Piyasası) doğrudan pazara da satmaktadırlar.

Bu piyasada, satışlar, saatlik olarak gerçekleştirilmekle birlikte, ilgili gün ve saat için alımı ve satımı yapılacak elektrik enerjisine ilişkin veriler önceden belirtilmektedir.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretim kullanılan kaynağın (rüzgâr, güneş vb.) doğal yapısı gereği dalgalı bir seyir izlemekte olduğundan, yenilenebilir kaynaklara ilişkin üretim miktarı ilgili gün ve saat için tam olarak bilinmemektedir. Elektrik piyasası mevzuatı ile ihtiyaç duyulan elektriğin istikrarlı olarak sağlanması olduğundan, dengeleme mekanizması oluşturulmuş ve bu kapsamda Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği yayınlanmıştır.

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği dengeleme mekanizmasının ve uzlaştırmanın taraflarının görev, yetki ve sorumlulukları ile aktif elektrik enerjisi arz ve talebinin dengelenmesine ve lisans sahibi tüzel kişilerin dengeleme mekanizması ve uzlaştırmaya katılımları sonucu oluşan alacak ve borçlarının mali açıdan uzlaştırılmasına ilişkin usul ve esasları belirlemektedir. Bu doğrultuda, Yönetmelik'te özellikle üretim lisansı sahiplerinin de arasında yer aldığı piyasa katılımcılarının kayıt işlemlerine ilişkin yükümlülükleri, vadeli elektrik piyasası, dengeleme güç piyasası, gün öncesi ve gün içi piyasaları ile uzlaştırma ve mali hususlara ilişkin hükümler düzenlenmektedir.

Söz konusu yönetmelikle sağlanan imkanlardan biri de üreticilerin birleştirilerek Dengelemeden Sorumlu Gruplar ("DSG") oluşturulmasıdır. Üreticilerin gruplanması sayesinde tekil bazda öngörülmesi zor olan üretim hacmindeki dalgalanmanın, birden fazla üretici birleştirilerek azaltılması hedeflenmiştir. DSG'lerin içine yenilenebilir enerjinin yanı sıra fosil yakıtlardan (petrol, doğalgaz vb) elektrik üreten tesisler de dahil edilmektedir. Fosil yakıtlardan elektrik üreten tesislerin, üretimi hacmi üretici tarafından hızlı bir şekilde artırılıp azaltılabildiği için piyasa katılımcılarının bir araya getirerek toplam dengesizlik miktarlarını azaltacak şekilde portföy oluşturmaktadırlar. Bu şekilde, DSG'ye dahil olan üreticiler, tek tek öngörü yapmamakta, DSG'ler her gün için saatlik bazda üretim tahmini yaparak üretim tahminlerini grup olarak EPIAŞ'a bildirmektedirler. Enerji piyasalarında da doğal olarak, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üreten firmaların EPIAŞ'a önceden bildirdikleri arzı gerçekleştirilmeleri üreticilerin sorumluluğunda olan bir husus olarak ortaya çıkmaktadır.

Ancak EPIAŞ, YEKDEM bünyesinde yer alan şirketlerin ya da DSG'lerin beyan ettikleri üretim tahminlerinin gerçekleştirilmesinde üretim kaynağına göre belli oranlarda tolerans tanımıştır. Tolerans gösterilen sapma oranı, güneşten enerji üreten tesisler için %2, rüzgârdan

enerji üreten tesisler için %3 olarak belirlenmiştir. YEKDEM dışındaki üreticiler ise, dengesizlik maliyetlerinden tolerans olmadan sorumlu olmaktadır.

EPIAŞ istikrarlı üretimi ve dengelemeyi sağlamak amacıyla, YEKDEM bünyesinde yer alan şirketlerin öngörülen toleranslar içinde üretim yapanlara ek bir gelir, toleransın dışında üretim yapanlar için ise bir ceza mekanizması oluşturmuş olup, söz konusu ek gelir ve ceza oranı Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir. Yönetmelik uyarınca söz konusu oranlara, üretim tesisinin üretim bölgesine, ilgili dönemde tesisin ve bölgenin üretim hacmine, ilgili dönemdeki piyasa takas fiyatı (PTF), elektriğin ilgili saatteki fiyatını belirlenen son alınan teklifin fiyatı (Sistem Marjinal Fiyatı, SMF) vb. gibi parametrelerin yer aldığı formül ile hesaplanmaktadır. Ek gelir, tesisinin öngördüğü miktara birebir eşit üretim gerçekleştirilmesi durumunda PTF'nin %2'si olarak belirlenmiştir. Ek olarak, öngörülenden sapma oranı aşağı ya da yukarı yönlü %10'u aşarsa ek bir ceza mekanizması (KÜPST cezası) daha bulunmakta olup, söz konusu ceza da anılan yönetmelikte yer alan hesaplamalar uyarınca belirlenmektedir.

Yukarıda yer verilen açıklamalar ışığında, İhraççı'nın bağlı ortaklıkları EPIAŞ ile Piyasa Katılım Anlaşması, Gün İçi Piyasası Katılım Anlaşması ve Gün Ortası Piyasası Katılım Anlaşmalarını imzalamış olup, aynı zamanda İhraççı'nın bağlı ortaklıklarına ait elektrik santrallerinin EPIAŞ ve TEİAŞ Piyasa Yönetim Sistemi (TPYS) işlemlerinin her bir santral için ayrı ayrı gerçekleştirilmesi için 22.02.2022 tarihinde Dengesizlik Yönetim Sözleşmelerini imzalamıştır. Dengesizlik Yönetim Sözleşmesi ile Şirket'in bağlı ortaklıkları, gün öncesi ve gün içi üretim tahmini/planı, gün öncesi operasyonlarının yönetimi, gün içi piyasası yönetimi ve gün öncesi sistem satış işlemlerinin gerçekleştirilmesi için bir firmadan hizmet almaktadırlar. İşbu paragrafta açıklamalarına yer verilen Piyasa Katılım Anlaşmaları ve Dengesizlik Yönetim Sözleşmeleri'nde yer alan hüküm ve koşullara ilişkin detaylı açıklamalara ise İzahname'nin 22. başlığı altında yer verilmiştir.

• **Petrol Piyasasında Uygulanacak Teknik Kriterler Hakkında Yönetmelik**

Petrol Piyasasında Uygulanacak Teknik Kriterler Hakkında Yönetmelik'te petrol piyasasına ilişkin faaliyetler kapsamındaki tesislerin ve piyasaya sürülen petrol ve madeni yağın teknik düzenleme ve standartlara uygunluğuna ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir. Akaryakıt tesislerine ilişkin olarak yapım ve montajı, test ve kontrolü, işletilmesi, bakım ve onarımı ve tesislerde sağlanması gereken asgari emniyeti düzenler. Standart ve teknik düzenlemelerde öncelikle Türk Standartları veya Avrupa Standartlarını ya da bunlar yoksa Türk Standartları Enstitüsünü'nün kabul ettiği standartlara uyulmasını zorunlu kılar. Söz konusu yönetmelikte teknik kriterlere uymama halinde doğan sorumluluk ve yükümlülükler düzenlenmiştir. Yönetmelik uyarınca akaryakıt numuneleri alınarak analiz yapılacak ve akaryakıt kalitesi izlenecektir. Yönetmelik ekindeki tabloda yakıt özellikleri gösterilmiştir.

• **Karayolları Trafik Kanunu**

Karayolları Trafik Kanunu karayollarında can ve mal güvenliği için trafik düzenini sağlamak için bu konudaki alınacak önlemleri belirler. Akaryakıt istasyonları hakkında düzenlemeleri mevcuttur. Belediye sınırları dışında karayolu kenarındaki yapı ve tesisler düzenlenmiştir. Karayollarında her iki taraftan sınır çizgisine elli metre mesafe içinde bağlantıyı sağlayacak

geçiş yolları yönünden, akaryakıt istasyonlarının yapımı ve işletilmesi için o karayolunun yapım ve bakımı ile sorumlu kuruluştan izin alınması zorunlu kılınmıştır ve hükme aykırılık hali için para cezası düzenlenmiştir. Belediye sınırları içinde ise ilgili Belediye iznine tabi kılınmıştır ve hükme aykırılık halinde para cezası uygulanacağı düzenlenmiştir. Akaryakıt istasyonlarında ilk yardım malzemesinin her an kullanılabilir durumda bulundurulmasının zorunlu olduğu ve uyulmaması halinde uygulanacak para cezası düzenlenmiştir. Yardım malzemelerinin içeriği aşağıdaki yönetmelikte detaylandırılmıştır.

- **Karayolları Kenarında Yapılacak ve Açılacak Tesisler Hakkında Yönetmelik**

Karayollarının kenarına yapılıp işletilecek tesisler hakkında teknik düzenlemeler içerir. Akaryakıt istasyonlarına özel düzenlemeleri mevcuttur. Madde 8 fıkra 2(13/8/2022'de eklendi) uyarınca EK-11'de kapsamlı olarak sıralanmış ilkyardım malzemelerinin Akaryakıt istasyonlarında bulundurulmasının zorunlu olduğu ve ne şekilde bulundurulacağı düzenlenmiştir. Akaryakıt istasyonlarının yolunun devlet/il/diğer yollar ile bağlanmasının yönetmelik ekindeki proje örneklerine uygun olmasının zorunlu olduğu düzenlenmiştir. Akaryakıt istasyonlarının cephe genişliği, barındırması gereken asgari park alanı ve yapı yaklaşma mesafesi detaylı şekilde düzenlenmiştir.

- **Benzin ve Naftanın Depolanması ve Dağıtılmasından Kaynaklanan Uçucu Organik Bileşik Emisyonlarının Kontrolü Yönetmeliği**

Bu yönetmelik benzin ve naftanın depolanması, dolumu ve dağıtılması sırasında ortaya çıkabilecek çevre kirliliği ile mücadele etmeyi amaçlar. Akaryakıt istasyonlarında uygun buhar tutma sistemleri bulunmalıdır. Yetkilendirilmiş kurum/kuruluşça TS EN 16321-1 ve TS EN 16321-2 Standartlarına göre uygunluk değerlendirmesi yapılmaktadır. Akaryakıt istasyonlarındaki denetim ve raporlama da düzenlenmiştir. Yürürlük tarihi yıllık ürün çıktı miktarına göre değişmektedir ve miktara göre bazı akaryakıt istasyonları için yürürlükte değildir.

- **Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu**

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu; sosyal sigortalar ile genel sağlık sigortası bakımından kişileri güvence altına almakta olup bu sigortalardan yararlanacak kişileri ve bu kişilere sağlanacak hakları, bu haklardan yararlanma şartları ile finansman ve karşılama yöntemlerini belirlemekte ve ayrıca sosyal sigortalının ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları faaliyetleri kapsamında Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'na uygun hareket etmekte bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirmektedir.

- **İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik**

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca ticari, sınai, zirai veya mesleki bir faaliyetin ya da girişimin icrasına tahsis edilen veya bu faaliyetlerde kullanılan kara ya da su üzerindeki açık veya kapalı alanda bulunan sabit ya da mobil yerler işyeri tanımı kapsamında olup bir istisna söz konusu olmadığı müddetçe işyerlerinin açılıp faaliyet göstermesi için işyeri açma ve çalışma ruhsatı almaları zorunlu kılınmıştır. Bu nedenle Şirket'in



BİRLEŞİM YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Düdüklü OSEİM M... d... i... ş... irup

Fax:(0216)4994998

007234

MersisNo:038500072340001

71

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Aynurhan Büyükdere Cd. Döşeme
Plaza 2. Blok Kat: K:7 D:104 Kat:104/MSI
Tel: 0212 319 76 00 Fax: 0212 319 75 75
Boğaziçi Kurumlar V.İ. 4/8 0036 7A7
Mersis No: 047800367870001 | Tic.Sic.No: 271081

faaliyet gösterdiği işyerleri için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alması gerekmektedir. Aksi halde, işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır.

İlgili yönetmelik hükümlerine göre işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi ancak işyerlerinin belirli fiziki şartları taşımaya bağlı olup Şirket bu şartları mevzuata uygun bir şekilde taşımaktadır.

Şirket işbu İzahname tarihi itibarıyla faaliyet gösterdiği merkez ofisi ve bağlı ortaklıklarının faaliyet göstermiş oldukları işyerleri için Yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması kapsamında gerekli başvuruları yapmıştır. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zen Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Burdur Enerji A.Ş. işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmaktadır. Şirket ve diğer bağlı ortaklıkları tarafından işyeri açma ve çalışma ruhsatı başvurusunda bulunulmuş olup, başvuru süreci İzahname tarihi itibarıyla devam etmektedir.

• ***İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı***

İş Sağlığı ve Güvenliği Hizmetleri Yönetmeliği; iş sağlığı ve güvenliği hizmetlerini yürütmek üzere kurulacak işyeri sağlık ve güvenlik birimlerinin kuruluşu ile ortak sağlık ve güvenlik birimlerinin yetkilendirilmelerini, yetki belgelerinin iptalini, görev, yetki ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esaslarını düzenlemektedir. Anılan kanun ve ilgili mevzuat uyarınca Şirket merkez ofisi ve bağlı ortaklıklarınca kurulan santrallerinde Risk Değerlendirmesi, Acil Durum Planı, Eğitim Planları vb. tüm yasal süreçlerin takibini ve uygulamasını gerçekleştirmektedir.

Şirket bu kapsamda ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemleri belgesine sahip olup, standart yükümlülüklerini mevzuata uygun bir şekilde yerine getirmekte ve sürdürülebilirliğini sağlamaktadır.

Şirket buna ek olarak operasyonel faaliyetleri ve diğer faaliyetleri sırasında düzenli olarak güvenlik ekipmanlarının kullanımını takip etmekte ve periyodik olarak İş Sağlığı ve Güvenliği'ne ilişkin eğitim ve toplantılar da yapmaktadır.

• ***Kişisel Verilerin Korunması Kanunu***

Anayasa'da öngörülen özel hayatın gizliliği ile temel hak ve özgürlüklerin korunması kapsamında, ülkemizde kişisel verilerin korunmasını sağlamak ve buna yönelik farkındalık oluşturarak bilinç düzeyini geliştirmek, aynı zamanda veri temelli ekonomide özel ve kamusal aktörlerin uluslararası rekabet kapasitelerini artırıcı bir ortam oluşturmak amaçlarıyla; 2016 yılında 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("KVKK") çıkarılmıştır. Bu Kanun hükümlerinin uygulanması için ise yine aynı Kanun'la Kişisel Verileri Koruma Kurumu kurulmuştur.

KVKK mevzuatının Şirket'e yüklemiş olduğu yükümlülükleri yerine getirebilmek adına Şirket; mevzuata uygun "kişisel veri saklama ve imha politikası" uygulamakta ve bu politikayı periyodik olarak güncellemekte, girdiği sözleşmesel ilişkilerde KVKK mevzuatı hükümlerini ihlalini engellemek için ek protokoller imza etmekte, veri güvenliğinin ihlal edilmesi halinde

uygulanacak "ihlal bildirim ve kriz müdahale prosedürünü" mevzuata göre düzenlemekte ve güncellemekte, çalışanları için veri koruma yönergeleri çıkarmakta ve kişisel verilerin korunmasına ilişkin farkındalık eğitimleri gerçekleştirmektedir.

- **Çevre Mevzuatı**

Türkiye’de çevrenin sürdürülebilir çevre ve kalkınma ilkeleri doğrultusunda korunmasını sağlamak amacıyla Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu kapsamında Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği yayımlanmıştır. Çevre Kanunu çevrenin korunması ve iyileştirilmesine yönelik genel ilke ve esasları düzenlemektedir. Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ise, Çevresel Etki Değerlendirmesi Süreci’ne tabi olan tesisler, üretim merkezleri ve projeleri düzenlemenin yanında Çevresel Etki Değerlendirmesi kapsamına giren projelerin başvuru süreçlerini ve çevresel etki değerlendirme çalışmalarının türlerini ve içeriklerini düzenlemektedir.

Şirket bu kapsamda, 24.11.2022 tarihli 3 yıl periyotlu ISO 14001:2015 Çevre Yönetim Sistemi standartlarına uygunluğunu onaylayan sertifika sahibidir. Bununla birlikte Şirket’in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu Edikli GES 06.10.20217 tarihinde, Uluder GES 05.12.2017 tarihinde ve Gülbahar GES 20.02.2019 tarihinde, ; 25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği’nin 14. maddesi uyarınca Çevresel Etki Değerlendirme (“ÇED”) Olumlu Belgesi almıştır. Ayrıca Şirket’in bağlı ortaklığı Zen Enerji A.Ş.’nin sahip olduğu Burdur, Eskişehir, Isparta, Kırıkkale, Kütahya ve Uşak projelerindeki GES santralleri 1 MW sınırın altında kurulu güçte olduklarından ÇED kapsamında olmadıklarına ilişkin ilgili Çevre ve Şehircilik İl Müdürlükleri’nden görüş yazısı alınmıştır.

Buna ek olarak, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirilmesi, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü, Yozgat Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’nce 26.12.2018 tarihli ve 32572110-220-02 E-201879 numaralı Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi verilerek, anılan valilikçe “Menekşe Rüzgar Enerjisi Santrali Projesi 20 MWm” projesinin Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği gereğince, “Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir” kararı verilmiş ve bu karara karşı altmış gün içinde dava açılmadığından bu karar idare hukuku anlamında kesinleşmiştir. Bunun yanında, Yozgat Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’nce 22.09.2021 tarihli ve E-32572110-220.02-1789614 sayılı ve Menekşe Rüzgar Enerjisi Santrali Projesi konulu iletilen yazıda, 14 adet olan türbin sayısının güç değişmeden 5 adete düşürüldüğünün bildirildiği ve bu kapsamda, ÇED sınırlarının aşılmaması sebebiyle ve kapasitenin 20 MWm’i geçmemesi durumunda Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği kapsamında sakınca bulunmadığı, 2872 sayılı Çevre Kanunu ve bu kanuna istinaden yürürlüğe giren yönetmeliklere uyulması, projede yapılacak yönetmeliğe tabi değişikliklerin müdürlüğe bildirilmesi gerekliliği belirtilmiştir.

- **Sanayi Sicil Kanunu**

6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu’nun 1. maddesinde, sanayi işleri tanımı yapılmış olup, bu tanım “Bir maddenin vasıf, şekil, hassa veya terkiibini makina, cihaz, tezgah, alet veya diğer vasıta ve kuvvetlerin yardımı ile veya sadece el emeği ile kısmen veya tamamen değiştirmek veya bu

maddeleri işlemek suretiyle devamlı ve seri halinde imal veya istihsal eden yerlerle madenlerin çıkarılıp işlendiği yerler (Sanayi İşletmesi) ve buralarda yapılan işler (Sanayi işleri) sayılır.” şeklinde belirtilmiştir. Kanunun 2. maddesi uyarınca, sanayi işletmelerinin üretime başlamadan önce sanayi siciline kaydı ve sanayi işletme belgesi alması zorunludur. Kanunun 10. maddesi uyarınca, sanayi sicil belgesi bulunmaksızın faaliyet gösteren sanayi tesislerine idari para cezası uygulanmaktadır.

İhraççı'nın bağlı ortaklıklarından Edikli GES Enerji A.Ş. faaliyet gösterdiği Edikli Beldesi Cumhuriyet Mahallesi Pınaraltı Mevki Küme Evler Dış Kapı No: 1 Merkez/Niğde adresinde elektrik enerjisi üretimi faaliyetine ilişkin olarak 10.08.2020 tarihli ve 757564 numaralı Sanayi Sicil Belgesi'ni almıştır.

Uluder Elektrik Üretim A.Ş. ise faaliyet gösterdiği Büğet Mahallesi Büğet Sokak Dış Kapı No: 87 Afşin/Kahramanmaraş adresinde elektrik enerjisi (güneş enerjisi) üretim konusuna ilişkin 11.09.2020 tarihli ve 761470 numaralı Sanayi Sicil Belgesi'ni almıştır.

Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş. ise faaliyet gösterdiği Cihangir Köyü, Cihangir Köyü Yolu Küme Evler Dış Kapı No:75/1 Adilcevaz/Bitlis/ O Ada 222 Parsel adresine ilişkin olarak, tescil yükümlülüğünü yerine getirmiş ve 28.01.2021 tarihli ve 779180 numaralı Sanayi Sicil Belgesi'ni almıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Zen Enerji A.Ş.'nin sahibi olduğu şirketlerin santrallerine ilişkin Sanayi Sicil Belgeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket	Santral	Parsel No/Köy	Belge Tarihi	Belge No
Burdur Enerji (GES 1) A.Ş.	Burdur GES	51, 52, 53, 54, 55, 56	21/06/2023	776235
Burdur Enerji (GES 4) A.Ş.	Burdur GES	11, 12, 98	18/06/2021	777042
Burdur Enerji (GES 2) A.Ş.	Burdur GES	4, 5, 12	18/06/2021	776236
Burdur Enerji (GES 7) A.Ş.	Burdur GES	34, 58, 61, 63, 85, 86	21/06/2021	777047
Burdur Enerji (GES 5) A.Ş.	Burdur GES	32, 87, 93, 97	21/06/2021	777043
Burdur Enerji (GES 6) A.Ş.	Burdur GES	77, 78, 80, 81, 82, 88, 89, 91, 92	21/06/2021	777045
Burdur Enerji (GES 8) A.Ş.	Burdur GES	34, 35, 49, 50	21/06/2021	777052
Burdur Enerji (GES 3) A.Ş.	Burdur GES	1, 2, 3	28/08/2018	777035
Sarılar Enerji Ltd. Şti.	Kırıkkale GES	4	28/12/2018	730896
Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	58	28/05/2019	739017
Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	10	28/05/2019	739049
Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	48	28/05/2019	739041
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim	Eskişehir GES	39	28/05/2019	739047



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB 7. Cadde No: 101/101

No:3/1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Fax: +90 212 270 7234

Mersis No: 081000210001

74

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mh. Dr. Adnan Büyükbaz Cad. Cessab Plaza 2 Blok No: 8 K: 7 D: 1 Ümraniye/İST.
Teli: 0212 369 26 00 Faks: 0212 369 26 12 75
Bölge Ofisi Kurumlar V.D. 4/3 Kat: 707
Mersis No: 0879033079700011 Tic.Sic. No: 271081

Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.				
Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	48	28/05/2019	719031
Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	10	28/05/2019	739039
Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	39	28/05/2019	739034
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	58	28/05/2019	739048
Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	58	28/05/2019	739032
Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	İnlıce Köyü	29/06/2018	725976
Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	Kestel Köyü	29/06/2022	725975
Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	Kestel Köyü	29/06/2018	725980
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	Kestel Köyü	29/06/2018	725974
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	İnlıce Köyü	29/06/2018	726973
Kut 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	Kestel Köyü	29/06/2018	725981
Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	Kestel Köyü	29/06/2018	725977
Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	Kestel Köyü	29/06/2018	725979



BİRLEŞİK ENERJİ A.Ş.

Düçüllu OSB Kurumları Grubu

No: 10000000000000000000

Fax: (0216) 4994

07234

Mersis No: 08000072300000000000

75

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dikilitaş Bulvarında Çarşı Çarşısı
Plaza 2. B. Of. Kat: 7 D. 16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 389 26 30 Fax: 0216 650 10 00
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/3 8025 267
Mersis No: 047400167800011 Tic. Sic. No: 271081

Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	Kestel Köyü	29/06/2018	725969
Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	Kestel Köyü	29/06/2018	725972
Rose Enerji A.Ş.	Isparta GES	3394	24/06/2019	739038
Rose Enerji A.Ş.	Isparta GES	3410, 3400	24/06/2019	739029
Rose Enerji A.Ş.	Isparta GES	3391, 3388	24/06/2019	739030
Rose Enerji A.Ş.	Isparta GES	3401	24/06/2019	739037
Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	Göğem Köyü	26/03/2019	735203
Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	Göğem Köyü	26/03/2019	735206
Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	Göğem Köyü	26/03/2019	735196
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	Göğem Köyü	26/03/2019	735222
Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	Göğem Köyü	26/03/2019	735225
Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	Göğem Köyü	26/03/2019	735198
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	Göğem Köyü	26/03/2019	735221
Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	Göğem Köyü	26/03/2019	735221

Sanayi Sicil Kanunu'nun 1. maddesinde tanımlanan üretim faaliyetlerini gerçekleştiren işletmeler sanayi işletmesi sayılmakta olup İhraççı'nın, anılan mevzuat uyarınca sanayi işleri gerçekleştirmemesi sebebiyle, sanayi sicil belgesi alma zorunluluğu bulunmamaktadır.

• **Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi (BMİDÇS) ve Kyoto Protokolü**

Sanayi devrimi ile birlikte artan sera gazı/karbon emisyonları, küresel iklim değişikliğinin ana sebebidir. Bugün etkileri görülmeye başlanan iklim değişikliği, gelecekte insanlığın yaşamını tehdit edecektir. Bu nedenle, iklim değişikliği ile mücadele tüm insanlığın ortak sorumluluğudur. Sera gazlarının salınımı; yer kürenin ısınması, buzulların erimesi ve deniz sularının seviyesinin yükselmesi gibi tehlikeli sonuçlar doğurmaktadır. Bu sorunların çözülmesine yönelik uluslararası kuruluşlar tarafından iklim değişikliği ile mücadele için BMİDÇS oluşturulmuştur.

Daha sonra BMİDÇS'ye dayanarak ülkelerin sera gazı salınımının sınırlandırılması ve ilgili yaptırımların belirlenmesi amacıyla 2005 yılında yürürlüğe girmek üzere, 1997 yılında Kyoto Protokolü kabul edilmiştir. Türkiye de 29 Ağustos 2009 tarihinde protokole taraf olmuştur.

Kyoto Protokolü kapsamında, sera gazı emisyonu azaltımı yapan bir faaliyetin yaptığı her bir ton CO₂ eşdeğer sera gazı salınımı azaltımını belgelendirmek için Karbon Sertifikası/Kredisi düzenlenmektedir. Bu sertifikalar aynı zamanda Onaylanmış Emisyon Azaltımı (Verified Emission Reduction – VER) olarak da isimlendirilir.

Tarım, kimyasal proses/endüstriyel üretim, enerji verimliliği/yakıt değişimi, ormancılık ve arazi kullanımı, yenilenebilir enerji, ulaşım, atık bertarafı projeleri karbon sertifikası kazanabilmektedir. Bu sertifikalar, faaliyetleri kapsamında sera gazı salınımı yapan kuruluşlara satılarak, bu kuruluşların denkleştirme işlemi yapabilmesi sağlanır. Diğer bir ifade ile, faaliyetleri ile sera gazı/karbon salınımını azaltan işletmeler, bu azaltma ile yapmadıkları salınım haklarını sera gazı salınımı yapması gereken işletmelere satabilmektedir. Bu VER'leri satın alan işletmeler ise, VER'ler aracılığıyla emisyon azaltım hedeflerini emisyonu reel olarak azaltmaksızın gerçekleştirebilmektedir. Böylece sera gazı salınımını düşüren işletmelerin kazanç elde etmesinin sağlanması yoluyla toplam sera gazı salınımının düşürülmesi teşvik edilmiş olmaktadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket tarihçesindeki önemli olaylar aşağıda özet olarak verildiği şekildedir.

Şirket'in Tarihçesindeki Önemli Olaylar	
2010	Şirket pay sahipleri, Ersipahi Makine Sanayi Anonim Şirketi'nin paylarının tamamını 01.10.2010 tarihinde satın almışlardır.
2011	Şirket'in mevcut ortakları olan Mesut Altan ve İdris Çakır, 17.05.2011 tarihinde Şirket Ersipahi Makine Sanayi A.Ş. unvanına sahipken Şirket'in %100 hissesini satın almıştır. Şirket'in unvanı 08.07.2011 tarihli ve 7854 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere, Şirket'in 2011/05 sayılı ve 18.05.2011 tarihli yönetim kurulu kararı ile Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.
2013	Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket'in ortaklık yapısı %50 Mesut Altan %50 İdris Çakır olarak değişmiştir.

2020	Şirket pay sahipleri Mesut Altan ve İdris Çakır, Edikli GES Enerji A.Ş.'nin hisselerini %50-%50 olmak kaydıyla devralmışlardır.
2020	Edikli GES Enerji A.Ş.'nin geçici kabulü yapılmış olup, Niğde Edikli'de bulunan Edikli GES devreye alınmış ve elektrik enerjisi üretmeye başlamıştır.
2020	Uluder Elektrik Üretim A.Ş.'nin 15,82 MWm/10MWe lisans gücünde kurduğu Uluder GES'in kabul tutanağı düzenlenmiş olup, 49440 adet güneş paneli ve güneş enerjisi üretimine yardımcı tesislerin kabulü yapılmış ve güneş enerjisi santrali devreye alınmıştır.
2020	Uluder GES'in 28.08.2020 tarihinde geçici kabulü yapılmış olup, santralin inşası akabinde 26.10.2020 tarihinde Şirket pay sahipleri Mesut Altan ve İdris Çakır tarafından Uluder Elektrik Üretim A.Ş. payları satın alınmıştır.
2020	Alages Adilcevaz GES'in 6 numaralı inverterinin kısmi kabul tutanağı düzenlenmiş olup; söz konusu santraldeki 3,456 MWp/2,750 MWe kurulu gücündeki 1 adet invertör grubu (GES sahası 6 numaralı inverter) ve buna bağlı yardımcı tesislerin kabulü yapılmış ve devreye alınmıştır.
2020	Gülbahar GES'in 5 ve 7 numaralı inverterlerinin kısmi kabul tutanağı 20.11.2020 tarihinde düzenlenmiş olup; söz konusu santraldeki 3,456 MWm/2,750 MWe kurulu gücündeki iki adet inverter grubu ve buna bağlı yardımcı tesislerin kabulü yapılmış ve devreye alınmıştır.
	Alages Adilcevaz GES'in 2,3 ve 4 numaralı inverterlerinin kısmi kabul tutanağı düzenlenmiş olup; 3,456 MWm/2,750 MWe kurulu gücündeki 3 adet inverter grubunun ve buna bağlı yardımcı tesislerin kabulü yapılmış ve devreye alınmıştır.
	Alages Adilcevaz GES'in 1 numaralı inverterinin kısmi kabul tutanağı düzenlenmiş olup; 3,456 MWm/2,750 MWe kurulu gücündeki 1 adet inverter grubunun ve buna bağlı yardımcı tesislerin kabulü yapılmış ve devreye alınmıştır.
2021	Şirket, 2 Aralık 2021 tarihli hisse devir sözleşmesi ile Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.'nin tüm paylarını devralmıştır.
2021	Şirket, 30.12.2021 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi ile Edikli GES Enerji A.Ş.'nin %100 oranında hissedarı olmuştur.
2022	Şirket'in ticari unvanı İzahname tarihi itibarıyla mevcut unvan olan Birleşim Yeşil Enerji Anonim Şirketi olarak değiştirilmiş ve değişiklik, 26.01.2022 tarihli ve 10503 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2022	Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.'nin inverterlerine ilişkin sırasıyla 29.10.2020, 20.11.2020, 14.12.2020 ve 31.12.2020 tarihlerinde kısmi kabulü yapılmış olup, Bitlis'te bulunan Alages-Adilcevaz GES devreye alınmış ve güneş enerjisinden elektrik üretimine başlamıştır.
2022	Şirket, 31.10.2022 tarihli hisse devir sözleşmesi ile Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin %100 oranında hissedarı olması için anlaşma akdetmiştir.
2022	Şirket, 30.11.2022 tarihinde Uluder Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin tüm paylarını devralarak, %100 pay sahibi olmuştur.
2023	Menekşe RES 04.05.2023 tarihinde üretim lisansını almış olup, Menekşe RES hisselerinin tamamı İhraççı tarafından devralınmıştır.
2023	Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin hisselerinin tamamı İhraççı tarafından devralınmıştır.
2023	Zen Enerji A.Ş.'nin hisselerinin tamamı İhraççı tarafından devralınmıştır.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB (h. 11) Grup

No:3/1. Sıra No: 11111111111111111111

Fax:(0216)4994 690007234

MersisNo: 3900072

78

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Berey Menkul Değerler A.Ş. Büyükdere Cad. Cansız
Plaza 2 Kat: No: 97/1 D:14 Kat: 14/1
Tel: 0212 319 26 30 Fax: 0212 319 26 32 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/B 01030 287
Mersis No: 0410003678700011 Tic.Sic.No: 271081

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkında bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in konsolide finansal tablolarının en önemli unsurunu, bağlı ortaklıkları ve bu bağlı ortaklıkların bünyesinde işletilen güneş enerjisi santralleri oluşturmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıkları ile gerçekleştirmiş olduğu işlemler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Şirket Unvanı	Santralin Bulunduğu Mevkii	Kurulu Güç (MWp)	Devir Alan	Devir Tutarı	Para Birimi	Devir Tarihi
Edikli GES Enerji A.Ş.	Niğde	15,23	BYE (*) (%100)	241.519.006	TL	30.12.2021
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	Kahramanmaraş	15,82	BYE (%100)	385.000.000	TL	30.11.2022
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Bitlis	24,20	BYE (%100)	8.451.012	USD	02.12.2021
Zen Enerji A.Ş.	Burdur, Eskişehir, Isparta, Kırıkkale, Kütahya, Uşak	48,09	BYE (%100)	281.91.934	TL	01.10.2023

(*) BYE, Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.'yi ifade etmektedir.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

İhraççı'nın İzahname tarihi itibarıyla ve 31.12.2022 tarihinde 20 MW üretim kapasiteli rüzgâr enerjisi santrali önlisansına sahip olan Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisselerini devralmak için bir ön sözleşme imzalamıştır. Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş., rüzgâr enerjisinden elektrik üretimi lisansını 04.05.2023 almış olup, İhraççı tarafından Menekşe A.Ş.'nin hisselerinin %100'ü 02.06.2023 tarihinde satın alınmıştır. Menekşe A.Ş.'ye ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Şirket Unvanı	Santralin Bulunduğu Mevkii	Kurulu Güç (MWm)	Devir Alan	Devir Tutarı	Para Birimi	Devir Tarihi
Menekşe A.Ş.	Yozgat	20	BYE	75.338.404	TL	02.06.2023

Şirket bu kapsamda ana faaliyet konusunda da belirtildiği üzere, bağlı ortaklıkları aracılığıyla yenilenebilir enerji yatırımı yapmayı hedeflediğinden, yenilenebilir enerji kaynaklarından biri olan rüzgâr enerjisine dayalı elektrik enerjisi üretimi de yoğunlaşmaktadır. Şirket, bu kapsamda, Menekşe Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'yi bünyesine katarak, enerji verimliliğini artırmak ve sürdürülebilir enerji yatırımının kullanımını artırmayı amaçlamaktadır.

Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. tarafından kurulacak olan rüzgâr enerji santralinin kurulacağı bölge 7,4 metre/saniye ortalama rüzgâr hızına sahiptir. Buna ek olarak,

rüzgâr kapasite faktörü %45,5 olarak hesaplanmış olup, anılan bölge rüzgâr enerjisinin üretimi açısından verimli bir bölge olarak değerlendirilebilecektir.

Anılan bu rüzgâr enerjisi santrali yatırımıyla, her biri 123 metre (rakım/deniz seviyesinden yüksekliği 1.412 metre) kule yüksekliğinde ve 105 metre pervane çapına sahip 5 adet 4,2 MW'lık rüzgâr türbini ile (Vestas V 150-4) yılda 3.985,8 saat fiili üretimle ve %97 emre amadelik oranı ile 70.000.000 kWh elektrik enerjisi ile üretilebilmesi planlanmaktadır. 154 kV seviyesinden Sorgun TM Baraya (enerji iletim hattı) bağlanacak olan işbu rüzgâr enerjisi santralinin tesis yaklaşık 25.000.000 USD bedelle kurulması planlanmaktadır.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

İzahname tarihi itibarıyla geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında İhraççı'yı bağlayıcı karar alınmamış yalnızca İzahname'nin 6.2.2. başlığı altında açıklandığı üzere Şirket Menekşe RES ile yenilenebilir enerji kaynaklarından olan rüzgar enerji üretim santrali kurulumu için 04.05.2023 tarihinde üretim lisansını almıştır.

Bu minvalde İhraççı tarafından Menekşe RES için rüzgar türbinlerinin temini ve üretim tesisinin kurulması işlemleri İzahname tarihi itibarıyla devam etmektedir.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi: Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının İzahname'ye konu finansal dönemleri itibarıyla yararlanmış olduğu teşviklerin tutarlarına aşağıda yer verilmektedir.

Şirket	Teşvik Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşvihi	0	18.506	50.758
Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Asgari Ücret Desteği	0	1.798	500
Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun doğrultusunda İlave İstihdam Teşvihi	0	0	10.570
Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	15510 sayılı kanundan doğan indirim	0	0	8.883
Edikli Ges Enerji A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşvihi	7.182	2.811	0
Edikli Ges Enerji A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Asgari Ücret Desteği	700	0	0
Edikli Ges Enerji A.Ş.	56486 sayılı kanundan doğan indirim	1.932	0	0

Edikli Ges Enerji A.Ş.	3065 Sayılı KDV Kanunu'nun 13/d maddesi gereğince KDV istisnası	0	0	0
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği	2.147	4.848	10.354
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Asgari Ücret Desteği	460	599	3.999
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	56486 sayılı kanundan doğan indirim	2.576	0	0
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	3065 Sayılı KDV Kanunu'nun 13/d maddesi gereğince KDV istisnası	0	0	0
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	3065 Sayılı KDV Kanunu'nun 16/1-c Transit ve Gümrük Antrepo Rejimleri ile Geçici Depolama ve Serbest Bölge Hükümleri gereğince KDV istisnası	0	0	0
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği	1.266	13.393	23.419
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Asgari Ücret Desteği	3.395	0	0
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	3065 Sayılı KDV Kanunu'nun 16/1-c Transit ve Gümrük Antrepo Rejimleri ile Geçici Depolama ve Serbest Bölge Hükümleri gereğince KDV istisnası	0	0	0
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	3065 Sayılı KDV Kanunu'nun 13/d maddesi gereğince KDV istisnası	0	0	0
Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği	32.360	75.206	176.419
Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Asgari Ücret Desteği	4.593	9.584	70.251
Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	7103 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun doğrultusunda Yeni Nesil İmalat ve Bilişim Desteği	10.598	21.949	0
Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun doğrultusunda İlave İstihdam Teşviği	1.629	41.052	44.352
Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve	15510 sayılı kanundan doğan indirim	0	0	19.607



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSİ Mh.1 Cad.İstanbul

Fax:(0216)499 00 00 E-Posta: info@birlesimenerji.com.tr 007234

Mersis No: 38 00 72340001

81

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Samy Mh. Dr. B. Büyükdere Cad. Cessne

Plaza 2. Kat No: K:7 D:10 Beşiktaş/İST.

Tel: 02 12 31 00 00 Fax: 02 12 31 12 75

Boğaziçi Kurumlar V.İ. 433 0066 797

Mersis No: 378000670700011 Tic.Sic.No: 271081

Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.				
Toplam		68.837	189.748	419.111

Şirket'in bağlı ortaklıklarının ise bu kapsamda sahip olmuş oldukları teşvik belgelerine ilişkin bilgiler ise aşağıda yer almaktadır.

Edikli GES Enerji A.Ş.

Edikli GES Enerji A.Ş. 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar kapsamında Yatırım Teşvik Belgesi sahibi olmuştur. 07.09.2020 tarihinde yapılan başvuru sonucunda alınan 508379 no.lu belgenin başlama tarihi 27.01.2020'dir ve süre uzatımı ile 27.01.2023 tarihi itibarıyla belgenin süresi sona ermiştir.

Uluder Elektrik Üretim A.Ş.

Uluder Elektrik Üretim A.Ş. 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar kapsamında Yatırım Teşvik Belgesi sahibi olmuştur. 26.10.2018 tarihinde yapılan başvuru sonucunda alınan 501301 no.lu belgenin başlama tarihi 26.10.2018'dir ve 26.10.2021 tarihi itibarıyla belgenin süresi sona ermiştir.

Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.

Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş. 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar kapsamında Yatırım Teşvik Belgesi sahibi olmuştur. 20.09.2016 tarihinde yapılan başvuru sonucunda alınan B 138867 nolu belgenin başlama tarihi 20.09.2016'dir ve süre uzatımı ile 20.12.2021 tarihi itibarıyla belgenin süresi sona ermiştir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesi çerçevesinde Şirket'in faaliyet konusu özetle; enerji sektöründe güneş, rüzgâr, yağmur, gelgitler, dalgalar, hidroelektrik, hidrojen, biyokütle, ve jeotermal ısı gibi yenilenebilir kaynaklara dayalı elektrik üretimi ve ARGE ile benzeri faaliyetlerde bulunan şirketler kurulması, bu tür faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapılması, bu şirketlere iştirak edilmesi, ortak olunması; bu şirketler aracılığı ile enerji sektöründe yatırımlar yapılması; yenilenebilir kaynaklara dayalı projeler geliştirilmesi; bu şirketlere veya enerji sektöründe faaliyet gösteren sair şirketlere yönetim, teknik, mali, idari, bilgi teknolojileri, insan kaynakları yönetimi ve diğer konularda danışmanlık hizmeti sağlanması, bu tür hizmetlerin verilmesi ve bu tür hizmetleri verecek servis birimleri oluşturulmasıdır.

Şirket bu amaç ve konu kapsamında başta güneş ve rüzgar enerjisi olmak üzere yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretmek ve üretilen bu elektriğin satışına yoğunlaşmıştır.

Şirket, doğal ekosistemin sürdürülebilirliği ve gelecek nesillere temiz bir dünya bırakma sorumluluğu bilinciyle, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretiminin yaygınlaşmasına



BİRLEŞİM YATIRIM ENERJİ A.Ş.
 Dudullu OSB Mh.1 Cad. No:11 Kat:1
 No:3/1 Etiler/Beşiktaş/İST.
 Fax:(0216)4994960 / 7234
 MersisNo:03690072340001

82

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Etiler Mh.1 Cad.11 Kat:1/11/3
 Plaza 2.B. Blok Kat:3 No:7 D:16 Beşiktaş/İST.
 Tel: 0212 319 20 00 Fax: 0212 319 21 27
 Branş/İşletmeler V.D. 4/11 D.03/1747
 Mersis No: 0475003678700011 Tic. Sic. No/ 271081

katkı sağlamayı kendine misyon edinmiştir. Bu kapsamda Şirket başta güneş ve rüzgâr enerjisi olmak üzere yenilenebilir enerji kaynaklarına yatırım yapmakta olup, Şirket'in bu kaynaklardan elektrik üretim ve satışını yapmış olduğu coğrafyalar ve bu coğrafyalardaki aktiviteleri aşağıdaki belirtildiği şekildedir²:

BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ SAHALARI



Şirket, bağlı ortaklıkları aracılığıyla elektrik ürettiği güneş enerjisi üretim santrallerinde belirli bir saha veya konumdan ne kadar güneş enerjisinin elektrik enerjisine dönüştürülebileceğini analiz etmeye yardımcı olan bir enerji modelleme/analiz sağlayabilen PVSyst (Photovoltaic Software- Fotovoltaik Yazılım) yazılımını kullanmaktadır. Şirket, saha geliştirilme aşamasında santralin kurulacağı alan, koordinat, panel sayısı ve öngörülen güç miktarı, kablo sayısı ve uzunluğu, kullanılacak trafo sayısı ve gücüne ilişkin verileri PVSyst yazılımına ekleyerek, kurulacak olan santralden aylık ve yıllık bazda tahmini olarak üretilecek elektrik enerjisi ile ilgili bilgi elde edebilmektedir. PVSyst yıllık ve aylık bazda tahmini verileri, santralin kurulacağı alana dair NASA'dan elde edilmiş olan o bölgeye ilişkin 45-50 yıllık meteorolojik veriler ışığında değerlendirmektedir. Şirket bu program sonucunda açığa çıkan veriler ile EPIAŞ ve özel elektrik dağıtım şirketinden ("EDAŞ") elde edilen verileri kıyaslayarak, daha çok elektrik enerjisi üretebileceği ihtimalleri değerlendirebilmektedir.

Şirket PVSyst yazılımı yanında, santral kurulumunun gerçekleştirilmesi sonrasında bünyesinde bulunan tüm güneş enerjisi santrallerinin uzaktan izlenmesine imkân veren RETGEN (Return to Green Energy) yazılımına sahip olup, İzahname tarihi itibarıyla henüz rüzgâr türbini kurulumunun henüz tamamlanmamış olması sebebiyle, anılan yazılımı Menekşe RES'te kullanılamamaktadır. İşbu yazılım kurulan güneş enerjisi santrallerine dair verilerin düzenli aralıklar ile elde edilmesi ve sürekli takibinin yapılması amacıyla kullanılmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla Şirket, bağlı ortaklıklar aracılığıyla elektrik üretimi gerçekleştirmiş olduğu tüm güneş enerjisi santralinde RETGEN yazılımını kullanmakta olup, Şirket bu yazılım sayesinde, zorunlu enerji üretim miktarını elde edebilmekle birlikte, santral içerisindeki trafo, invertör, panel bazında ayrı ayrı ve/veya toplam bazda güç üretimine ilişkin verileri de sağlayabilmektedir. RETGEN yazılımı ayrıca, santral içerisindeki invertör, trafo ve/veya panel

² Tüm görsel için bkz: <https://xd.adobe.com/view/64eeb1dc-16a1-4fd0-af2d-77351fd531cd-31bd/?fullscreen&hints=off>

bazında olası arızalara, gerilim güçlerine ve frekans kaybına ilişkin verileri de göstermekte ve bu sayede hücreler içerisindeki frekans kaymaları, yüksek-alçak gerilim ve/veya aşırı sıcaklık oluşmadan ihbar vererek, Şirket'e söz konusu arızaya derhal müdahale edebilme imkânı sağlamaktadır.

Şirket faaliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak 18 bağlı ortaklığı ile yürütmekte olup, detayı aşağıda gösterilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar
1) Edikli Ges Enerji A.Ş.
2) Uluder Elektrik Üretim A.Ş.
3) Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.
4) Zen Enerji A.Ş. (*)
5) Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.
6) Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.

(*) Zen Enerji A.Ş. bağlı ortaklık bilgileri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Zen Enerji A.Ş. Bağlı Ortaklıkları
1) Rose Enerji A.Ş.
2) Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
3) Sarılar Enerji Ltd. Şti.
4) Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
5) Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
6) Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
7) Kıravdan Güneş Enerji Ltd. Şti.
8) Aslanbeyli Güneş Enerji Ltd. Şti.
9) Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
10) Topaklı Enerji Ltd. Şti.
11) Kut 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
12) Burdur Enerji A.Ş.

Bu kapsamda Şirket, bağlı ortaklıkları aracılığıyla,

- 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında faaliyet gösteren, toplam kurulu gücü Edikli GES Enerji A.Ş. için 15,23 MWp, Uluder Elektrik Üretim A.Ş. için 15,82 MWp ve Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş. için ise 24,21 MWp olmak üzere toplam 55,26 MWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santralleri ve
- 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamında, toplam kurulu gücü 48,087 MWp olan Zen Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarının işletmekte oldukları güneş enerjisi santralleri ile elektrik üretim ve satışı faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu GES'lerin yıllar itibarı ile üretim hacimlerine dair bilgilere ise aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Üretim Yılı	Edikli GES (MWh)	Uluder GES (MWh)	Gülbahar GES (MWh)	Zen Enerji ve Bağlı Ortaklıkları (MWh)
2020	10.637,03	5.092,53	3	78.149,72
2021	23.488,67	24.098,38	36.720,37	76.275,46
2022	22.865,65	23.545,73	37.173,82	75.959,45
2023	23.777,42	23.103,71	31.785,57	72.976,18
Toplam	80.768,77	75.840,35	105.679,76	303.360,81

Şirket'in Lisanslı Elektrik Üretim Tesisleri

Bağlı Ortaklık	Santralin Niteliği	Santralin Bulunduğu Mevkii	DC Kurulu Güç (kWp)	AC Çıkış Güç (Mwe)
Edikli GES Enerji A.Ş.	Güneş Enerjisi Santrali	Edikli/Niğde	15,23	10
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	Güneş Enerjisi Santrali	Elbistan/Kahramanmaraş	15,82	10
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Güneş Enerjisi Santrali	Adilcevaz/Bitlis	24,19	16
Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.	Rüzgar Enerjisi Santrali	Yozgat/Sorgun	20,00	20,00

Şirket'in lisanslı elektrik üretim tesisleri ve lisans detayları aşağıdaki tablolarda gösterildiği şekildedir.

Şirket	İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Lisans Bitiş Tarihi
Edikli A.Ş.	Üretim Lisansı	EPDK	EÜ/9134-2/04409	16.01.2020	28.02.2068
Uluder A.Ş.	Üretim Lisansı	EPDK	EÜ/8461-37/04195	07.03.2019	07.03.2068
Gülbahar A.Ş.	Üretim Lisansı	EPDK	EÜ/9134-3/04417	16.01.2020	16.01.2069
Menekşe A.Ş.	Üretim Lisansı	EPDK	EÜ/11837-1/05435	04/05/2023	04/05/2072

Şirket'in lisanslı elektrik üretimi kapsamında;

- Niğde/Edikli'de 10 MWe-15,23 MWp kurulu gücünde faaliyet gösteren Edikli GES'in 03.07.2020 tarihinde,
- Kahramanmaraş/Elbistan'da 10 MWe-15,82 MWp kurulu gücünde faaliyet gösteren Uluder GES'in 28.08.2020 tarihinde,
- Bitlis/Adilcevaz'da 24.193 MWm/16 MWe lisans gücündeki Gülbahar GES'in kısmi kabul tutanağı 6 numaralı inverter için ise 29.10.2020, 2,3,4, numaralı inverter için 14.12.2020, 5 ve 7 numaralı inverter için 20.12.2020 tarihinde

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabulleri yapılmış olup detayları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

³ Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş., elektrik üretim lisansını 16.02.2020 tarihinde almıştır.

Tesis	Konum	Kapasite	Detay	Geçici Kabul Tarihi	Üretime Başlama Tarihi
Edikli GES	Niğde	10 MWe	-	03/07/2020	03/07/2020
Uluder GES	Kahramanmaraş	10 MWe	-	28/08/2020	28/08/2020
Gülbahar GES	Bitlis	16 MWe	İnverter No: 6	29/10/2020	29/10/2020
			İnverter No: 2, 3 ve 4	14/12/2020	14/12/2020
			İnverter No: 5 ve 7	20/12/2020	31/12/2020

Şirket'in üretim lisansına sahip bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler ise aşağıda yer verildiği şekildedir.

Edikli GES Enerji Anonim Şirketi

Edikli GES Enerji A.Ş. Edikli/Niğde'de kurulmuş, 15,23 MWp kurulu güç ile 10 MWe satış lisansına sahip lisanslı bir enerji santrali olan Edikli GES'in sahibidir. Kurulum çalışmaları 2020 senesinin ocak ayında başlamış ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın 03.07.2020 tarihli kabul tutanağı akabinde devreye alınmış ve üretime başlamıştır.

Edikli GES, Milli Emlak'tan 49 yıllık üst hakkı alınmış olan 198 dönüm arazi üzerinde, 47.616 adet 320 Wp Mono Perc tip PV panel ve 60 adet 185 kW solar inverter kullanılarak kurulmuştur. Santralin alternatif akım ("AC") gücü 10 Mwe, Doğru Akım ("DC") gücü 15,23 MWp olarak belirlenmiş ve yaklaşık 15 km uzaklıktaki Yeşilhisar Trafo Merkezi'ne 477 MCM hat üzerinden orta gerilim ("OG") seviyesinde bağlanmıştır.

1.652 kWh/kWp/yıl ışıma şiddetine sahip olan Edikli GES, %77,98 performans oranı ile en düşük ayda 1.423 MWh, en yüksek ayda 2.669 MWh olmak üzere, yıl toplamında yaklaşık 25.000 MWh elektrik enerjisi üretmektedir. Üretilen tüm elektrik EPIAŞ vasıtası ile piyasaya satılmaktadır.

Edikli GES ile güneş enerjisinden üretilen elektrik ile 12.000 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 25 milyon kWh elektrik üretilirken 16.316 ton karbon emisyonu engellenmektedir.

Uluder Elektrik Üretim Anonim Şirketi

Uluder Elektrik Üretim A.Ş. Elbistan/Kahramanmaraş'ta kurulu gücü 15,82 MWp kurulu güç ile 10 MWe satış lisansına sahip olan lisanslı elektrik santrali Uluder GES'in sahibidir. Şirket ortakları Mesut Altan ve İdris Çakır 26 Ekim 2020 tarihinde Uluder Elektrik Üretim A.Ş.'nin paylarının tamamını satın almıştır. Uluder GES'in Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından kabulü 28.08.2020 tarihinde yapılmış olup; anılan tarihten itibaren üretime başlamıştır. Uluder Elektrik Üretim A.Ş.'nin paylarının tamamının 30.11.2022 tarihinde Şirket'e devri



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu GSİ - M. B. C. B. - Grup

No:3/1 Ümraniye/İT

Fax: 0212 319 26 00

MersisNo: 0810000723400001

86

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barış Manço Anıtları Bülent Ersoy Cd. Cessna
Plaza 2. Blok Kat:4 Kat:4 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 00
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478/0006 787
Mersis No: 0878003678700011 Tic.Sic.No: 271081

gerçekleştirilmiş ve Uluder Elektrik Üretim A.Ş.'nin tek ortaklık bilgisi 01.12.2022 tarihinde tescil edilmiş ve 1.12.2022 tarihli ve 10716 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Uluder GES, Milli Emlak'tan 49 yıllık üst hakkı alınmış olan 196 dönüm araziye 49.440 adet 320 Wp Mono Perc tip PV panel ve 60 adet 185 kW solar inverter kullanılarak kurulmuştur. Santralin AC gücü 10 Mwe, DC gücü 15,82 MWp olarak belirlenmiş ve yaklaşık 12 km uzaklıktaki Afşin Elbistan – Termik A Trafo Merkezine 477 MCM hat üzerinden orta gerilim seviyesinde bağlanmıştır.

1.554 kWh/kWp / yıl ışıma şiddetine sahip olan Uluder GES %76,22 performans oranı ile en düşük ayda 1.199 MWh, en yüksek ayda 2.757 MWh olmak üzere, yıl toplamında 24.593 MWh elektrik enerjisi elde üretmektedir. Üretilen tüm elektrik EPIAŞ vasıtası ile piyasaya satılmaktadır.

Uluder GES'in yıllık ürettiği elektrik ile 12.000 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 24,6 milyon kWh elektrik üretilirken 15.936 ton karbon emisyonu engellenmektedir.

Gülbahar Elektrik Üretim Anonim Şirketi

Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş., Adilcevaz/Bitlis'te kurulu 24,21 MWp kurulu güç ile 16 MWe satış lisansına sahip, bir lisanslı elektrik üretim santrali olan Gülbahar GES'in sahibidir. 2020 Aralık ayında elektrik üretimine başlamış olan santralin sahibi Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.'nin paylarının tamamı, Şirket tarafından 2021 Aralık ayında satın alınmıştır.

Gülbahar GES, Milli Emlak'tan 49 yıllık üst hakkı alınmış olan 306,3 dönüm arazi üzerine 58.296 adet 415 Wp Mono Perc bifacial tip PV Panel ve 7 adet 2.750 kW solar invertör kullanılarak kurulmuştur. Santralin AC gücü 16 Mwe, DC gücü 24,21 Mwp olarak belirlenmiş olup ve yaklaşık 5,6 km uzaklıktaki Adilcevaz trafo merkezine 477 MCM hat üzerinden orta gerilim seviyesinden bağlanmıştır.

1.506 kWh/kWpyıl ışıma şiddetine sahip olan Gülbahar GES, %83,22 performans oranı ile en düşük ayda 1.880 MWh, en yüksek ayda 3.937 MWh olmak üzere, yıl toplamında yaklaşık 36.425 MWh elektrik enerjisi üretmektedir. Üretilen tüm elektrik EPIAŞ vasıtası ile piyasaya satılmaktadır.

Gülbahar GES'in yıllık ürettiği elektrik ile 17.000 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 36,5 milyon kWh elektrik üretilirken 36.433 ton karbon emisyonu engellenmektedir.

Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim Anonim Şirketi

Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş., Birincil Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. tarafından başlıca elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi ile üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışını gerçekleştirmek amacıyla, 06.06.2013 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, Nisan 2015 RES 3 ihalesinde Yozgat'ın Sorgun ve Çekerek ilçelerinde kurulmak üzere, 20 MW elektrik üretim kapasitesine sahip olması planlanan Menekşe RES 04.05.2023 tarihinde 49 yıl süreyle lisans almaya hak kazanmıştır.

Menekşe A.Ş.'nin söz konusu rüzgâr enerjisi santralini faaliyete geçirmek dışında başkaca bir faaliyeti bulunmamakla birlikte, Menekşe RES İzahname tarihi itibarıyla proje kurulum aşamasındadır. Kurulacak olan rüzgar enerji santralinin 20 MWm kapasite gücünde olması ve 70.000 MWh elektrik üretimi gerçekleştirmesi planlanmakla birlikte, kapasitenin 49,5 MWp'e artırılması için başvuru yapılacaktır.

Şirketin Lisanssız Elektrik Üretim Tesisleri

Zen Enerji Anonim Şirketi

Zen Enerji A.Ş. Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında faaliyetlerini 12 bağlı ortaklık aracılığıyla, 6 şehirde bulunan toplam 46 güneş enerjisi santrali işletmek suretiyle gerçekleştirmekte olup, söz konusu santrallere ve santral adetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bağlı Ortaklıklar	Burdur	Eskişehir	Isparta	Kırıkkale	Kütahya	Uşak
Aslanbey Enerji Ltd. Şti.	-	2	-	-	2	1
Aslanbeyli Güneş Enerji Ltd. Şti.	-	-	-	1	-	-
Avdan Enerji Ltd. Şti.	-	1	-	-	1	2
Burdur Enerji A.Ş.	8	-	-	-	-	-
Darıca Enerji Ltd. Şti.	-	2	-	-	2	2
Kıravdan Güneş Enerji Ltd. Şti.	-	-	-	1	-	-
Kutl Enerji Ltd. Şti.	-	-	-	-	1	-
Rose A.Ş.	-	-	7	-	-	-
Sarılar Enerji Ltd. Şti.	-	-	-	1	-	-
Sultandere Enerji Ltd. Şti.	-	2	-	-	2	2
Topaklı Enerji Ltd. Şti.	-	-	-	1	-	-
Yoncalı Enerji Ltd. Şti.	-	2	-	-	2	1
Toplam Santral (Adet)	8	9	7	4	10	8

Şirket'in lisanssız elektrik üretimi kapsamında;

- Burdur/Yeşilova'da 7,92 MWe-8,31 MWp kurulu gücünde faaliyet gösteren Yarışlı GES'in 11.01.2016 tarihinde,
- Eskişehir/Odunpazarı'nda 8,42 MWe-10,09 MWp kurulu gücünde faaliyet gösteren Kıravdan GES'in 10.04.2019 tarihinde,
- Isparta/merkez'de 6,44 MWe-7,08 MWp kurulu gücünde faaliyet gösteren Rose GES'in 26.04.2019 tarihinde,
- Kırıkkale/Karakeçili'de 3,96 MWe-4,76 MWp kurulu gücünde faaliyet gösteren Karakeçili GES'in 28.11.2018 tarihinde,
- Kütahya/Simav'da 7 MWe-8,24 MWp kurulu gücünde faaliyet gösteren Simav ve Kestel GES'in 25.05.2018 tarihinde,
- Uşak/Merkez'de 7,89 MWe-9,63 MWp kurulu gücünde faaliyet gösteren Göğem GES'in 28.01.2019 tarihinde,

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından geçici kabulleri yapılmıştır.

Şirket'in Lisanssız Elektrik Üretim Santralleri Kurulu Güçleri

Santralin Bulunduğu Mevkii													
Bağlı Ortaklık	Santralin Niteliği	Eskişehir AC Çıkış Güç	Eskişehir DC Kurulu Güç	Kütahya AC Çıkış Güç	Kütahya DC Kurulu Güç	Uşak AC Çıkış Güç	Uşak DC Kurulu Güç	Isparta AC Çıkış Güç	Isparta DC Kurulu Güç	Kırıkkale AC Çıkış Güç	Kırıkkale DC Kurulu Güç	Burdur AC Çıkış Güç	Burdur DC Kurulu Güç
Rose A.Ş.	GES	-	-	-	-	-	-	6,44	7,08	-	-	-	-
Burdur Enerji A.Ş.	GES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,92	8,31
Aslanbeyli Ltd. Şti.	GES	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99	1,19	-	-
Kıravdan Ltd. Şti.	GES	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99	1,19	-	-
Sarılar Ltd. Şti.	GES	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99	1,19	-	-
Topaklı Ltd. Şti.	GES	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99	1,19	-	-
Aslanbey Ltd. Şti.	GES	1,91	2,31	1,4	1,65	0,99	1,21	-	-	-	-	-	-
Avdan Ltd. Şti.	GES	0,92	1,1	0,7	0,82	1,98	2,42	-	-	-	-	-	-
Darıca Ltd. Şti.	GES	1,91	2,31	1,4	1,65	1,95	2,37	-	-	-	-	-	-
Kut 1 Ltd. Şti.	GES	-	-	0,7	0,82	-	-	-	-	-	-	-	-
Sultandere Ltd. Şti.	GES	1,84	2,17	1,4	1,65	1,98	2,42	-	-	-	-	-	-
Yoncalı Ltd. Şti.	GES	1,84	2,2	1,4	1,65	0,99	1,21	-	-	-	-	-	-
Toplam		8,42	10,09	7,00	8,24	7,89	9,63	6,44	7,08	3,96	4,76	7,92	8,31

Söz konusu santrallerin toplam kurulu gücü 48,087 MWp (41,78 MWe) seviyesinde olup, şehir bazında kurulu güç toplamları takip eden tabloda gösterilmiştir.

İl	Santral Adedi	Kurulu Güç (MWp)	Kurulu Güç (MWe)
Burdur	8	8,288	7,992
Eskişehir	9	10,103	8,438
Isparta	7	7,084	6,44
Kırıkkale	4	4,752	3,96
Kütahya	10	8,228	7
Uşak	8	9,632	7,953
Toplam	46	48,087	41,783

Santrallerden Burdur'dakiler Ocak 2016'da, kalanları ise Mayıs 2018-Nisan 2019 tarihleri arasında Geçici Kabul işlemleri tamamlanarak tamamen devreye alınmıştır.

Bir istisna haricinde GES'lerin bulunduğu tüm araziler Zen Enerji A.Ş.'nin mülkiyetindedir. İstisna olarak Isparta'daki santrallerin arazileri üçüncü kişilerden sırasıyla 31 yıllığına kiralanmış ve toplam kira bedelleri tek seferde peşin ödenmiştir.

1.525 kWh/kWp / yıl ortalama ışıma şiddetine sahip olan Zen Enerji A.Ş. projelerinde üretimin en düşük olduğu ayda ortalama 3.200 MWh, en yüksek olduğu ayda ortalama 8,900 MWh olmak üzere, yıl toplamında yaklaşık 76.000 MWh elektrik enerjisi üretilmektedir. Üretilen tüm elektrik ilgili dağıtım şirketleri vasıtası ile ulusal şebekeye verilmektedir. İl bazında gerçekleştirilen üretim rakamları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Üretim Yılı	Burdur MWh	Kütahya MWh	Kırıkkale MWh	Uşak MWh	Eskişehir MWh	Isparta MWh
2020	12.852,32	13.114,75	7.721,43	16.069,44	15.795,47	12.596,33
2021	12.904,90	12.631,12	7.401,86	15.306,30	15.764,29	12.266,99
2022	12.301,10	12.363,36	7.460,34	15.596,47	15.897,33	12.340,85
2023	11.690,72	11.857,24	7.471,09	14.892,72	15.036,36	12.028,05
Toplam	49.749,04	49.966,47	30.054,72	61.864,93	62.493,45	49.232,22

Zen Enerji A.Ş. projelerinin yıllık ürettiği elektrik ile 37.000 konutun elektrik enerjisi ihtiyacı karşılanmakta ve çevresel faktörler göz önünde bulundurulduğunda yaklaşık 76 milyon kWh elektrik üretilirken 49.250 ton karbon emisyonu engellenmektedir.

Lisanslı güneş enerjisine ve rüzgar enerjisine dayalı üretim tesislerinin, lisanssız üretim tesislerine göre avantajları aşağıdaki tabloda özetlendiği şekildedir.

	Lisanslı Santraller	Lisanssız Santraller
Üretim Hakkı	49 yıl	10 yıl sonrası Piyasa
Tahsilat Kaynağı	EPIAŞ	EDAŞ
Tahsilat Süresi	Planlanan üretim üzerinden günlük ödeme, plan dışı fark ve KDV takip eden ay	Faturayı takiben 1,5 ay sonra
Enerji Dağıtım Şirketlerine Ödenen İletim Bedeli (2024 İtibarıyla)	0,0175 TL/ MW saat	0,737 TL / MW saat
Yerli Ekipman Kullanım Teşviki	Faaliyete geçişi takiben 5 yıl	Yok
Satış Fiyatı	GES'ler için 133 Dolar/ MW saat RES'ler için 73 Dolar/ MW saat Yerli ekipman kullanım teşvik tutarı	GES'ler için 133 Dolar/ MW saat RES'ler için 73 Dolar/ MW saat

Şirket'in Elektrik Üretimi Dışındaki Diğer Bağlı Ortaklığı

Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.

Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi, her türlü petrol, petrol türevleri; benzin, motorin, gaz yağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi akaryakıt ile madeni yağlar, gresler, vb. alımını, satımını yapmak, yükleme, boşaltma, depolama, dağıtım, dolun tesisleri kurmak amacıyla; 2020 yılında Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin bölünmesi ile kurulmuştur.

Birleşim Başakşehir akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş., Başak Mahallesi, Hürriyet Bulvarı, No:102 (ada:1435, pafta:-, Parsel:8) Başakşehir/İstanbul adresinde kurulu akaryakıt istasyonundaki faaliyetleri kapsamında;

- i. 20.04.2021 tarihinden itibaren 12 yıl süreyle LPG Bayilik Faaliyeti
- ii. 21.04.2021 tarihinden itibaren 12 yıl süre ile Akaryakıt Bayilik Faaliyeti

5015 sayılı Petrol Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca lisansını almıştır. Birleşim Akaryakıt İzahname tarihi itibarıyla yukarıda yer verilen lisanslar kapsamında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Elektrik Üretim Santrallerinin Projelendirilmesi ve Teknik Özellikleri

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığı ile yatırım yapmakta olduğu güneş enerjisi santralleri projelendirilirken öncelikle saha özellikleri ve mevzuat izinleri açısından uygun arazi bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarınca kullanılan PVsyst yazılımı sayesinde santralin kurulacağı alan, koordinat, panel sayısı ve öngörülen güç miktarı, kablo sayısı ve uzunluğu, kullanılacak trafo sayısı ve gücüne ilişkin verileri PVsyst yazılımına ekleyerek, kurulacak olan santralden aylık ve yıllık bazda tahmini olarak üretilecek elektrik enerjisi ile ilgili bilgi elde edebilmektedir. Anılan arazinin bulunduğu bölgedeki EDAŞ'tan izin alındıktan sonra avan proje hazırlanır ve Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın onayına sunulmakta olup; bu aşamada aynı zamanda projeye en uygun ekipmanlar belirlenerek temin edilmektedir. Akabinde projenin kurulacağı saha tel çit ile çevrelenmekte ve aydınlatma direkleri ile kameralar da en uygun alanlara monte edilmektedir. Sahada yapılan zemin etüdü sonucuna göre uygun mekanik konstrüksiyon hazırlanmakta ve kurulmaktadır. Kablo kanalları ise PV panellerinin kurulmuş olduğu mekanik sehpalara üzerine monte edilmektedir. Alçak gerilim ve orta gerilim hücreleri, inverterleri trafo ve köşkerin monte edilmesi akabinde ara kablo bağlantılarının yerleştirilmesi ile topraklama sistemi bağlanmakta ve test edilmektedir. Enerji nakil hatlarının dikilmesi ve kablolarının çekilmesi akabinde montaj işlemleri güneş enerjisi santrali açısından tamamlanmış sayılmaktadır. Son olarak tüm montaj ve bağlantıların tamamlanması akabinde, enerji üretim testi yapılmakta ve herhangi bir aksaklık olmadığı durumda Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, TEDAŞ ve TEİAŞ tarafından kabul işlemlerinin gerçekleştirilmesi akabinde santral devreye alınmaktadır.

Şirket'in lisanslı ve lisanssız güneş enerjisi santrallerine ilişkin teknik özellikler ise aşağıdaki tabloda belirtildiği şekildedir.

Şirket'in Lisanslı Elektrik Üretim Tesisleri

Teknik Özellikler	Edildi GES	Uluder GES	Gülbahar GES
Panel Üreticisi/Modeli	Smart Solar 320Wp Mono Perc	Alfa Solar 320Wp Mono Perc	Hanwha 415Wp Mono Perc / Bifacial
Panel Adedi	47.616	49.440	58.296
İnvertör Üreticisi/Tipi	Huawei 185 kW	Huawei 185 kW	SMA (merkezi) 2750 kW
İnvertör Adedi	60	60	7

Şirket'in Lisanssız Elektrik Üretim Tesisleri

Saha	Panel Üreticisi/Modeli	Panel Adedi	İnvertör Üreticisi/Tipi	İnverter Adedi
Uşak GES	Talesun 275 W _p Poly	35.024	Huawei - 36 KTL	200
Kütahya GES	Talesun 275 W _p Poly	29.920	Huawei 36 KTL	170
Eskişehir GES	Talesun 275 W _p Poly	36.740	Huawei 36 KTL	216
Isparta GES	Talesun 275 W _p Poly	25.760	Huawei 36 KTL	168
Burdur GES	Hanwha 260 W _p Poly	31.878	LTI Merkezi Tip	24
Kırıkkale GES	Talesun 270 W _p Poly	17.600	Huawei 36 KTL	96

Tüm güneş enerjisi santrallerin kurulu olduğu arazilerin mülkiyeti ve ödenen kiralara ilişkin bilgiler takip eden tabloda verilmektedir.

Santral	Hazine Arazisi (m ²)	Toplam Proje Arazisi (m ²)	2023 Kullanım Hakkı Bedeli Ödemesi (TL)
Edikli GES	198.507,70	198.507,70	8.076,10
Uluder GES	306.353,97	306.353,97	-
Gülbahar GES	196.452,11	196.452,11	4.016
Zen Enerji (*)	-	870.733,00	-

(*) Zen Enerji'nin bağlı ortaklıklarından Rose A.Ş. güneş enerjisi santrallerinin kurulu bulunduğu alan 3. Kişilerden kiralanmış olup, Zen Enerji'nin diğer bağlı ortaklıkları aracılığıyla güneş enerjisi santrallerinin kurulu bulunduğu alanların mülkiyeti Zen Enerji'ye aittir. Rose A.Ş. mülkiyetinde bulunan Rose GES projesinin üzerinde bulunduğu arazilerin kira sözleşmeleri Ocak 2046'da sona erecektir.

Güneş enerjisi santrallerinde, güneş enerjisi panelleri güneş enerjisini DC (doğru akım) elektrik enerjisine çevirmekte, söz konusu elektrik enerjisi gerilim evirici (invertör) vasıtasıyla AC (alternatif akım) gerilimine dönüştürmektedir. Üretilen elektrik enerjisiz nakil hatları üzerinden trafo merkezlerine iletilmektedir. Elektrik, yetkili dağıtım şirketleri aracılığı ile enterkonnekte sistem (şebeke) üzerinden elektrik tüketicilere ulaştırılmaktadır. Dolayısıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kurulmuş olan güneş enerjisi santrallerinde enerjinin üretim ve iletim süreci herhangi bir fiziki müdahale olmadan gerçekleştirilmektedir. Söz konusu elektrik enerjisi piyasası ve ilgili mevzuata dair açıklamalar İzahname'nin 6.1.4. başlığı altında yer almaktadır.

Elektrik piyasasının şeffaf, güvenilir, rekabete dayalı ve diğer ülkelerin elektrik piyasaları ile entegre bir elektrik piyasası oluşturulması amacıyla, Gün Öncesi, Gün İçi ve Dengeleme Güç Piyasası şeklinde çeşitli piyasalar oluşturulmuştur. Bu piyasalar ile EPIAŞ, Türkiye'nin elektrik ihtiyacını göz önünde bulundurarak, tedarikçilerden istikrarlı bir şekilde elektrik temin edilmesini sağlamaktadır. Üreticilerin ürettiği elektrik, EPIAŞ'ın sahip olduğu iletim hatları ile uzun mesafeler taşınmakta, daha sonra dağıtım hatları ile tüketicilere ulaştırılmaktadır. Dağıtım altyapısı da EPIAŞ'a ait olmakla birlikte, bu altyapıyı yönetimi, bakımı vb. ile tüketiciler ile ilişkiler (faturalama, tahsilat, vb.) ise EPIAŞ'ın kontrolünde 21 bölgede özel firmalar (Dağıtım şirketleri ile Toptan ve Perakende Satış şirketleri) tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu durum dışında istisnai olarak büyük çaplı üretim yapan tüketicilerin doğrudan elektrik üreticileri ile ikili anlaşmalar akdetmek yoluyla da ödenen bir bedel karşılığında, EPIAŞ enerjinin iletim ve dağıtımını gerçekleştirmektedir.

Sirket'in Üretilen Elektrik Satışları

- *Lisanslı Elektrik Üretim Tesisleri*

Şirket'in elektrik üretim lisansına sahip 3 adet bağlı ortaklığı ürettikleri elektrik enerjisini nihai olarak YEKDEM kapsamında EPIAŞ'a satmakta olup, söz konusu bağlı ortaklıkların, faaliyete geçtikleri tarihi takip eden 10 yıl süreyle ABD doları bazında sabit bir fiyat üzerinden garantili olarak EPIAŞ'a satış yapma hakkı bulunmaktadır. YEKDEM mekanizması ve uygulanan sabit fiyata ilişkin detaylı açıklamalara, İzahname'nin "YEKDEM Kanunu ve Yönetmeliği" başlığı altında yer verilmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 3 bağlı ortaklığı, EPIAŞ ile Piyasa Katılım Anlaşması, Gün Öncesi Piyasa Katılım Anlaşması ve Gün İçi Piyasası Katılım Anlaşmalarını imzalamış olup, söz konusu sözleşmeler, EPIAŞ'ın gün öncesi ve gün içi piyasasına katılım ve anılan piyasalara ilişkin koşul ve hükümlerin yer aldığı standart tip anlaşmalardır.

Söz konusu sözleşmeler başta Elektrik Piyasası Kanunu olmak üzere Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği uyarınca akdedilmiş olup, piyasaya katılım ve EPIAŞ'ın bu piyasaların işletimine ilişkin koşul ve hükümlerin belirlenmesi amacıyla imzalanmıştır. Sözleşmelerde yer alan hüküm ve koşullara ilişkin detaylı açıklamalara İzahname'nin 22. başlığı altında yer verilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ayrıca, Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği kapsamında düzenlenmiş DSG'lere dahil olmakla birlikte, anılan yönetmelik uyarınca yine yönetmelikte belirtilen ek gelirin elde edilmesi sorumluluğunu üstlenmektedir. Bu kapsamda bağlı ortaklıklarca kurulan güneş enerjisi santrallerinden üretilen elektrik enerjisi miktarı (MWh) ve elde edilen gelirler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

	Edikli GES (DSG)	Uluder GES (DSG)	Gülbahar GES (DSG)
Toplam MWh (Ocak 2023 -Aralık 2023)	23.778	23.103	31.785
Toplam TL (Ocak 2023 – Aralık 2023)	1.066.989	1.018.584	1.463.389

- *Lisanssız Elektrik Üretim Tesisleri*

Şirket'in sahip olduğu, altı şehirde bulunan 46 adet Lisanssız Güneş Enerjisi Santrali, ürettikleri elektrik enerjisini ilgili dağıtım şirketleri üzerinden YEKDEM kapsamında nihai olarak EPIAŞ'a satışını gerçekleştirmekte olup, Şirket'in bağlı ortaklıklarının, faaliyete geçtikleri tarihi takip eden 10 yıl süreyle ABD doları bazında sabit bir fiyat üzerinden garantili olarak EPIAŞ'a satış yapma hakkı bulunmaktadır. YEKDEM mekanizması ve uygulanan sabit fiyata ilişkin detaylı açıklamalara, İzahname'nin "YEKDEM Kanunu ve Yönetmeliği" başlığı altında yer verilmiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in sahip olduğu 46 adet Lisanssız Güneş Enerjisi Santrali, ilgili dağıtım şirketleri ile Bağlantı Anlaşması ve Sistem Kullanım Anlaşmalarını imzalamış olup, söz konusu sözleşmeler, tesislerin şebeke bağlantı, işletme ve üretilen İhtiyaç Fazlası enerjinin sisteme hangi şartlarla verileceğine ilişkin koşul ve hükümlerin yer aldığı standart tip sözleşmelerdir.

Söz konusu sözleşmeler, başta Elektrik Piyasası Kanunu olmak üzere Lisanssız Elektrik Üretim ve Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca akdedilmiş olup, tesislerin işletimine ilişkin koşul ve hükümlerin belirlenmesi amacıyla imzalanmıştır.

Bu kapsamda bağlı ortaklıklarca kurulan güneş enerjisi santrallerinden üretilen elektrik enerjisi miktarı (MWh) ve 2023 yılında elde edilen gelirler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Santral	Üretilen Enerji Miktarı (Yıllık- MWh)	2023 Yılında Elde Edilen Gelir-TL
Burdur	12.301,10	44.646.602
Kütahya	12.363,36	45.716.710
Kırıkkale	7.460,34	28.369.038
Uşak	15.596,47	56.525.482
Eskişehir	15.897,33	57.230.420
İsparta	12.340,85	45.476.729
Toplam	75.959,45	277.964.981

Bakım ve Onarım

Şirket, Edikli GES, Uluder GES ve Gülbahar GES için bakım onarım sözleşmeleri imzalamıştır. Anılan güneş enerjisi santralleri için bakım onarım sözleşmelerini 10.01.2023 tarihinde 1'er yıllık süre ile geçerli olmak üzere imzalamıştır.

Anılan bakım onarım sözleşmeleri temel olarak, ilgili lokasyonda kurulu sahaların belirli periyotlar ile kontrollerinin sağlanarak saha başı raporlaması, Şirket'e aktarılmasına ilişkindir. Buna ek olarak, olası bir arıza ve manevralarda, Şirket'in sahada bulunan elektrik teknisyeni ve/veya mühendisi ile hizmet veren firmanın işletme sorumlusu mühendisin bilgisi olmadan müdahale edemeyeceği sözleşmede yer alan diğer düzenlemelerden biridir. Sözleşmelere ilişkin detaylı diğer açıklamalar, İzahname'nin 22. başlığı altında yer almaktadır.

Buna ek olarak, Şirket 3 adet bağlı ortaklığınca kurulan santral ve sahaların uzaktan izleme sistemi ile SCADA (Supervisory Control and Data Acquisition – Veri Tabanlı Kontrol ve Denetleme Sistemi) ile 7 gün 24 saat takip etmekte olup, bu sayede panel ve sahaya ilişkin performans değerlendirmesini uzaktan yapabilme imkanına sahip olmakla birlikte, arızaları hızlıca tespit edip derhal müdahale edebilmektedir. Güneş enerjisi santrallerine ilişkin düzenli aralıklar ile AC ve DC voltaj ve akım testleri yapılmakta ve sahadaki Orta Gerilim ("OG") ve Alçak Gerilim ("AG") teçhizatları (ADP, SDK, inverter vb.) kontrol edilmektedir. Buna ek olarak, sahada topraklama direnci ölçülerek düzenli olarak raporlanmakta olup, paslanan ve hasar gören parçalar değiştirilerek güneş enerjisi üretiminin sürekliliği sağlanmaktadır.

Şirket bunun yanı sıra, PVsyst (Photovoltaic System – Fotovoltaik Sistem) sistemine sahip olup, bu sistem sayesinde güneş enerjisi santralının koordinat, panel, trafo, inverterlere ilişkin adet, sayı, tür, marka bilgilerini ekleyerek, sahanın kurulacağı alanda olağan kayıplardan sonra elde edilecek enerji ve ışımaya gücüne ilişkin bilgileri elde edebilmektedir. Bu sistem sayesinde Şirket, güneş enerjisinden en verimli şekilde faydalanabileceği alanları bulabilmektedir.

2) İletim

İletim tanımsal olarak 36kV üzerindeki gerilimde hatlar (orta ve yüksek gerilim) ile elektrik enerjisinin nakledilmesi anlamına gelmektedir. Bu şekilde naklin amacı enerjinin uzun mesafelerde taşınmasıdır. Elektrik üretim faaliyetlerinden sorumlu kuruluş Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)'dir. Yüksek gerilim ("YG") hatlarında günlük enerji ihtiyacının çok daha üstünde bir enerjinin nakli söz konusudur ve bu hattaki yüksek gerilim sayesinde taşıma sırasında yaşanacak kayıplar minimize edilmektedir. Santrallerde üretilen enerji, şehirlerde bulunan trafolara iletim yoluyla taşınır.

Kaynak: <https://www.teias.gov.tr/>

3) Dağıtım

Dağıtım ise tanımsal olarak 36kV altındaki gerilim hatlarında (alçak gerilim) elektrik enerjisinin nakledilmesidir. Bu şekilde yapılan nakillerin amacı gündelik kullanım için enerjinin son tüketiciye ulaştırılmasıdır. Türkiye'de elektrik dağıtım faaliyetleri bölgesel bazda organize edilmiştir ve 21 adet bölge bulunmaktadır. Bu bölgelerin tamamında bulunan dağıtım altyapısı, elektrik dağıtım faaliyetinden sorumlu kamusal kuruluş olan Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. (TEDAŞ)'a aittir. Ancak bu altyapının işletilmesi hakları özelleştirilerek özel şirketlere devredilmiştir. Bu şirketlere Görevli Dağıtım Şirketleri adı verilmektedir. TEDAŞ ise bu şirketlerin faaliyetlerini denetlemek ve koordinasyonu sağlamak görevini yerine getirmektedir.

Kaynak: <https://www.tedas.gov.tr/>

4) Toptan veya Perakende Satış

Toptan satışlar elektriğin daha sonra tekrar satılması için satılması anlamına gelirken, perakende satışlar kullanım amacıyla tüketiciye yapılan satışları ifade etmektedir. Perakende satışlar, tedarik şirketleri tarafından yapılmaktadır, bu şirketler bir bölge sınırlaması olmaksızın toptan ve perakende elektrik satışı gerçekleştirebilmektedir.

5) Tüketim

Tüketici, elektrik enerjisini kendi kullanımı için alan kişiyi ifade eder. Elektrik piyasasında tüketiciler iki gruba ayrılır; bunlar serbest tüketici ve serbest olmayan tüketicidir. Serbest tüketiciler belirli bir seviyenin üstünde enerji tüketimi gerçekleştirmeleri vb. birtakım sebeplerle kendi tedarikçisini ve enerji alacağı bölgeyi seçme hakkı olan tüketicilerdir. Buna karşın serbest olmayan tüketici sadece bölgesinde bulunduğu tedarik şirketinden alım yapmaktadır.

Elektrik Piyasasında Fiyat Oluşumu

Elektriği depolamak zor ve maliyetli olduğundan dolayı, üretim ve tüketim arasındaki dengenin sağlanması enerji sektörünün en önemli unsurlarından biridir. Tüketim talebinden fazla elektrik üretimi yapılması durumunda kaynaklar israf olacak ve maliyetler yükselecektir. Aynı şekilde elektrik talebini karşılamaya yetmeyen üretim elektrik arzında yetersizliklere ve kesintilerin yaşanmasına sebep olur. Böyle bir sistemde enerji üretimi ve tüketimi miktarının sürekli dengede tutulması gereklidir.

Bu amaç doğrultusunda EPIAŞ Gün Öncesi Piyasası, Gün İçi Piyasası ve Dengeleme Güç Piyasası ile piyasa faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Gün Öncesi Piyasası (GÖP): GÖP, teslimat gününden 1 gün öncesinde, Piyasa İşletmecisi (EPIAŞ) tarafından işletilen bir piyasadır. Piyasada, üreticiler bir gün sonrası için ne kadar elektrik üretebileceklerini ve ürettiklerini MW başına kaç paraya satacaklarını bildirirken; dağıtım şirketleri ise bir sonraki gün için ne kadar elektrik alışı yapacaklarını ve MW başına kaç paradan alacaklarını teklif olarak bildirirler. EPIAŞ, topladığı bu teklifler ile üretim fazlası veya açığı vermemek amacıyla arz-talep dengesi kurmaya çalışır. Her bir saat için elektrik ihtiyacını karşılayacak santraller satış fiyatına göre en ucuzundan en pahalıya doğru devreye alınmaya başlanır. Herhangi bir saat için elektrik ihtiyacını karşılayan son santralin elektrik satış fiyatı Piyasa Takas Fiyatı (PTF) olarak belirlenir. Bu yöntem "Merit order modeli" olarak anılmaktadır. PTF, Enerji Piyasası'nda referans fiyat olarak kabul edilmektedir.

Ancak her ne kadar GÖP ile denge kurulmaya çalışılsa da talepteki değişkenlikler, anlık arızalar ve iletim sorunları dolayısıyla enerji açığı ve fazlalığı meydana gelmektedir. Bu noktada ise gün içi piyasası ve dengeleme güç piyasası devreye girer.

Gün İçi Piyasası (GİP): GÖP ile sağlanamayan arz-talep dengesini, elektriğin teslimat saatinden 90 dakika öncesinde elektrik ticareti ve dengeleme faaliyetleri için GİP oluşturulmuştur. Üreticilerin GÖP'de satamadıkları, değerlendiremedikleri üretimlerini ve GÖP ile enerjiye ihtiyaçlarının tamamını karşılayamamış olan dağıtım şirketlerinin aynı gün içindeki bir saat dilimi için alışı ve satış tekliflerini verebildikleri piyasadır. Üreticiler, teklifleri kabul edilirse, verdikleri fiyat üzerinden 1 saat sonrasında fiziksel olarak elektrik sağlamak zorundadırlar.

Dengeleme Güç Piyasası (DGP): Gerçek Zamanlı Piyasa olarak da adlandırılan DGP, elektriğin teslimat saatinde arızalar ve/veya tahmin sapmaları sebebiyle arz ve talebin dengelenememesi (çok/az elektrik üretimi ile kayıpların yaşanması) durumlarında dengeleme faaliyetleri için kullanılan piyasadır. DGP, gerçek zamanlı dengeleme için en fazla 15 dakika içinde devreye girebilecek yedek kapasiteyi sağlar.

Elektrik santrallerinin öngörülen ve gerçekleşen üretim miktarları arasındaki farklılıklar enerji arzında dengesizliğe yol açmakta olup bu dengesizlik durumu üretici santraller için cezai yükümlülük getirmektedir. İlgili dengesizlik risklerinin minimuma indirgenmesi için Dengeleden Sorumlu Grup (DSG) mekanizması oluşturulmuştur. Bu şekilde piyasa katılımcılarının bir araya gelerek toplam dengesizlik miktarını azaltacak şekilde portföy oluşturmaları sağlanmıştır. Dengeleden Sorumlu Grup'ta katılımcılardan biri, grup adına denge sorumluluğuna ilişkin yükümlülükleri üstlenmekte ve her gün için saatlik bazda üretim tahmini yaparak üretim tahminlerini EPIAŞ'a bildirmektedir.

Enerji piyasasında, piyasa katılımcıları, kendi aralarında özel hukuk hükümlerine tabi olarak, elektrik enerjisi ve/veya kapasitenin alınıp satılmasına dair Kurul onayına tabi olmayan ticari anlaşmalar (İkili Anlaşmalar) yapabilirler. Örnek olarak, bir Serbest Tüketici, bir Üretici ile



BİRLEŞİM YENİLENERJİ A.Ş.

Duduru OSB / İlhanlı / Bursa / Türkiye

No:3/1 Ümraniye / İstanbul / Türkiye

Fax: +90 216 411 22 75

Mersis No: 083300367800011

98

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükkılıç Cd. Bessas
Plaza 2. Blok Kat: 7 D: 10 Katlı / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 341 87 00 Fax: 0212 341 87 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 44 003678
Mersis No: 047800367800011 Tic.Sic.No: 271081

belli bir tarih ve miktar için sabit bir fiyat üzerinden anlaşma yapabilir. Bu durumda, ilgili Üretici, üretimin bir kısmını sanal da olsa dolaylı olarak Tüketiciye ulaştırdığı varsayılır. EPIAŞ piyasadaki talep ve arzı dengelemeye çalışırken, bu tür mevcut İkili Anlaşmaları da göz önünde bulundurur.

Devlet, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim yerlerinin kurulmasına destek olmak amacıyla 5346 sayılı "Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun" ile Yenilenebilir Enerji Kaynak Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") oluşturulmuştur. Bu Kanun'un 6. maddesinin 1. fıkrası uyarınca YEKDEM dahilinde üretim yapan tesislerin uzun vadeli (10 yıla kadar) toptan elektrik satış miktarı ve PTF fiyatından bağımsız olarak satış fiyatı belirlenmektedir. Dolayısıyla, EPIAŞ'ın piyasa arz ve talebi belirlerken göz önünde bulundurduğu bir diğer önemli konu YEKDEM anlaşmalarıdır. YEKDEM hakkında detaylı bilgi İzahnamede mevcuttur.

YEKDEM dışında kalan, EÜAŞ'ın portföyünde yer alan ve EÜAŞ ile enerji satış anlaşması yapmış olanlar haricindeki üretim tesisleri için, EPDK 17 Mart 2022 tarihli 10866 no.lu Kurul Kararı ile kaynak bazında bir destekleme mekanizması daha oluşturulmuştur. 1 Nisan 2022 tarihi itibarıyla 6 aylık süre için uygulanmaya konulan bu mekanizmanın uygulama süresi Ağustos ayında 6 ay daha uzatılmıştır. Söz konusu mekanizmanın ana amacı, ulusal veya uluslararası piyasalarda elektrik enerjisi üretimine girdi olan emtia fiyatlarının ve/veya kaynak maliyetleri arasındaki farkların makul olmayan artışları nedeniyle, arz güvenliğinin ve/veya tüketicilerin korunmasıdır. İlgili karar ile, kaynak bazında azami uzlaştırma satış fiyatları belirlenmiştir. PTF'nin azami uzlaştırma satış fiyatları üzerinde kaldığı durumlarda, aradaki fark destek olarak üreticilerden tahsil edilmekte ve bu destek tutarı, maliyeti yüksek üretim tesislerine aktararak üretimin istikrarlı olarak sürdürülmesi ve satış fiyatlarının düşürülmesi hedeflenmiştir.

Şirket bünyesindeki Edikli A.Ş. ve Gülbahar A.Ş. ve Uluder A.Ş. Enerji Piyasası Kurumu'ndan elektrik üretim lisansı almış olup "Lisanslı" üretim gerçekleştirmektedirler.

Şirket'in faaliyet alanının ana hatlarını belirleyen bir diğer kanun, 5346 numaralı Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun'dur. Bu kanunun amacı enerji kaynaklarının elektrik enerjisi üretimi amaçlı kullanımının yaygınlaştırılması, bu kaynakların güvenilir, ekonomik ve kaliteli biçimde ekonomiye kazandırılması, kaynak çeşitliliğinin artırılması, sera gazı emisyonlarının azaltılması, atıkların değerlendirilmesi, çevrenin korunması ve bu amaçların gerçekleştirilmesinde ihtiyaç duyulan imalat sektörünün geliştirilmesi olarak belirlenmiştir.

5346 sayılı Kanun'un "YEK belgesi" başlıklı 5. maddesi uyarınca; yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektrik enerjisinin iç piyasada ve uluslararası piyasalarda alım satımında kaynak türünün belirlenmesi ve takibi için üretim lisansı sahibi tüzel kişiye EPDK tarafından "Yenilenebilir Enerji Kaynak Belgesi" (YEK Belgesi) verilmektedir.

Kanun kapsamında YEK belgesine sahip üretim gösteren bir kısım şirketin belli şartlar dahilinde faydalanabileceği fiyat, süreler, miktarlar ve bunlara yapılacak ödemelere ilişkin usul ve esasları içeren bir YEKDEM kurgulanmıştır. YEKDEM dahilinde üretim kuruluşlarının 10 yıl boyunca sabit bir fiyat üzerinden garantili olarak satış yapması mümkün kılınmıştır. Şu kadar ki, ilgili kanun kapsamındaki yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üreten ve YEKDEM ile ilgili hükümlere tabi olmak istemeyen tüzel kişiler, lisansları kapsamında serbest piyasada satış yapabilirler.

YEKDEM dahilinde sağlanan bir diğer avantaj da yerli ekipman kullanım desteğidir. Yerli ekipman kullanımını desteklemek amacıyla, tesislerin kullandığı yerli aksamaya bağlı olarak elektrik satış fiyatının 5 yıl boyunca çeşitli tutarlarda artırması sağlanmıştır.

Lisanslı güneş enerjisine ve rüzgar enerjisine dayalı YEK üretim tesislerinin, Lisanssız üretim tesislerine göre avantajları aşağıdaki tabloda özetlendiği şekildedir.

Üretim Hakkı	Lisanslı Santraller	Lisanssız çalışan
Tahsilat Kaynağı	49 yıl EPIAŞ	10 yıl sonrası Piyasa EDAŞ
Tahsilat Süresi	Planlanan üretim üzerinden günlük ödeme, plan dışı fark ve KDV takip eden ay	Faturayı takiben 1,5 ay sonra
Enerji Dağıtım Şirketlerine Ödenen İletim Bedeli (2024 İtibarıyla)	0,0175 TL/ MW saat	0,737 TL / MW saat
Yerli Ekipman Kullanım Teşviki	Faaliyete geçişi takiben 5 yıl	Yok
Satış Fiyatı	GES'ler için 133 Dolar/ MW saat RES'ler için 73 Dolar/ MW saat Yerli ekipman kullanım teşvik tutarı	GES'ler için 133 Dolar/ MW saat RES'ler için 73 Dolar/ MW saat

Şirket bünyesindeki Edikli A.Ş. ve Gülbahar A.Ş. ile, satın alınacak Uluder A.Ş. YEK Belgesi'ne sahip olup YEKDEM mekanizmasına tabiidir. Her üç şirket YEKDEM dahilinde 10 yıl boyunca belli fiyatlar üzerinden üretimini satma hakkına sahip olup, yerli ürün kullanımını destekleme mekanizması sayesinde ilk 5 yıl boyunca satış fiyatlarını baz fiyatın üzerine çıkarma hakkını elde etmiştir.

Aşağıdaki tabloda her üç şirketin faaliyete geçişini takip eden 5 yıl süreyle elektrik satış fiyatları gösterilmiştir.

(Dolar/ MW saat)	Edikli GES	Gülbahar GES	Uluder GES
Baz Fiyat	133,00	133,00	133,00
Yerli Ekipman Desteği	11,55	4,40	11,5
Nihai Satış Fiyatı	144,55	137,44	144,55

Yerli Ekipman Desteği, Santralin faaliyete geçişini takip eden 5 yıl süreyle geçerlidir. Bu nedenle, her üç şirketin faaliyete geçişini takip eden 6. yıl ile 10. yıl arasındaki sürede satış fiyatları 133,00 Dolar/ MW saat olacaktır. 11. yıldan itibaren, YEKDEM süresi tamamlandıktan sonra satış fiyatı piyasa takas fiyatı (PTF) olarak belirlenecektir.

Yenilenebilir Enerjiden Elektrik Üretimi

Güneş, rüzgar, hidrolik, jeotermal, biyokütle, deniz (dalga, akıntı ve gel-git) gibi fosil olmayan doğal kaynaklardan elde edilebilen ve doğa tarafından daimi olarak takviye edilebilen enerjiye Yenilenebilir Enerji denir. Yenilenebilir enerji kaynakları kendiliğinden var olan, zamanla tükenmeyen kaynaklar olduğu için alternatif enerji kaynakları giderek kullanımları artmaktadır.

Son yıllarda geline noktada insanlık geleneksel enerji kaynaklarından, yenilenebilir ve sürdürülebilir enerji kaynakları ile elektrik üretimine geçmeye yoğunlaşmıştır. Petrol, doğalgaz, kömür vb. gibi kaynaklarının, gerçek enerji üretiminde kullanılması halinde çevreye verdiği zarar gerekse dünya üzerindeki miktarlarının sınırlı olması ve artan nüfusun ihtiyacını karşılamak için yakın gelecekte yetersiz kalacak olması sebebiyle; yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımı artış göstermeye başlamıştır.

Nüfusun ve sanayileşmenin giderek artması ile dünyada enerji ihtiyacı sınırlı da olsa artış göstermektedir. Dünyaca ünlü danışmanlık firması McKinsey'in "Global Energy Perspective 2023" raporuna göre, 2050 yılına kadar, dünya enerji ihtiyacının toplam %14 artacağı öngörülmektedir. Diğer taraftan, yenilenebilir kaynaklardan elektrik enerjisi üretiminin, fosil yakıt ürünlerinden elektrik üretiminin yerini alacağı öngörülmüştür. Bu gelişimin ana nedeni olarak, ülke politikalarının bir sonucu, elektriğin, alternatiflerine göre, karbondioksit salınımını azaltması ve birçok sektörde enerji kaynağı olarak en uygun maliyetli ve en basit şekilde kullanılabilmesi olması gösterilmektedir. Bu gelişime ek olarak, elektrik üretiminde yenilenebilir enerji kullanım oranının 2035 yılında %50'ye, 2050 yılında %85'e ulaşacağı öngörülmüştür. Hem sürdürülebilir olması hem maliyetinin göreceli düşük olması, bu gelişimin ana sebebidir.

Güneş Enerjisi ile Elektrik Üretimi

Yenilenebilir enerji kaynakları içerisinde elektrik üretiminde en yaygın kullanılan kaynaklardan biri güneş enerjisidir.

Güneş'ten gelen ışınlarla elektrik üretilebilmesinin sebebi, yaklaşık yüzde 90'ını oluşturan hidrojen gazının çekirdeklerinin, füzyon süreci ile (hidrojen gazının helyuma dönüşmesi) çok büyük bir enerji açığa çıkarmasıdır. Bu ışınma enerjisine "Güneş Enerjisi" denmektedir. Bu enerjiyi yakalayıp dönüştürecek teknolojilerle Güneş Enerjisi Santralleri (GES) kurularak elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir.

GES'ler için kurulu güç kavramı DC (Doğru Akım) cinsinden ifade edilmekte olup doğru akım aynı zamanda elektrik enerjisinin depolandığı akım türüdür. Bu şekilde elde edilen elektrik transformatörler vasıtasıyla şebekeye verilerek bir diğer akım türü olan AC (Alternatif Akım) formuna dönüştürülmektedir. Elektrik enerjisi alternatif akım ile iletilmekte, dağıtılmakta ve kullanılmaktadır. Alternatif akımın depolanması ise mümkün değildir.

Güneş, yaklaşık $3,9 \times 10^{26}$ Watt güç yayan, temiz ve tükenmez bir yenilenebilir enerji kaynağıdır. Güneşten yayılan bu enerjinin çok az bir miktarı ışınım enerjisi olarak Dünyaya

ulaşmaktadır. Atmosferin dış yüzeyindeki her metrekaareye ortalama 1.367 W ışıma enerjisi ulaşmaktadır. İşbu ışınımın özel panellerle elektrik enerjisine çevrilmesi işlemi, sektörün temelini oluşturmaktadır.

Güneş enerjisi, kurulum ve kullanım kolaylığı olmasının yanı sıra çevreyi kirletmemesi, herhangi bir gaz salınımının olmaması ve zararlı atık oluşturmaması gibi özelliklere sahip bir yenilenebilir enerji kaynağıdır.

Sanayi, konut veya bireysel amaçlı kullanımlar için gerek duyulan enerji ihtiyacını, doğrudan ve istikrarlı bir şekilde güneşten sağlamak mümkün değildir. Bu sebeple güneş enerjisi çeşitli şekillerde dönüştürülerek kullanılabilir. Güneş ışınlarından yararlanmak için pek çok teknoloji geliştirilmiştir. Güneş enerjisi teknolojileri yöntem, malzeme ve teknolojik düzey açısından çok çeşitlilik göstermekle birlikte bir kısmı güneş enerjisini ışık ya da ısı enerjisi şeklinde direk olarak kullanırken, diğer teknolojiler güneş enerjisinden elektrik elde etmek şeklinde kullanılmaktadır. Güneş enerjisinin kullanım alanları arasında, doğrudan veya dolaylı elektrik üretimi, sıcak su elde edilmesi, alan ısıtma ve soğutma, sanayi kuruluşları için proses ısı enerjisi ve sera ısıtması sayılabilir.

Güneş enerjisi teknolojileri temelde iki ana gruba ayrılmaktadır:

1. Isı ile İlgili (Isıl) Güneş Enerjisi Teknolojisi

Isıl Güneş Enerjisi Teknolojileri elde edilen sıcaklık değerlerine göre düşük sıcaklık uygulamaları ve yoğunlaştırıcı ısı sistemler olarak ikiye ayrılmaktadır.

1.1. Düşük Sıcaklık Uygulamaları

Su arıtma sistemleri, güneş mimarisi, ürün kurutma ve sera ısıtma sistemleri ve güneş enerjisi ile pişirme, güneş kolektörleri, güneş havuzları, güneş bacaları gibi uygulamalar güneş enerjisinden düşük sıcaklık elde edilmesine yönelik uygulamalardır. Bu uygulama türleri içinde düzlemsel güneş kolektörleri güneş enerjisinden en basit ve en yaygın yararlanma yöntemidir. Düzlemsel güneş kolektörleri, yüzeyine gelen güneş enerjisinin su, hava veya herhangi bir akışkana iletilmesi prensibine göre çalışmaktadır. Bu sistemler en çok evlerde su ısıtma amacıyla kullanılmaktadır. Ulaştıkları sıcaklık 70°C civarındadır.

1.2. Yoğunlaştırıcı Isıl Sistemler

Yoğunlaştırıcı ısı güneş enerjisi teknolojileri özellikle elektrik enerjisi üretimi amaçlı kullanılmaktadır. Bu teknolojilere dayalı üretim tesislerinin kurulu kapasiteleri 10 Mega Watt ve üzerinde olmaktadır. Yoğunlaştırıcı ısı güneş enerjisi teknolojilerinde güneş yoğunlaştırıcısı olarak; parabolik aynalar, çanaklar veya güneş ışığını belirli bir yöne yansıtmak için bir ayna kullanan bilimsel araçlar olan heliostatlar kullanılmaktadır.

2. Fotovoltaik Güneş Teknolojileri

Fotovoltaik güneş teknolojilerinin en temel aksamı olan güneş modülleri; güneş enerjisini doğrudan elektrik enerjisine çevirmektedir. Güneş modülleri, güneş ışınlarını elektrik haline çeviren fotovoltaik hücrelerden oluşmaktadır. Fotovoltaik kelimesi, güneş ışığını oluşturan temel parçacık olan "foton" ile elektrik gücü birimi olan "voltaj" kelimelerinden



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu Cad. No: 17 Ç. B.

Fax: (0210)49 11 11

Mersis No: 08000001000000000000000000000000

7294

102

INFO

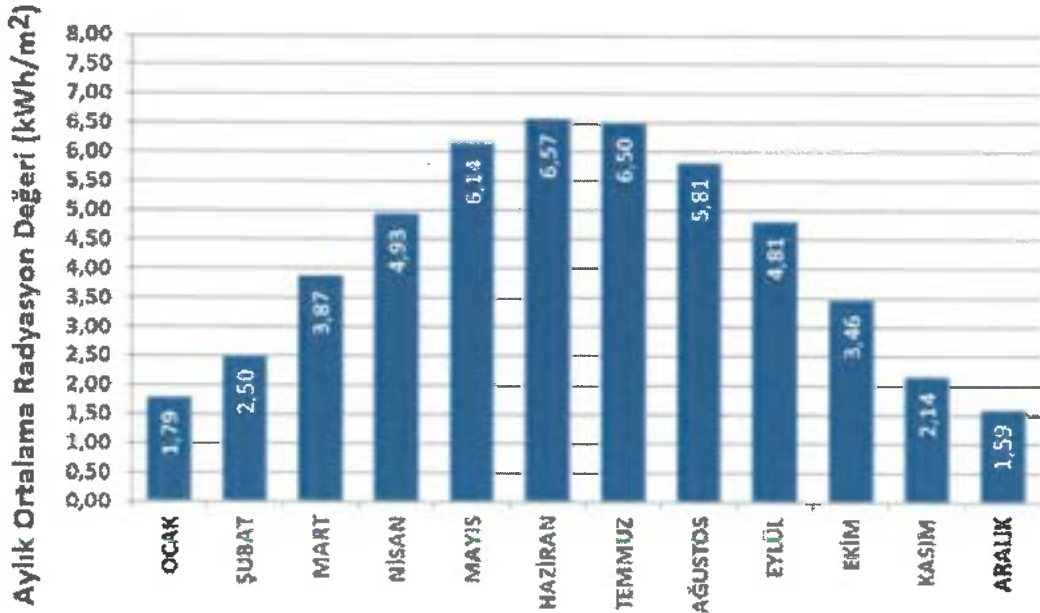
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Adnan B. Özalp Cd. Cosma
Plaza 2 Blok Kat: 7 Ç. B. Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 605 707
Mersis No: 047 8003678700011 Tic. Sic. No: 271081

Türkiye'nin Güneş Enerjisi Potansiyeli

Türkiye, coğrafi konumu nedeniyle önemli bir güneş enerjisi potansiyeline sahiptir. Türkiye Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nca hazırlanan, Türkiye Güneş Enerjisi Potansiyeli Atlasına (GEPA) göre, ortalama yıllık toplam güneşlenme süresi 2.741 saat olup, ortalama yıllık toplam ışıınım değeri 1.527,46 Kilo Watt saat/m² olarak hesaplanmıştır. Bakanlık tarafından açıklanan GEPA'da yer alan genel potansiyel görünümü ve aylık ortalama global radyasyon dağılımı aşağıdaki şekillerde gösterilmiştir:



Kaynak: <https://enerji.gov.tr/eigm-yenilenebilir-enerji-kaynaklar-gunes>



Kaynak: <https://enerji.gov.tr/eigm-yenilenebilir-enerji-kaynaklar-gunes>

Rüzgar Enerjisi ile Elektrik Üretimi

Rüzgar enerjisi hareket halindeki havanın kinetik enerjisidir, güneş kaynaklı radyasyonun yer yüzeyini farklı ısıtmasından kaynaklanır. Yer yüzeyinin farklı ısınması, havanın sıcaklığının,

neminin ve basıncının farklı olmasına, bu farklı basınç da havanın hareketine neden olur. Dünyaya ulaşan güneş enerjisinin yaklaşık %2'si kadarı rüzgar enerjisine döndürülür. Rüzgar türbinleri ile rüzgarın kinetik enerji elektrik enerjisine çevrilmiştir. Rüzgar türbinlerinin dönen kanatları bir mil vasıtası ile elektrik jeneratörüne bağlıdır. Elektrik jeneratörü dönüş hareketini elektrik enerjisine çevirir.

Güneş enerjisinde olduğu gibi; doğal bir kaynak olması, üretim sırasında ortaya çevreye zararlı atıklar ve gazlar çıkarmaması ve ülkemizin coğrafi çeşitliliği sayesinde pek çok bölgesinde yüksek rüzgâr şiddeti alanları bulunabilmesi sebebiyle, rüzgâr oldukça verimli ve çevre dostu bir yenilenebilir enerji kaynağıdır. Üretim verimi olarak düşünüldüğünde güneş enerjisinden çok daha verimli olan rüzgâr enerjisi, güneş enerjisi ile elektrik üretiminden çok daha maliyetli ve büyük araçlar ile elektrik üretiminde kullanılabilir. Rüzgâr Enerjisi Santralleri (RES) rüzgâr türbinleri vasıtasıyla elektrik üretimini gerçekleştirir.

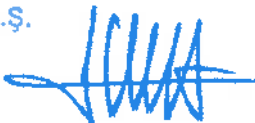
Rüzgâr enerjisi hareket halindeki havanın kinetiktir, güneş kaynaklı radyasyonun yer yüzeyini farklı ısıtması, farklı noktalarda farklı hava basıncı değerlerinin görülmesine sebep olmaktadır. Rüzgâr adı verilen hava geçişi olayıda, bu yüksek basınç alanlarından alçak basınç alanlarına doğru havanın kendiliğinden hareket etmesinden kaynaklanır. Dünyaya ulaşan güneş enerjisinin yaklaşık %2'si rüzgârın kinetik enerjisine döndürülür. Rüzgâr türbinleri ile rüzgârın kinetik enerjisi elektrik enerjisine çevrilmiştir. Rüzgâr türbinlerinin dönen kanatları bir mil vasıtası ile elektrik jeneratörüne bağlıdır. Elektrik jeneratörü dönüş hareketini elektrik enerjisine çevirir.

Küresel bağımsız bir düşünce kuruluşu olan Ember'a göre, 2021 yılında yaklaşık 25.000 TW saat seviyesine ulaştığı öngörülen dünya elektrik enerjisi tüketiminin yaklaşık 1.814 TW saati, diğer bir deyişle yaklaşık %7,3'ü rüzgâr enerjisinden üretildiği öngörülmektedir. Bu oranın, 2011 yılında ise 440 TW saat seviyesi ile toplam 21.640 TW saat olan üretimin sadece %2 seviyesine olduğu tahmin edilmektedir. Görüldüğü üzere rüzgâr enerjisi ile elektrik üretim oranlarında son 10 yıllık periyotta ciddi bir yükseliş söz konusudur.

Türkiye'nin Rüzgar Enerjisi Potansiyeli

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'ndan elde edilen bilgiye göre, 2006 yılında Türkiye Rüzgar Enerjisi Potansiyeli Atlası (REPA-VI) verilerine göre yer seviyesinden 50 metre yükseklikte ve 7,5 m/s üzeri yıllık ortalama rüzgar hızlarına sahip kullanılabilir alanlarda kilometrekare başına 5 MW gücünde rüzgar santrali kurulabileceği kabul edilmiş ve Türkiye' de kurulabilecek rüzgar elektrik santrallerinin toplam kapasitesinin 47.849 MW olduğu belirlenmiştir.

 **BİRLEŞİK YEŞİL ENERJİ A.Ş.**
Dudullu OSB 1. Bölge 1. Şişli Grup
No:3/1 Ümraniye / İstanbul / Türkiye / 49500
Fax: 0216 339 00 00 / E-posta: info@byenerji.com.tr / 90007294
Mersis No: 34010100000000000000000000000000



105



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldırım Dr. A. No: 80/Ünvan: Çiğdem Çiğdem
Plaza 2 Blok Kat: 4 K:7 Dr. Ümraniye/İST.
Tel: 0216 339 00 00 Fax: 0216 339 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 47800000000000000000000000000000
Mersis No: 0878003678700011 Tic. Sic. No: 271081

Üretim A.Ş. kazanmış ve YEKA dahilinde yıllık 500 MWp kapasiteli güneş paneli üretim fabrikası da kurmuştur. Ek olarak fabrikaya entegre bir şekilde AR-GE Merkezi de kurulmuştur. Toplam 1.000 MWe kapasiteli GES'lerden Ağustos 2022 tarihine kadar 786 MWe'si faaliyete geçmiş olup kalan kapasitenin de 2022 yıl sonuna kadar faaliyete geçeceği öngörülmektedir. İkinci YEKA GES ihalesinin ("YEKA GES-2") 31 Ocak 2019 tarihinde yapılması planlanmıştı. İhalede Şanlıurfa-Viranşehir'de 500 MWw, Hatay-Erzin'de 200 MWe ve Niğde- Bor'da 300 MWe olmak üzere toplamda 1.000 MW elektrik üretim kapasitesi için 30 yıllık lisans tahsis edilmesi öngörülmüştü. Ancak ilgili tarihteki ekonomik koşullar nedeniyle ihale iptal edilmiştir.

Üçüncü YEKA GES ihalesi ("Mini YEKA GES" ya da "YEKA GES-3") 08-12/3/2021 tarihinde gerçekleştirilmiş, ihalede toplam 1.000 MWe kapasiteli, 36 şehirde bulunan 10 MWe, 15 MWe ve 20 MWe kapasiteli toplam 74 GES yatırımcılara sunulmuştur. 15 yıllık geri alım garantisi öngörülen ihalelerde kazanan teklifler 18,2 kuruş / kWh ile 32 kuruş / kWh arasında değişirken, kazanan tekliflerin ağırlıklı ortalaması ise 21,5 kuruş / kWh olmuştur. İhalede elektrik enerjisi alım fiyatının güncellenmesine ilişkin formülde Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ile ABD Doları ve Avro alış kurlarının ortalamalarına bağlı bir eskalasyon da söz konusudur. Dördüncü YEKA GES ("YEKA GES-4") ihalesi iki grupta gerçekleştirilmiştir. 50-100 MWe kapasiteler halinde toplam 100MWe bağlantı kapasitesinin 3 bölge için 21/06/2022 tarihinde gerçekleştirilen ilk kısım ihaleyi 3 şirket Smart GES Enerji, Ecogreen Enerji ve Kalyon Enerji, sırasıyla 37,5 kuruş/ kWh, 39 kuruş/ kWh ve 42,7 kuruş/ kWh teklif ile kazanmıştır. Kalan 700 MWe, iki tane 100 MWe, on tane 50 MWe olmak üzere, 12 parça halinde 28 Haziran 2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Bu ihalelerde de en düşük elektrik satış fiyatı teklifi 2,93 ABD dolar sent / kWh, tekliflerin ağırlıklı ortalaması ise 3,32 ABD dolar sent / kWh seviyesinde oluşmuştur.

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, YEKA GES-5 ihalesinin toplam 1.220 MWe gücündeki 10 MWe, 20 MWe ve 30 MWe kapasiteli 23 adet GES için düzenleneceğini açıklamıştır. Santrallere 30 yıl süreli Lisans verilmesi öngörülmüş ve elektrik satış fiyatının en fazla 40 kuruş / kWh (5,3 ABD Dolar sent / kWh) olabileceği belirtilmiştir. Ancak, önceki ihalelerde olduğu gibi fiyatın TÜFE ile ABD Doları ve Avro kurlarına bağlı olarak güncelleneceği belirtilmiştir.

İlk YEKA RES ihalesi ("YEKA RES-1") 3/8/2017 tarihinde 1.000 MW kapasite için gerçekleştirilmiştir. İhaleyi kWh başına 3,48 ABD dolar sent ile Kalyon-Türkerler ile Siemens Gamesa konsorsiyumu kazanmıştır. Projenin 5 MW gücündeki 200 adet rüzgar türbininden oluşması hedeflenmiştir. YEKA RES-1'de olduğu gibi, bu ihalede de kazanan grubun rüzgar türbini üretmek üzere bir fabrika ve AR-GE Merkezi kurması öngörülmüştür. Eylül 2022 sonu itibarı ile bu ihalede belirlenen RES'ler henüz faaliyete geçmemiştir.

İkinci YEKA RES ihalesi ("YEKA RES-2") 30/5/2019 tarihinde 4 ayrı bölgede 250şer MW olmak üzere toplam 1.000 MW kapasite için gerçekleştirilmiştir. Bölgelerin 2sini Enerjisa, diğer ikisini Enercon kazanmıştır. İhalelerde kWh başına en düşük fiyat 3,67 ABD dolar sent, en yüksek fiyat 4,56 ABD dolar sent olmuştur.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Cırdullu OSB, İnönü Çiftliği, Enerji Grup

No:3/1 Omranlı/İST. Tel: 0212 309 9959

Fax: 0212 319 26 00 E-posta: info@byeas.com.tr

Mersis No: 36990072340000000000

107

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Ar. Acıbadem Büyüklüğü, İnönü Çiftliği
Plaza 2. Kat, No:11 K:7 D:16 Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 78
Boğaziçi Kurumlar V.D. A.Ş. GÖNİ 30/
Mersis No: 0473033678700011 Tck.Sic.tic: 271081

Üçüncü YEKA RES ihalesi ("YEKA RES-3") 14/6/2022 tarihinde 20 bölgede toplam 850 MW kapasite için gerçekleştirilmiştir. İki aşamada yapılan ihalede, en büyük payı 260 MW ile Eksim Enerji alırken, ihalede en düşük fiyat 40,8 TL, en yüksek fiyat ise 77,8 TL olmuştur. Bu ihalede de YEKA GES-5 ihalesinde olduğu gibi fiyatın TÜFE ile ABD Doları ve Avro kurlarına bağlı olarak güncelleneceği belirtilmiştir.

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektörlerdeki Avantajları ve Dezavantajları Hakkında Bilgi:

Şirket'in Avantajları

Şirket'in yukarıda detaylıca açıklanan sektör şartları içerisinde bulunduğu konumu korumak ve geliştirmek için izleyeceği stratejilere ilişkin, aşağıda başlıklar halinde sayılan hususlar Şirket'in amaçladığı gelişmeyi yakalayabilmesinde avantajı olacağı öngörülen özelliklerdir.

Yenilenebilir enerji kaynaklarından lisanslı elektrik üretimi yapılmasının sağladığı güvenceler:

Şirket 3 güneş santralinde lisanslı elektrik üretimi yapmaktadır. Bu lisanslı üretim faaliyetinin en önemli avantajları, kazanılmış bir hak olan lisansın sağladığı güvencelerdir. Keza ülkemizde yenilenebilir enerji kaynakları açısından lisanssız elektrik üretimi faaliyetleri çoğunlukta olsa dahi, bu şekilde yapılan üretimlere ilişkin sağlanmış olan satış izni ve alış garantisi 10 yıl süre ile belirlenmiştir ve 10 yılın sona ermesiyle birlikte lisanssız elektrik üretimi yapmakta olan üreticilerin akıbeti henüz mevzuat kapsamında belirsizdir. Buna karşın, Şirket hem lisanslı hem lisanssız üretim yapmaktan 10 yıllık süre ile bağlı kalmaksızın üretimine ve satışlarına kısmen de olsa devam edebilecek, satışlarını özel sözleşmelerle yapabilecektir.

Devletin alım taahhüdü olması:

Şirket, lisanslı Edikli ve Uluder GES'lerde ürettiği elektrik enerjisini MWh başına ilk 5 yıl boyunca 144,55 ABD Dolar, takip eden 5 yıl boyunca ise 133 ABD Dolar, lisanslı Gülbahar GES'te ürettiği elektrik enerjisini ise MWh başına ilk 5 yıl boyunca 137,4 ABD Dolar takip eden 5 yıl boyunca ise 133 ABD Dolar fiyatla satma konusunda devletten taahhüt almıştır. Lisanssız tesislerde üretilen elektrik içinse MWh başına 133 ABD Doları baz fiyat esas alınmaktadır. Bu kapsamda yapılan üretimi karşılayacak bir talep garantisi yaratılmış olup Şirket lisansı kapsamında yapmış olduğu tüm üretimi doğrudan, herhangi bir rekabet ortamına girmeksizin, nihai tüketici ile buluşturabilme imkanına sahiptir.

Kapasitenin üstünde üretim yapabilme imkanı:

Şirket'in sahip olduğu GES'lerde üretim kapasitesini ifade eden Kurulu Güç DC, lisansa baz teşkil edip şebekeye sevk edilmesine imkan tanıyan Çıkış Gücü AC'den daha yüksektir. Bu sebeple de lisans sınırlarında üretim yapılması durumunda dahi enerji daha verimli ve daha büyük miktarlarda üretilmektedir. Bu sayede hem lisanslı üretimde ön bildirimlerde EPIAŞ'a iletilmiş olan üretim miktarını yakalamak kolaylaşmakta, hem de artık üretim yaparak bunu depolayabilme, depoladığı elektriği satarak ek gelir elde etme imkanı oluşmaktadır.

GES'lerin iyi ışınma alan bölgelerde kurulmuş olması:

GES'ler başka pek çok yenilenebilir enerji kaynağı gibi, enerji üretiminin verimi içinde buldukları coğrafyanın çevresel etmenlerinden etkilenen santrallerdir. Bu kapsamda ışınmanın



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OS 11. Cad. 3. Etage Katı No:37/1

Fax:(0216)499 11 11 117234

MersisNo:0 36 0 972 40001

108

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Aygün Büyükkılıç Cd. Cessaa
Plaza 2. Kat: 34394 Kat: 7 D: 701/11
Tel: 0212 319 26 20 Fax: 0212 319 22 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 01/30/2007
Mersis No: 0 8003078700011 Tic.Sic.No: 271081

yüksek olması, gündüz sürelerinin uzun olması ve gerek topografyanın özellikleri gerekse dünya üzerindeki konumu itibarıyla güneş ışığını dik açılarla uzun süre alabilme imkanı GES'lerin verimliliğini belirleyecek olan en önemli etmenler arasındadır. Şirket'in sahip olduğu GES'ler Türkiye'deki ışımanın yüksek, dolayısıyla da GES'lerin verimli çalışabilmesi için uygun şartlara sahip bölgelerinde yer almakta olduğundan, bu durum Şirket'in işbu GES'lerle aynı MW kurulu güç ile daha yüksek MWh seviyelerde enerji üretebilmesini sağlamaktadır.

Günün her saati sabit fiyat uygulanması:

İzah edildiği üzere elektrik enerjisi piyasasında saatlik fiyatlandırmalar söz konusudur ve yeri geldiğinde aynı gün içindeki fiyatların arasında marjinal farklar görülebilmektedir. Bu noktada normal şartlarda elektrik tedariki faaliyeti ile meşgul olanların en büyük dezavantajı satış fiyatlarına ilişkin bir öngörülemezlik durumunun oluşması olacaktır. Buna karşın Şirket lisansı sebebiyle günün her saatinde ürettiği enerjiyi sabit bir fiyatla satabilme imkanına sahiptir. Bu sebeple de elektrik piyasasında fiyatların düşük olduğu saatlerde trafoya elektrik göndermesi halinde dahi kendi sabit taahhüt edilmiş fiyatından satış gerçekleştirilebilmektedir.

Gelirin ABD Doları üzerinden olması:

Enerji piyasasının önemli avantajlarından biri gelirlerin ABD Doları üzerinden sağlanmasıdır. Piyasa genelinde dolar ile alım ve satım usulü hakimdir ve fiyatlar ekseriyetle dolara endekslenmektedir. Bu doğrultuda Şirket, yatırım maliyetlerini kur farklarından etkilenmeksizin karşılamakta ve operasyonel maliyetler açısından da [harcamaların bir çoğu Türk Lirası cinsinden olduğundan] avantajlı durumda olmaktadır.

Bağlı ortaklıklarının sahip olduğu güneş enerjisi santrallerinde karbon salınımının azaltılmasına ilişkin çalışmalar yürütülmesi:

Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu santrallerde üretilen yenilenebilir enerji, karbon sertifikası/kredisi üretebilmekte olup, bu sayede, sera gazı emisyon salınımını azaltarak, iklim krizinin olası etkilerine pozitif yönde katkı sağlamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu yenilenebilir enerji kaynaklarından enerji üretimi gerçekleştirmekte olup, karbon sertifikasyonu aracılığı ile karbon salınımı denkleştirme mekanizmasına dahildirler. Şirket'in bağlı ortaklıkları sera gazı emisyonu azaltımı yapılan faaliyet aracılığı ile karbon sertifikasyonu alabilmekte ve bu sertifikaların satın alınması suretiyle gelir elde edebilmektedir. İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'nın Edikli, Uludağ ve Gölbağ dahil olmak üzere karbon sertifikasyonu alım süreci devam etmekte birlikte, Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zen Enerji A.Ş. tarafından da karbon sertifikasyonu başvurusu da yapılacaktır.

Süreç tamamlandığında üretilen karbon sertifikası satılarak gelir elde edilecektir. Bu hususa ilişkin olarak EKI Energy Services Limited ile Edikli GES Enerji A.Ş. arasında 06.04.2022 tarihinde Emisyon Azaltımı Satış Sözleşmesi (Emission Reduction Purchase Agreement) imzalanmıştır. Daha sonra bu anlaşma 27.05.2022 tarihinde tadil edilerek anlaşmanın tarafı Birleşim Yeşil Enerji A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Edikli GES, Uluder GES ve Gülbahar GES'in üretim faaliyetleri sonucunda üretilen karbon kredilerinin, Global Carbon Council'dan (GCC) alınacak karbon sertifikası ile satılması planlanmaktadır.

Karbon emisyonunun azaltılması ve karbon sertifikalarının ilişkin genel açıklamalara İzahname'nin 6. başlığı altında detaylıca yer verilmiştir.

Şirket'in Dezavantajları

Santrallerin yenilenebilir enerji ile çalışması ve baz yük santrali olmaması:

Şirket'in enerji üretimi faaliyetinde kaynakları olan güneş enerjisi ve rüzgâr enerjisi baz yük santrali olmamaları sebebiyle şirket için bir dezavantaj yaratmaktadır. Baz yük santrali, istenilen her zamanda enerji üretiminin gerçekleştirilebilmesi anlamına gelmektedir. Yani gerekli tesis durumu ve gerekli hammadde gibi unsurlar sağlandığı müddetçe enerji üretilmesi durumunda bu santrallere baz yük enerji santrali adı verilir. Bu noktada rüzgâr ve güneş enerjisi her zaman üretim yapılabilecek enerji üretim kaynakları değillerdir. Zira, GES'ler gece ya da bulutlu günlerde verimli çalıştıramamakta ve rüzgâr olmayan ya da rüzgârın şiddetinin azalmış olduğu günlerde RES'ler de verimli üretim yapamamaktadır. Enerji üretimini sürekli bir şekilde aynı oranda gerçekleştirme ihtimalinin bulunmaması Şirket'in mutlak nitelikte gelecek projeksiyonları oluşturabilmesini engellemektedir. Bununla birlikte gelişen teknoloji kapsamında depolama faaliyetine dair maliyetlerin düşmesi ve depolama faaliyetinin yaygınlaşması halinde yenilenebilir enerji kaynaklarının üretim yapılmayan dönemde, üretim depoladıkları elektriği satabilme imkanı olabilecektir.

Regülasyona tabi bir piyasa olması:

Enerji piyasası, başka pek çok tedarik piyasası ile kıyaslandığında devlet regülasyonlarının çok daha etkin olduğu bir piyasadır. Bir diğer ifade ile pek çok piyasaya göre kısıtlanmış ve devlet otoritesinin hâkim konumunda olduğu bir piyasa söz konusudur. Bu noktada Şirket, faaliyetlerini genişletmek, üretim sürecinde niteliksel ve niceliksel birtakım değişiklikler/hamleler yapabilmek için, ilgili devlet kurumlarının (çoğunlukla EPDK'nın) iznine tabidir. Bu da Şirket'in serbest piyasa anlayışı ile ticari faaliyetinin yönetimi bakımından özgürlük alanı genişletilmiş bir yönetim icra etme imkanını azaltmaktadır.

Trafolarda yenilenebilir enerjiye ayrılan kapasitenin sınırlı olması:

Elektrik enerjisinin üretilmesi sonrasında son tüketiciye ulaştırılması özel EDAŞ'lar tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu hususta elektriğin dağıtım faaliyeti bölgesel trafolar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Her ne kadar lisanslı üretici olması hasebiyle Şirket'in ürettiği elektriğin satışı hususunda EDAŞ'lar ile bir ilişkisi olmasa da dağıtımın gerçekleşmesi için üretilen enerji yine EDAŞ'ların trafolarına gönderilmektedir. Ancak bu noktada trafoların enerji kapasitesinde GES ve RES'lerden gelen enerjiye ayrılan kapasitelerde bazı sınırlamalar söz konusudur. Türkiye'de baz enerji olmayan yenilenebilir enerji santrallerine trafolarda %15 kapasite ayrılmaktadır. Bu husus göz önünde bulundurulduğunda trafolarda kısıtlı kapasite ayrılmış olması bir dezavantaj yaratmaktadır.



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OS M.1.1 Cd. Birleşim Grup

No.3/1 Ümraniye

Fax: (0216) 4 9 1 1 1 1

007234

MersisNo: 980670000000001

110

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıhhiye Cad. No: 4 Kat: 9 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270996/06 Mersis No: 9806020000000001
Büyükdere Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 9806020000000001 Telsiz No: 271088

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi: Şirket'in konsolide net satış tutarının faaliyet alanına göre dönemler bazında dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Güneş Enerjisi Elektrik Gelirleri	60.065.227	196.835.762	306.938.435
Akaryakıt Satış Gelirleri	32.291.782	176.591.509	243.943.649
Tazmin Gelirleri	0	0	53.738.800
Diğer	119.581	3.077.283	3.034.956
Toplam	92.476.590	376.504.554	607.655.840

Şirket bağlı ortaklıkları aracılığı ile 3 adet güneş enerjisi santrali işletmekte olup, söz konusu güneş enerjisi santralleri Niğde, Kahramanmaraş ve Bitlis illerinde bulunmaktadır. Anılan 3 güneş enerjisi santralinden üretilen elektrik enerjisi, ulusal şebeke hattına bağlantı ve sistem kullanım anlaşmaları aracılığıyla verilmektedir.

Şirket hasılatının tamamı yurt içinden temin edilmekte olup bu hasılatın il bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer aldığı şekildedir.

Hasılat (TL)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%
Bitlis	0	0	85.203.796	22,63	157.333.135	25,89
Niğde	30.117.434	32,57	54.183.899	14,39	81.470.688	13,41
Kahramanmaraş	30.031.912	32,48	60.249.737	16	78.734.593	12,96
Uşak	0	0	0	0	8.776.021	1,44
Eskişehir	0	0	0	0	8.760.185	1,44
Burdur	0	0	0	0	7.667.311	1,26
Isparta	0	0	0	0	7.573.372	1,25
Kütahya	0	0	0	0	7.185.324	1,18
Kırıkkale	0	0	0	0	4.275.402	0,70
Akaryakıt Satış Gelirleri	32.327.244	34,96	176.465.759	46,87	244.456.063	40,23
Diğer	0	0	401.363	0,11	1.423.747	0,23
Toplam	92.476.590	100	376.504.554	100	607.655.840	100

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İzahname'nin Risk Faktörleri başlıklı 5. başlığında ihracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, ihracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihrac edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkilere dair açıklamalara yer verilmiştir.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve kârlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in sahip olduğu güneş enerjisi santralleri lisanslı ve lisanssız santrallerden oluşmakta olup, faaliyetlerinin devamı lisanslı elektrik üretim tesisleri için sahip olduğu lisanslar ve lisanssız elektrik üretim tesisleri için ise gerekli izinleri muhafaza etmesine bağlıdır. Şirket'in sahip olduğu lisanslar ve bunun detayları aşağıdaki tabloda listelendiği şekildedir.

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat vb. Belgeler					
No	Firma İsmi	Lisans, İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi
1	Edikli GES Enerji A.Ş.	Geçici Kabul Tutanağı	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	-	03.07.2020
2	Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	Geçici Kabul Tutanağı	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	-	28.08.2020
3	Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Kabul Tutanağı (1 No'lu Inverter)	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	-	31.12.2020
4	Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Kısmi Kabul Tutanağı (2,3 ve 4 No'lu Inverter)	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	-	14.12.2020
5	Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Kısmi Kabul Tutanağı (5 ve 7 No'lu Inverter)	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	-	20.11.2020
6	Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Kısmi Kabul Tutanağı (6 No'lu Inverter)	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı	-	29.10.2020
7	Burdur Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	9948	15.09.2014
8	Burdur Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	9946	15.09.2014
9	Burdur Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	10001	16.09.2014
10	Burdur Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	9945	15.09.2014
11	Burdur Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	9944	15.09.2014
12	Burdur Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	9943	15.09.2014
13	Burdur Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	10000	16.09.2014

BİRLEŞİM YENİ ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB

No:3/1 Durançiyi

Fax: 0212 319 25 00

MersisNo: 087700367700011

107234

07234

07234

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Saray Mh. Dr. Feri Han Bülent
 Plaza 2. Blok No:4, K:7 D:
 Teli: 0212 319 25 00 Fax: 0212 319 25 12 75
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/18
 Mersis No: 087700367700011 Tic.Sic.No: 271081

14	Burdur Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	9999	16.09.2014
15	Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1537-201565349	06.10.2015
16	Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1572-201565347	06.10.2015
17	Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1574-201565350	06.10.2015
18	Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1576-201565353	06.10.2015
19	Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1578-201565355	06.10.2015
20	Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1564-201565332	06.10.2015
21	Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1575-201565351	06.10.2015
22	Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1565-201565333	06.10.2015
23	Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1571-201565344	06.10.2015
24	Rose Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	65747	09.08.2017

25	Rose Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	65744	09.08.2017
26	Rose Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	65746	09.08.2017
27	Rosa Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	65748	09.08.2017
28	Rosa Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	65745	09.08.2017
29	Rosa Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	65749	09.08.2017
30	Rosa Enerji A.Ş.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	65988	11.08.2017
31	Kırvadan Güneş Enerji Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	BE-OUT-304-2015-2049	02.10.2015
32	Topraklı Güneş Enerji Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	BE-OUT-304-2015-2050	02.10.2015
33	Arslanbeyli Güneş Enerji Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	BE-OUT-304-2015-2048	02.10.2015
34	Sarılar Güneş Enerji Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	BE-OUT-304-2015-2051	02.10.2015
35	Darica Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1360-201556943	28.08.2015
36	Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1502-201564445	02.10.2015
37	Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1503-201564446	02.10.2015



BİRLEŞİM YENİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB Mah.1.C. Sırtlı Yolu

No:3/1 Unranye/İS/ Tel:0216

Fax:0216 7234

Mersis No: 081000091000011

114

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Saray Mh. D. Ağaçlı Büyükdere Çiğ. Çeşme
 Plaza 2 Blok No: 4 K: 7 D: 101 Kat: 7/101/1
 Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 75
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0007 / 07
 Mersis No: 0810000678700011 Tic. Sic. No: 271001

	Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.				
38	Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1500-201564443	02.10.2015
39	Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1504-201564447	02.10.2015
40	Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1505-201564448	02.10.2015
41	Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1506-201564450	02.10.2015
42	Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1507-201564451	02.10.2015
43	Kut 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1508-201564452	02.10.2015
44	Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1529-201564566	02.10.2015
45	Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1874-201573173	05.11.2015
46	Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1873-201573172	05.11.2015
47	Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1869-201573162	05.11.2015



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu Çarşı 1. Kat No:3/1 Umurlu Grup

No:3/1 Umurlu

Fax: 09007234

Mersis No: 234 01

115

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. No:17 Ad: Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
Plaza 2. Kat No: 17/17 Dış: Ufukyapı AŞT.
Tel: 0212 349 71 10 Fax: 0212 349 71 75
Bağcıbaşı K.Ünvanlı V.D. 4211 Çarşı/Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 0418003678/00011 Tic.Sic.No: 271081

48	Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1870-201573165	05.11.2015
49	Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1867-201573155	05.11.2015
50	Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1871-201573168	05.11.2015
51	Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1866-201573153	05.11.2015
52	Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım San. Tic. Ltd. Şti.	Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu	Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş.	SIM.26.00/1865-201573149	05.11.2015
53	Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	LPG Bayilik Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	BAY/939-82/44484	20.04.2021
54	Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Bayilik Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	LPG-BAY/941-54/22391	21.04.2021
55	Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı	1-3292748916	29.01.2021
56	Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı	1-3292748841	29.01.2021

Elektrik üretim tesisleri için kabul işlemi, lisanslı üretim için lisans sahibi, lisanssız üretim için ise tesis sahibinin sorumluluğundaki saha test, kontrol, raporlama ve gerekli izin işlemlerinin tamamlanarak tesisin faaliyete başlayabilmesi için yapılan işlemidir. Kısmi kabul ise tesisin tamamı bitirilmeden önce tamamlanan müstakil kullanıma uygun kısmının faaliyete geçmesi için yapılan kabul işlemidir. Şirket'in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu tüm tesislerin kabul işlemleri, Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği'nin yürürlük tarihi olan 01.04.2020'den sonra, anılan yönetmelik hükümleri uyarınca gerçekleştirilmiştir.

19.02.2020 tarihli ve 31044 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği ile birlikte elektrik üretim tesislerine ilişkin daha önceki

mevzuat hükümlerine göre verilen “geçici kabul” ve “kesin kabul” işlemleri ortadan kaldırılmış ve kabul işlemi düzenlenmiştir. Aynı Yönetmelik’in 17. maddesinde belirtildiği üzere, mevzuatta geçici kabul ve kesin kabule yapılan tüm atıfların da bu yönetmelikte belirtilen kabule yapılmış sayılacağına ilişkin düzenleme yer almaktadır.

Lisans ve şirket kurma yükümlülüklerinden muaf olan lisanssız elektrik üretim faaliyetleri için, ilgili EDAŞ (Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi) tarafından gönderilen Bağlantı Anlaşmasına Çağrı Mektubu ve Görüşler gönderilmekte, bu çağrı mektubunun içerisinde söz konusu tesisin elektrik üretim ve satış süreçlerinin tabi olacağı şartlar yazılmaktadır. Şirket’in bağlı ortaklıklarının sahip olduğu lisanssız elektrik üretim tesislerinin çağrı mektuplarına ilişkin bilgiler, yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

Lisanslı elektrik üretimi faaliyetleri kapsamında sahip olunan izinlere ilişkin bilgiler ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Faaliyetler İçin Alınması Gereken İzin, Onay, Ruhsat vb. Belgeler					
No	Firma İsmi	Lisans, İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Geçerlilik Tarihi
1	Edikli GES Enerji A.Ş.	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EÜ/9134-2/04409	28.02.2068
2	Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EÜ/9134-3/04417	07.03.2068
3	Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EÜ/8461-37/04195	16.01.2069
4	Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.	Üretim Lisansı	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EÜ/11837-1/05435	04.05.2072

Bunlara ek olarak Şirket’in bağlı ortaklıkları olan;

Edikli GES Enerji A.Ş. ile Kayseri ve Civarı Elektrik Türk A.Ş. arasında, Uluder Elektrik Üretim A.Ş. ve AKEDAŞ (Adıyaman Kahramanmaraş Elektrik Dağıtım A.Ş.) arasında Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş. ile VEDAŞ (Vangölü Elektrik Dağıtım A.Ş.) arasında Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşmaları akdedilmiştir.

Söz konusu Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşmaları, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik kapsamında üretim tesislerinin dağıtım şirketine ait dağıtım sistemine bağlanması için gerekli hüküm ve şartları içermektedir. Bağlantı ve sistem kullanımına ilişkin olarak Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği’nin 6/5 maddesi uyarınca, bağlantı ve sistem kullanımına ilişkin olarak TEİAŞ ve kullanıcı arasında bu Yönetmelik uyarınca TEİAŞ tarafından hazırlanan ve EPDK tarafından onaylanan standart nitelikteki bağlantı ve sistem kullanım anlaşmalarının kullanılacağı belirtilmiş olup, dağıtım sistem kullanım anlaşmalarına ilişkin detaylı açıklamalara İzahname’nin 22. başlığı altında yer verilmiştir. Elektrik Piyasası Kanunu’nun 8. maddesinde elektrik enerjisi iletim faaliyetinin TEİAŞ tarafından yürütüleceği belirtilmiş olup, Kanun’un 18/2. maddesi ise TEDAŞ ile belirlenen dağıtım bölgelerinde faaliyet göstermek üzere kurulan elektrik dağıtım şirketleri arasında



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OS M...
No.3/1 Umra...
Fax: (0312) 9...
Merkezi: 38

117

S...
S...

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Barış Manço Ağırlık Büyükdere Cd. Cennet
Plaza 2. Kat Kat:4 K:7 D:16 Kat:16 Kat:16
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/1/0050/07
Mersis No: 0418000676750011 Tic.Sic.No: 271081

işletme hakkı devir sözleşmesi düzenlenebileceği ve TEDAŞ'ın faaliyet alanında yer alan dağıtım faaliyetinin sözleşme akdedilen bu tüzel kişilerce gerçekleştirebileceğine ilişkindir. İzahname tarihi itibarıyla Türkiye'deki elektrik dağıtım faaliyeti 21 farklı dağıtım bölgesinde faaliyet gösteren 21 dağıtım şirketi tarafından yürütülmekte olup (https://www.tedas.gov.tr/#!dagitim_srkt), Bağlı Ortaklıklarca ilgili illerde elektrik dağıtım hizmet veren kuruluşlar ile dağıtım sistem kullanım anlaşması akdedilmiştir.

Yukarıda yer verilen açıklamalara ek olarak, Şirket'in faaliyeti ve kârlılığı açısından önemli olan Türk Marka ve Patent Kurumu nezdinde tescilli olan bir adet markası ve bir adet marka tescil başvurusu bulunmaktadır. Bu markalar üzerinde herhangi bir takyidat bulunmamakta olup, aynı zamanda herhangi bir derdest dava da söz konusu değildir. Şirket'in markalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Marka	Durumu	Marka Numarası	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE Sınıfı
Birleşim Yeşil Enerji	Tescilli	2022 028298	01.03.2022	01.03.2032	09,37,39,40,42
Birleşim Yeşil Enerji	Tescilli	2022 185710	02.12.2022	02.12.2032	09,37,39,40,42

Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklıkları olan Edikli GES Enerji A.Ş., Uluder Elektrik Üretim A.Ş. ve Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş. ve Zen Enerji A.Ş. de Türk Patent ve Marka Kurumu tarafından adlarına tescil edilmiş birer markanın sahibidir. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin bir marka için marka tescil başvuru süreci devam etmektedir. Bu markaların da üzerlerinde herhangi bir takyidat bulunmamakta olup, derdest bir davaya konu değildirler. İşbu markalara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Marka Sahibi	Marka	Durumu	Marka Numarası	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE Sınıfı
Edikli GES Enerji A.Ş.	Edikli GES	Tescilli	2020 51075	15.05.2020	15.05.2030	09,37,39,40,42
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	Uluder GES	Tescilli	2020 144451	19.11.2020	19.11.2030	09,37,39,40,42
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Gülbahar GES	Tescilli	2021 188765	29.12.2021	29.12.2031	09,37,39,40,42
Zen Enerji A.Ş.	Zen Energy İrcs Akıllı Enerji Intelligent Renewables	Tescilli	2014 05668	23.01.2014	23.01.2024	37, 40
Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Number One Oto Yıkama	Başvuru Yapıldı	2021 192826	-	-	37

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahname'nin 7.2.1. numaralı bölümünde yer alan sektörel bilgiler için yararlanılan Sektör Raporu'nda geçen İzahname'nin anılan bölümünde yer alan açıklamalara dayanak olan kaynaklar aşağıda belirtildiği şekildedir.

- McKinsey "Global Energy Perspective 2023" raporu:
<https://www.mckinsey.com/industries/oil-and-gas/our-insights/global-energy-perspective-2023>, 14.02.2024
- IEA ("International Energy Agency", "Uluslararası Enerji Ajansı") yenilenebilir enerji raporu:
<https://www.iea.org/reports/renewables-2023>, 14/02/2024
- EÜAŞ, www.euas.gov.tr, 14.02.2024
- TEİAŞ, www.teias.gov.tr, 14.02.2024
- TEDAŞ, www.tedas.gov.tr, 14.02.2024

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

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

İhraççı son 12 ayda üretim faaliyetine herhangi bir sebeple ara vermemiştir.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket'in pay sahipleri Mesut Altan ve İdris Çakır isimli gerçek kişilerdir. Halka arz öncesi Şirket'in sermayesinde Mesut Altan %50, İdris Çakır %50 pay sahibidir. Şirket herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte, Şirket ortaklarının sahip olduğu ilişkili diğer şirketlere ilişkin bilgiler İzahname'nin 8.2. başlığı altında yer almaktadır. Şirket'in %100'üne sahip olduğu Edikli GES Enerji A.Ş., Uluder Elektrik Üretim A.Ş., Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş., Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş., Birleşim Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş. ve Zen Enerji A.Ş. unvanlı 6 adet dolaylı bağlı ortaklığı ve bunların içindeki Zen Enerji'nin çatısı altındaki 12 adet dolaylı bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin detaylı bilgilere İzahname'nin 8.2. başlığı altında yer verilmiştir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İhraççı'nın İzahname tarihi itibarıyla 6 adet doğrudan bağlı ortaklığı bulunmakta olup, bağlı ortaklıklara ilişkin detaylı bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Edikli GES Enerji A.Ş.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı
Edikli GES Enerji A.Ş.	2019	Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi ve üretilen elektrik enerjisinin satılması	%100 Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	10.000.000 TL

Edikli GES Enerji Anonim Şirketi'nin kuruluş esas sözleşmesi 20.11.2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilmiştir. Edikli GES Enerji A.Ş.'nin temel faaliyetleri esas sözleşmesinde, elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak, işletmeye almak, kiralamak, elektrik enerjisi üretmek ve üretilen elektrik enerjisini satmak şirketin temel faaliyetlerini teşkil etmek olarak belirtilmiş olup Edikli GES Enerji Anonim Şirketi'nin faaliyetleri hakkında detaylı bilgiler İzahname'nin 7.1. bölümünde yer almaktadır.

Edikli GES Enerji Anonim Şirketi nezdinde Mesut Altan'ın sahip olduğu nama yazılı 50.000 adet paya karşılık gelen 5.000.000 TL nominal değerindeki hisseler Şirketin devir tarihindeki unvanıyla Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne 30.12.2021 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi kapsamında devredilmiştir. Yine aynı şekilde, Edikli GES Enerji Anonim Şirketi nezdinde İdris Çakır'ın sahip olduğu nama yazılı 50.000 adet paya karşılık gelen 5.000.000 TL nominal değerindeki hisseler Şirketin devir tarihindeki unvanıyla Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne 30.12.2021 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi kapsamında devredilmiştir.

Uluder Elektrik Üretim A.Ş.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	2012	Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi ve üretilen elektrik enerjisinin satılması	%100 Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	25.000.000 TL

Uluder Elektrik Üretim Anonim Şirketi yine aynı unvanla 2012 tarihinde kurulmuş olup, şirketin kuruluş esas sözleşmesi ise 01.10.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilmiştir. 2016 yılında şirketin merkezi Ankara'ya nakledilmiş ve Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. 6 Kasım 2020 tarihli ve 10197 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere, Uluder Elektrik Üretim A.Ş.'nin merkezi Dudullu OSB Mah. 1 Cad. Birleşim Grup No:3/1 Ümraniye/İstanbul olarak değiştirilmiştir. Şirketin başlıca kuruluş amaçları esas sözleşmesinin amaç ve konu başlıklı 3. maddesinde belirtildiği üzere, elektrik enerjisi üretim tesislerinin kurulması, yönetilmesi, işletilmesi, elektrik enerjisi üretimi ve satışını yapmak olup,

Uluder Elektrik Üretim A.Ş.'nin faaliyetleri hakkında detaylı bilgiler İzahname'nin 7.1. başlığı altında yer almaktadır.


Uluder Elektrik Üretim Anonim Şirketi nezdinde Mesut Altan'ın sahip olduğu nama yazılı 12.500 adet paya karşılık gelen 12.500.000 TL nominal değerindeki hisseler Birleşim Yeşil Enerji Anonim Şirketi'ne 30.11.2022 tarihli Hisse Devri Sözleşmesi ile devredilmiştir. Yine aynı şekilde, Uluder Elektrik Üretim Anonim Şirketi nezdinde İdris Çakır'ın sahip olduğu nama yazılı 12.500 adet paya karşılık gelen 12.500.000 TL nominal değerindeki hisseler Birleşim Yeşil Enerji Anonim Şirketi'ne 30.11.2022 tarihli Hisse Devri Sözleşmesi ile devredilmiştir.

Şirketin İzahname tarihi itibarıyla mevcut ödenmiş sermayesi 25.000.000 (yirmi beş milyon) TL'dir. 1 Aralık 2022 tarihli ve 10716 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere şirketin, yukarıda açıklanan hisse devirleri kapsamında tek pay sahibi İhraççı'dır.

Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı
Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	2008	Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi ve üretilen elektrik enerjisinin satılması	%100 Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	15.000.000 TL

Gülbahar Elektrik Üretim Anonim Şirketi, 19.08.2008 tarihinde, "Alages Elektrik Üretim Limited Şirketi" unvanı adı altında Ankara'da kurulmuş ve şirketin kuruluş esas sözleşmesi 19.08.2008 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. Alages Elektrik Üretim Limited Şirketi'nin tür değiştirmek suretiyle tüm aktifleri ve pasifleriyle birlikte anonim şirkete dönüştürülmesi konulu genel kurul kararı ise 13.04.2016 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir. 12 Mart 2020 tarihli ve 10035 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere şirketin Ahmet Taner Kışlalı Mah. İlko Sitesi 2812. Cad. No:16 Çayyolu Çankaya, Ankara'da bulunan merkezi, Belediye Evleri Mah. 84249 sok. Panorama Evleri Sit. C/Blok Apt. No:2 E Çukurova/Adana olarak değiştirilmiştir. Bunun akabinde anılan şirket bir kez daha merkez nakli gerçekleştirmiş olup merkezi Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Grup Blok. No:3 İç Kapı No: 1 Ümraniye/İstanbul olarak değiştirilmiştir. Şirketin faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesislerinin kurulması, işletilmesi, elektrik enerjisi üretilmesi üretilen elektrik enerjisinin satılması olup, Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.'nin faaliyetleri hakkında detaylı bilgiler İzahname'nin 7.1. başlığı altında yer almaktadır. Şirketin İzahname tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 15.000.000,00 (on beş milyon) TL'dir. Şirket pay sahiplerinden Göktekin Enerji Anonim Şirketi her biri 2.500 TL itibari değerinde 6.000 adet nama yazılı paylarını tüm mali yükümlülükleri ile birlikte Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devretmiş olup, anılan şirket unvanını Birleşim Yeşil Enerji Anonim Şirketi olarak 20.01.2022 tarihli TTSG'de ilan edildiği şekliyle değiştirmiştir.

**BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.**
Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Birleşim Grup
No:31 Ümranlıyefi
Merkezi
0007204

 121



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer Mah. Dr. Büyükdere Çkt. Passas
Plaza Kat: 7 D: 16 Ümranlıyefi
Tel: 0 212 319 26 00 Fax: 0 212 319 26 75
Boğaziçi Kurumlar V.İ. 4/1 00291107
Mersis No: 28000678700011 Tic.Sic.No: 271081

Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı
Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.	2013	Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı	%100 Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	37.200.000 TL

Şirket, 06.06.2013 tarihinde "Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş." unvanı ile elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı amacıyla 50.000 TL sermaye ile Birleşim Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. tarafından kurulmuştur. Şirket beheri 25 TL 1.488.000 adet 37.200.000 değerinde payların tamamını 15.05.2023 tarihinde devralarak şirketin tek pay sahibi olmuş olup, tek pay sahipliği yapısı 02.06.2023 tarihli ve 10844 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Ortaklık Yapısı	Sermaye Tutarı
Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	2020	Her türlü petrol, petrol türevleri, benzin, motorin, gaz yağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi akaryakıtın alımının, satımının, yüklemesinin, boşaltmasının, depolamasının ve dağıtımının yapılması ile depolama tesisleri kurulması	%100 Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.	539.512 TL

18.03.2020 tarihli ve 10039 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere, Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kısmi bölünmesi yoluyla kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi anılan TTSG'de ilan edilmiştir. Birleşim Akaryakıt, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 241257-5 sicil numarası ile kayıtlı olup, kurucuları İdris Çakır ve Mesut Altan'dır. Her türlü petrol, petrol türevleri, benzin, motorin, gaz yağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi akaryakıtın alımını, satımını, yüklemesini, boşaltmasını, depolamasını ve dağıtımını yaparak depolama tesisleri kurmak şirketin başlıca faaliyet alanlarıdır. Şirketin sermayesi 539.512,00 (beş yüz otuz dokuz bin beş yüz on iki) TL'dir. Şirket 12.09.2023 tarihinde yapılan pay devri ile Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin tüm paylarını devralmış olup, Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin tek ortaklık bilgisi 18.09.2023 tarihli ve 10916 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

- Birleşim Makine Tarım Turizm Gayrimenkul Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma ve Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- İdil Elektrik Enerjisi Üretim A.Ş.
- Perspektif Otelcilik ve Turizm A.Ş.
- Solar Santral Enerji A.Ş.
- Solar Santral Ekipmanları Tedarik ve Enerji A.Ş.
- Toro Makina A.Ş.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları, arsa, bina, tesis makina ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar ve diğer maddi varlıklardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıkların net defter değerleri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Maliyet (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve araziler	90.940.838	138.300.015	50.049.523
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	0	0	2.460.188
Tesis, makine ve cihazlar	981.621.315	1.415.714.356	4.230.600.641
Taşıtlar	385.024	2.821.136	6.308.625
Demirbaşlar	566.057	1.157.721	2.897.399
Özel maliyetler	46.890	0	0
Yapılmakta olan yatırımlar	0	0	1.888.347
Toplam	1.073.560.124	1.557.993.228	4.294.204.723
Birikmiş Amortismanlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Tesis, makine ve cihazlar	-32.253.316	-103.583.478	-796.341.010
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	0	0	-301.373
Taşıtlar	-115.868	-526.646	-1.847.057
Demirbaşlar	-100.876	-310.943	-1.157.616
Özel maliyetler	-13.481	0	0
Toplam	-32.483.541	-104.421.067	-799.647.056
Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arazi ve Arsalar	90.940.838	138.300.015	50.049.523
Yeraltı ve yerüstü düzenleri			2.158.815
Tesis, Makine ve Cihazlar	949.367.999	1.312.130.878	3.434.259.631
Taşıtlar	269.156	2.294.490	4.461.568
Demirbaşlar	465.181	846.778	1.739.783
Özel maliyetler	33.409	0	0
Yapılmakta olan yatırımlar	0	0	1.888.347
Toplam	1.041.076.583	1.453.572.161	3.494.557.667

31.12.2023 itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde bulunan ve faaliyetlerin devamlılığı açısından önem arz eden maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Zen Enerji Güneş Santrali - Uşak	12.10.2023	247.395.000,00	10.555.000	5.02.2024- 2024OZEL00020	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Güneş Santrali - Kırıkkale	12.10.2023	133.355.000,00	5.165.000	5.02.2024- 2024OZEL00019	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Güneş Santrali - Burdur	12.10.2023	258.676.000,00	8.585.000	5.02.2024- 2024OZEL00017	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Güneş Santrali - Isparta	12.10.2023	189.150.000,00	7.895.000	5.02.2024- 2024OZEL00021	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Güneş Santrali - Kütahya	12.10.2023	195.105.000,00	8.585.000	5.02.2024- 2024OZEL00018	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Güneş Santrali - Eskişehir	12.10.2023	261.375.000,00	10.165.000	5.02.2024- 2024OZEL00022	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Kütahya Simav	12.10.2023	1.955.000,00	64.031	5.02.2024- 2024OZEL00007	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Kütahya Simav	12.10.2023	7.150.000,00	234.181	5.02.2024- 2024OZEL00008	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Kırıkkale Karakeçili	12.10.2023	7.715.000,00	252.686	5.02.2024- 2024OZEL00009	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Isparta Merkez	12.10.2023	3.740.000,00	122.494	5.02.2024- 2024OZEL00011	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Isparta Merkez	12.10.2023	955.000,00	31.442	5.02.2024- 2024OZEL00012	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Eskişehir Odunpazarı	12.10.2023	12.390.000,00	405.804	05.02.2024- 2024OZEL00013	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Eskişehir Odunpazarı	12.10.2023	3.255.000,00	106.609	5.02.2024- 2024OZEL00014	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Burdur Yeşilova	12.10.2023	1.205.000,00	39.467	5.02.2024- 2024OZEL00004	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Uşak Gölem	12.10.2023	14.355.000,00	470.162	5.02.2024- 2024OZEL00010	Yatırım amaçlı değildir.	-

Zen Enerji Arsa - Burdur Yeşilova	12.10.2023	2.720.000,00	89.087	5.02.2024- 2024OZEL00005	Yatırım amaçlı değildir.	-
Zen Enerji Arsa - Burdur Yeşilova	12.10.2023	1.255.000,00	41.104	5.02.2024- 2024OZEL00006	Yatırım amaçlı değildir.	-

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi: Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerine ilişkin finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Edikli Elektrik Üretim Lisansı Bedeli	29.572.943	58.477.293	89.518.694
Gülbahar Elektrik Üretim Lisansı Bedeli	27.213.890	40.564.226	62.531.648
Uluder Elektrik Üretim Lisansı Bedeli	12.154.703	35.670.581	54.965.720
Menekşe Elektrik Üretim Lisansı Bedeli	0	0	94.823.606
Toplam	68.941.536	134.712.100	301.839.668

Maddi olmayan duran varlıklar, 49 yıl ömrü olan elektrik santralleri için ödenen lisans bedellerinden oluşmaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde 302 milyon TL olan santrallerin lisans bedeli yer almaktadır. Şirketin bağlı ortaklıklarında gerçekleştirilen elektrik üretimi faaliyetleri, EPKn'na ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Bağlı ortaklıkların sahip olduğu GES'lerin faaliyetleri için, EPDK'dan ilgili elektrik üretim lisansının mevcut olması gerekmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, hâlihazırda kurulu ve faaliyette olan 3 adet güneş santrali ve 2024 yılı sonunda faaliyete geçecek olan 1 adet rüzgar enerjisi santrali için faaliyetlerinin gerektirdiği tüm izin ve ruhsatları temin etmiş olarak elektrik piyasasında faaliyet göstermekte olup; Şirket'in elektrik üretim faaliyetlerince kesintisiz surette devam edebilmesi için, söz konusu izin ve ruhsatların geçerli şekilde yürürlükte olmaya devam etmesi gerekmektedir. Elektrik üretim lisansı geçerli şekilde yürürlükte olmaksızın GES'lerde ve kurulacak RES 'te elektrik üretimi faaliyetleri yerine getirilemeyecektir.

Şirketin bağlı ortaklıklarının elektrik üretim lisansına ilişkin detaylı bilgilere işbu İzahnamenin 7.4 bölümünde yer verilmektedir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1.Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	81.156.067	117.985.419	273.802.082
Nakit ve Nakit Benzerleri	44.564.788	40.554.847	176.249.206
Ticari Alacaklar	3.154.143	13.199.967	57.716.315
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	235.210	933.319
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3.154.143	12.964.757	56.782.996
Diğer Alacaklar	4.643.000	427.524	6.025.276
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4.643.000	0	5.702.930
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	0	427.524	322.346
Stoklar	1.335.564	2.335.197	3.938.996
Peşin Ödenmiş Giderler	1.039.799	54.943.502	24.881.196
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.685.897	1.678.749	246.079
Diğer Dönen Varlıklar	24.732.876	4.845.633	4.745.014
Duran Varlıklar	1.133.848.357	1.592.999.164	3.798.252.666
Diğer Alacaklar	10.943	7.023	1.480.041
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23.487.675	4.380.693	0
Maddi Duran Varlıklar	1.041.076.583	1.453.572.161	3.494.557.667
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68.941.536	134.712.100	301.839.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	331.620	327.187	375.291
Toplam Varlıklar	1.215.004.424	1.710.984.583	4.072.054.748
Kısa Vadeli Yükümlülükler	468.506.694	805.366.173	935.315.086
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.800.000	536.912	568.370
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	79.653.536	166.982.588	561.112.295
Ticari Borçlar	31.964.800	34.858.565	26.789.447
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10.581.161	45.483	1.549.867
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21.383.639	34.813.082	25.239.580
Diğer Borçlar	345.285.765	592.280.764	273.849.076
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	345.280.142	592.276.551	273.673.255
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5.623	4.213	175.821
Ertelenmiş Gelirler	4.585.246	4.551.269	11.243.172



BİRLEŞİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Cudullu OSB (Mh. 1) D. No: 1/1

No: 1/1

Fax: (0216) 4994 1111 / S. No: 271081 / 234

Mersis No: 087900367800011

129

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Anadoluhisari Bulvarı
Plaza Blok Kat: 4 K.7 D. No: 12
Te: 0212 349 96 00 Fax: 0212 692 12 75
Bağışçı Kurumları V.D. 479 0029 117
Mersis No: 087900367800011 Tic. Sic. No: 271081

Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	0	3.547.438	7.859.524
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısımında Borçlar	178.301	584.362	3.209.797
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	39.046	2.024.275	50.683.405
Uzun Vadeli Yükümlülükler	570.104.430	664.495.375	1.636.047.508
Uzun Vadeli Borçlanmalar	514.209.372	584.358.413	1.632.782.579
Kıdem Tazminatı Karşılığı	33.480	109.038	343.943
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55.861.578	80.027.924	2.920.986
Özkaynaklar	176.393.300	241.123.035	1.500.692.154
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	176.393.300	241.123.035	1.455.390.539
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	140.000.000	500.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	40	40	40
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-210.931.120	-595.931.120	-613.931.120
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	200.660.300	200.672.556	200.701.242
- Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları	14.456	26.712	55.398
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Birikmiş Değerleme Artımları	200.645.844	200.645.844	200.645.844
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	63.719.206	169.454.248	360.293.337
- Çevrim Farkı	63.719.206	169.454.248	360.293.337
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33.654	662.454	662.454
Geçmiş Yıllar Karları	17.723.777	92.319.587	228.534.681
Net Dönem Kar / (Zararı)	99.187.443	233.945.270	779.129.905
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	45.301.615
Toplam Kaynaklar	1.215.004.424	1.710.984.583	4.072.054.748

Toplam Varlıklar:

Birleşim Enerji Grubu'nun 2021 yıl sonunda toplam varlıkları 1.215 milyon TL'dir. 2021 yılında Gülbahar A.Ş. ile Başakşehir Petrol konsolidasyona dahil edilmiş ve Şirket'in maddi duran varlıkları (güneş enerji santralleri) yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. Birleşim Yeşil Enerji Grubu'nun finansal raporlarında fonksiyonel para birimi olarak ABD Doları kullanmasından ve duran varlıkların ABD doları bazında değerlemesinden ötürü, dolar kurundaki yükseliş ile birlikte 31.12.2022 itibarıyla toplam varlıklar 1.711 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2023 yılı itibarıyla ise 10 Ekim 2023 tarihinde Zen Enerji Grubu'nun satın alınması ile aktif büyüklüğü 4.072 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıklar 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 81,1 milyon TL, 117,9 milyon TL ve 273,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemlerde dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki payı ise %6,7, %6,9 ve %6,7 olmuştur.

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Nakit ve nakit benzerleri, kasa, vadeli ve vadesiz banka mevduatından oluşmaktadır. 2021 yılında 44,5 milyon TL, 2022 yılında 40,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 ve 2022 yıl sonu nakit ve nakit benzerleri hesabı içerisindeki en büyük kalem sırasıyla 33,1 Milyon TL ve 37 Milyon TL ile vadesiz banka mevduatlarıdır. Elektrik satışının dövizde endeksli olması



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB, Çarşı Sok. No: 1, Kat: 1, Grup

No: 1, Ümraniye / İstanbul, Tel: 0216 499 49 59

Fax: (0216) 499 49 59, E-posta: info@birlesimenerji.com.tr, Mersis: 0805007234

Mersis: 0805007234

130

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. No: 1, Kat: 1, D: 16, Ümraniye/İST.
Plaza P. No: 1, Kat: 1, D: 16, Ümraniye/İST.
Tel: 0216 499 49 59, E-posta: info@birlesimenerji.com.tr
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/81-1036/03
Mersis No: 04100367800011 Tic. Sic. No: 271001

ve ABD doları kurundaki artış sebebiyle tahsilatların artması ile birlikte 31.12.2023 itibarıyla 176,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin kırılımı aşağıda verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kasa	1.277.125	1.440.057	2.394.897
Bankalar	43.039.403	38.793.732	173.172.033
-Vadesiz mevduat	33.166.209	37.093.732	155.537.033
-Vadeli mevduat	9873194	1.700.000	17.635.000
Pos bakiyeleri	248260	321.058	682.276
Toplam	44.564.788	40.554.847	176.249.206

Ticari Alacaklar:

Ticari alacaklar 2021 yılında 3,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yıl sonunda hem Gülbahar Şirketi'nin ticari alacaklarının eklenmesi hem de ABD doları kurundaki artışın etkisiyle 13,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 itibarıyla ise hem ABD doları kurundaki artışın etkisi hem de Zen Enerji Grubu'nun satın alınmasıyla ticari alacaklar 57,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Elektrik üretim gelirleri, güneş enerjisi santrallerinde üretilen elektriğin satışından elde edilmektedir. Birleşim Enerji Grubu (Zen Enerji Grubu hariç) YEKDEM kapsamında EPIAŞ'a elektrik satışı yapmakta ve bu satış sebebiyle ticari alacak oluşmaktadır. EPIAŞ'a yapılan elektrik satış fiyatı günlük olarak ABD Doları cinsinden belirlenmektedir. Fatura ilgili ayı takip eden ay kesilmektedir. Bu sebeple dolar kurundaki artış ticari alacakların da artmasına sebebiyet vermektedir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama tahsil süresi 21 gündür (2022 yılı 8 gün, 2021 yılı 12 gün). Zen Enerji Grubu'nun ticari alacakları tamamı lisanssız olan santrallerin ürettiği elektriği her bir santralin anlaşmalı olduğu elektrik perakende firmasına satması ile oluşmaktadır.

Birleşim Başakşehir Petrol'ün alacakları ise bireysel ve kurumsal müşterilere yapılan kısa vadeli satışlardan doğan alacaklardan oluşmaktadır.

Lisanslı santrallerde elektrik satışı ve tahsilatında uygulanan prosedür aşağıda özetlenmiştir;

-Denge Sorumlu Grup (DSG) şirketi olan Octo Elektrik günlük üretim tahminleri yapmakta (GÖP- gün öncesi piyasası) ve Takasbank'tan bu tahmin edilen üretimin bedelini piyasa takas fiyatı (PTF) üzerinden 2 gün sonra Şirkete ödemektedir.

-Bir sonraki ayın 15'inde EPIAŞ ile yapılan kesin uzlaştırma sonrası gerçekten üretilen elektrik miktarı ile o günkü USD kurunun Edikli ve Uluder GES için 144,55 ABD Doları, Gülbahar GES için 137,4 ABD Doları fiyatla çarpılmış rakamı bildirilmekte ve bu da Şirketin gerçekten hak ettiği tutarı göstermektedir.

-Devamında Şirkete ödenecek olan bu tutardan ödenmiş olan avanslar düşülmekte ve gerçek gelir (tahsilat) ortaya çıkmaktadır.

-Burada tahminden az veya çok üretilen enerji (negatif veya pozitif dengesizlik), PTF'nin YEKDEM fiyatının üstünde veya altında olması tahsilat tutarını değiştirebilmektedir. Kaldı ki Temmuz ayından beri EPIAŞ tahmin tutarları üzerinden Şirkete bildirdiği rakamların belirli bir kısmını iki gün sonra ödemekte ve bakiyesini de ay sonu kapatmaktadır. Bu da ticari alacağın an itibarıyla fazla görünmesine neden olmaktadır.

Zen Enerji'nin bağılı ortaklıkları lisanssız santrallerde ise elektrik satışı ve tahsilatında uygulanan prosedür aşağıdaki gibidir;

Her ayın sonunda ilgili dağıtım şirket tarafından okunan sayaç verileri perakende (*) şirketine aktarılacak olarak uzlaştırmaları yapılmaktadır. Bu uzlaştırmalar sonucu ortaya çıkan LÜYTOB (lisanssız üreticilere ödenecek toplam bedel) tabloları Dağıtım Bölgesine göre değişmekle birlikte üretimin yapıldığı ayı takip eden ayın 10-20'nci günleri arasında Şirkete ulaştırılmakta ve ay bitmeden LÜYTOB tablolarını esas alan faturalar Şirket tarafından ilgili Perakende Şirketine kesilmektedir. Kesilen faturaların ödemeleri EPIAŞ tarafından bir sonraki ayın en geç 5. iş günü Perakende şirketine yapılmakta ve Perakende şirketi aracılığıyla Şirkete ödenmektedir. Lisanssız santrallerde alacakların ortalama tahsil süresi 35 gündür.

(*) Perakende şirketleri Dağıtım şirketleriyle aynı sahiplik yapısına sahip Elektrik Satış şirketleridir. Genel olarak Elektrik Dağıtım şirketleri TEDAŞ ve TEİAŞ gibi devlet kurumlarıyla, Elektrik Perakende şirketleri ise EPIAŞ ile ilişki halinde olduklarından Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliğinde Üretimle ilintili parasal sürecin bu şirketler üzerinden yürütülmesi tanınmıştır.

Her Dağıtım Şirketinin bir de Perakende Elektrik Satış Şirketi bulunmaktadır ve bu şirketler hem Serbest Piyasadan Elektrik alabilenler (belli bir tüketimin üzerindeki aboneler) hem de alamayanlar (genelde mesken ve küçük ticarethaneler) için elektrik satışı yapmaktadır.

Zen Enerji'nin projelerinde ilişki halinde olduğu Elektrik Dağıtım Şirketleri ve Perakende şirketleri aşağıdaki gibi olup üretilen elektriğin faturaları perakende şirketlerine kesilmektedir. Dağıtım Şirketi: Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş. – Perakende Şirketi: CK Akdeniz Elektrik A.Ş.

Dağıtım Şirketi: Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. – Perakende Şirketi: Zorlu Enerji A.Ş. (Eski unvanı: Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş.)

Dağıtım Şirketi: Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. – Perakende Şirketi: EnerjiSA

Diğer Alacaklar:

Kısa vadeli diğer alacaklar, 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 4,6 milyon TL, 0,43 milyon TL ve 6 milyon TL'dir. 2021 ve 2023 yılında Şirket'in diğer alacaklarının önemli kısmı ilişkili taraf alacaklarından kaynaklanmaktadır. 31.12.2023 tarihinde ilişkili taraflardan olan alacaklar 5,7 milyon TL olup, tamamı Birleşim Başakşehir Petrol'ün grup firmalarına sattığı akaryakıt alacaklarından oluşmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Peşin Ödenmiş Giderlerin detayı aşağıdaki tabloda verilmektedir. 2021 yılında 1,04 milyon TL olan peşin ödenmiş giderler, 2022 yılında Menekşe RES'in alımı için verilen avans sebebi ile %5184 oranında artarak 54,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise bu avansın kapatılması, Zen Enerji hisselerinin satın alımı için verilen avans sebebi ile %54,7 oranında düşüşle 24,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB - Blok 1 - Çiğirli Birleşim Grup

No:3/1 (Ulucanlar) / 5708000000000000

Fax: (0216) 4994900 - Sarıcazı - İstanbul - 34007234

Mersis No: 0836900072340001

132

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray M. Dr. Nisan Büyükciftçioğlu Cdt, Censaa
Plaza 2. Blok Kat: 4 K:7 D: 701 - Beşiktaş / İstanbul
Te.: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 47n-0026-787
Mersis No: 0478003670700011 Tic.Sic.No: 271081

Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Verilen Sipariş Avansları	746.749	18.488	4.483.453
İştirak Alımı İçin Verilen Avanslar	0	54.062.383	18.501.506
Gelecek Aylara Ait Giderler	238.733	802.650	1.801.750
Diğer Avanslar	54.317	59.981	94.487
Toplam	1.039.799	54.943.502	24.881.196

Cari Dönem Vergisiyle ilgili Varlıklar:

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarı ile sırasıyla 1,7 milyon TL, 1,7 milyon TL ve 246 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar, Birleşim Yeşil Enerji şirketlerinin peşin ödediği vergiler toplamından oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar:

Diğer Dönen Varlıklar 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 24,7 milyon TL, 4,8 milyon TL ve 4,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, tamamına yakını Devreden KDV hesabından oluşmaktadır. Şirketler santral yatırımlarını yaparken yapılan satın alımlar nedeniyle yüksek miktarda KDV ödemiş, bu nedenle yüksek miktarda KDV alacağı oluşmuştur. Yatırım bittikten sonra elektrik satışı gerçekleştikçe KDV tahsil ederek KDV alacağı mahsup edilmektedir. Bu süreçte oluşan KDV alacağı devreden KDV hesabında takip edilmektedir. 2021 yılında önceki dönemlerden devreden santral harcamalarına ilişkin KDV alacakları sebebiyle tutar 24,7 milyon TL iken 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla ise aylık elektrik satışından kaynaklı kesilen faturaların artmasından ötürü devreden KDV hesabı sırasıyla 4,8 milyon TL ve 4,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar:

Şirket'in duran varlıkları; maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlıkları ve diğer alacaklardan oluşmaktadır. Duran varlıklar 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla sırasıyla 1.133 milyon TL, 1.592 milyon TL ve 3.798 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların aynı dönemlerde toplam varlıklar içindeki payı ise sırasıyla %93,3, %93,1 ve %93,3'tür. Duran varlıkların detayı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Duran Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Maddi Duran Varlıklar	1.041.076.583	1.453.572.161	3.494.557.667
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23.487.675	4.380.693	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68.941.536	134.712.100	301.839.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	331.620	327.187	375.291
Diğer Alacaklar	10.943	7.023	1.480.041
Toplam	1.133.848.357	1.592.999.164	3.798.252.666

Maddi Duran Varlıklar:

Maddi Duran Varlıklar, genel olarak grubun sahip olduğu güneş enerji santrallerinden oluşmaktadır. 2021 yılında 1.041 milyon TL seviyesinde gerçekleşmişken Birleşim Yeşil Enerji Grubu'nun finansal raporlarında fonksiyonel para birimi olarak ABD Doları kullanmasından ötürü dolar kurundaki yükseliş ile birlikte ABD doları bazında değerlendirilen maddi duran varlıklar 31.12.2022 itibarıyla 1.454 milyon TL'ye yükseltmiştir. 31.12.2023

kurundaki yükseliş ile %95,4 oranında artışla 134,7 milyon TL olmuştur. 31.12.2023 tarihinde ise hem Menekşe RES'in lisansının alınması hem de kur artışından kaynaklı %124 oranında artışla 302 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, cari dönem vergi yükümlülüğü, çalışanlara sağlanan faydalar kısmında borçlar, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 2021 yılında 468,5 milyon TL olarak gerçekleşen kısa vadeli yükümlülükler 31.12.2022 itibarıyla Uluder'in hisselerinin Şirket ortaklarından satın alınması nedeniyle ilişkili taraflara olan borçların yükselmesi, ayrıca uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşen kısımlarının artması nedeniyle %71,9 oranında artarak 805,4 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.12.2023 itibarıyla ise ortaklara borçların 360 milyon TL'lik kısmının sermayeye ilave edilmesi sebebiyle ortaklara borçlar bakiyesinde düşüş gerçekleşmiş iken Zen Enerji Grubu'nun satın alımı için yeni kredi kullanılması sebebiyle %16 oranında artışla 935,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %38,6, %47,1 ve %23 olmuştur.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

2021 yıl sonunda Uluder'in kullanmış olduğu 6,8 milyon TL, 2022 yıl sonunda Birleşim Yeşil Enerji'nin kullanmış olduğu 0,5 milyon TL, 2023 yıl sonunda ise Birleşim Başakşehir Petrol'ün kullanmış olduğu 0,57 milyon TL'lik kredilerden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı:

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla toplam kaynakların sırasıyla %6,6, %9,8 ve %13,1'ini oluşturmaktadır. Daha önce Edikli A.Ş'nin GES kuruluşu için kullandığı uzun vadeli kredinin kısa vadeli kısmına ek olarak 2021 yılında Gülbahar A.Ş.'yi satın almak için kullanılan uzun vadeli kredinin 47,2 milyon TL tutarındaki kısa vadeli kısmının eklenmesi ile birlikte 2021 sonunda 79,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Uluder'in satın alımı esnasında kullanılan uzun vadeli kredinin kısa vadeye düşen kısmının eklenmesi ile birlikte %109,6 oranında artışla 166,9 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise Zen Enerji Grubu'nun satın alınması sebebiyle kullanılan 440 milyon TL'lik uzun vadeli kredinin kısa vadeli kısmının eklenmesi, ilaveten Zen Enerji Grubu'nun mevcut finansal borçlarının eklenmesi ile %236 oranında artışla 561,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıda verilen tabloda görüleceği üzere bu hesaptaki banka kredilerinin 2021 yılında %59'u, 2022 yılında %69'u, 2023 yılında ise %61'i döviz cinsindedir.

	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Faiz Oranı	Tutar (TL)	Faiz Oranı	Tutar (TL)	Faiz Oranı	Tutar (TL)
TL Krediler	17,85%	32.354.859	17,30%	51.972.348	61,25%	221.246.684
Dolar Krediler	Libor+%5,75	47.298.677	Libor+%5,75	115.010.240	6,57%	339.865.611
Toplam		79.653.536		166.982.588		561.112.295

Ticari Borçlar:

Ticari borçlar 2021, 2022 ve 2023 yıl sonlarında sırasıyla 31,9 milyon TL, 34,8 milyon TL ve 26,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 31,9 milyon TL olarak gerçekleşen ticari borçlar tutarı 2022 yılında önemli seviyede bir değişim göstermeyerek %9,1 oranında artışla 34,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise %23,1 oranında düşüşle 26,7 milyon TL'ye gerilemiştir.

Diğer Borçlar:

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarı ile sırasıyla 345,2 milyon TL, 592,2 milyon TL ve 273,8 milyon TL olan diğer borçların büyük kısmı ortaklara borçlar hesabından oluşmakta olup, detayı takip eden tabloda verilmektedir.

Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Mesut Altan	179.171.479	314.789.859	118.602.995
İdris Çakır	166.063.557	277.486.692	99.742.588
Birleşim Mühendislik (*)	45.106	0	0
Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş. (**)	0	0	55.327.672
Diğer	5.623	4.213	175.821
Toplam	345.285.765	592.280.764	273.849.076

(*) Belirtilen şirket, Şirket ortaklarından Mesut Altan ve İdris Çakır'a aittir.

(**) 2023 yılsonu itibarıyla Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Burdur Enerji'nin diğer ortağı olup, 16.02.2024 tarihinde Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'nin sahip olduğu Burdur Enerji payları da Şirket tarafından satın alınmıştır.

2021 yılında Edikli A.Ş. ve Gülbahar A.Ş. şirketlerinin satın alınmasından dolayı ortaklara borçlanılması ile diğer borçlar hesabı 345,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılı içerisinde ise Uluder A.Ş. şirketinin satın alınmasından ötürü %71,5 oranında artışla 592,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.12.2023 tarihli kararıyla Şirket sermayesinin, tamamı ortakların alacaklarından karşılanmak suretiyle 360 milyon TL artırılarak 140 milyon TL'den 500 milyon TL'ye çıkarılmasına karar verilmesi sebebi ile %53,8 oranında düşüşle 273,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

2023 yılsonunda Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Burdur Enerji'nin diğer ortağı olan Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'ye olan borç ise, adigeçen Şirketin Burdur Enerji'ye kullandığı sermaye kredisinden oluşmaktadır.

Ertelenmiş Gelirler:

Ertelenmiş Gelirler, büyük oranda alınan sipariş avansları hesabından oluşmaktadır. EPIAŞ ay içinde düzenli olarak Şirketlere ödeme yapmakta, ancak fatura aylık üretim netleştikten sonra takip eden ayda kesilmektedir. Buna bağlı olarak, ay içinde yapılan tahsilatlar, fatura ilgili ay içinde kesilmediği için avans hesabında takip edilmektedir. 2021 yılında 4,58 milyon TL olan ertelenmiş gelirler hesabı, 2022 yılında %0,7 düşüşle 4,55 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılsonunda ise ABD Doları kurundaki artışın etkisiyle %147 oranında artışla 11,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Elektrik satış fiyatının ABD doları bazlı olması nedeniyle tahsilatları etkileyen ana faktör kur değişimidir.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB Mad. Birleşim Grup

No: 34 Ümraniye/Şişli İstanbul 34060

Fax: (0216)493-0910 E-posta: info@bye.com.tr

Mersis No: 3406072340001

136

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barış İ. Dr. B. Büyükdere Cd. Oberon

Plaza İş Bld. Kat: D.16 Ümraniye 457.

Tel: 0 212 350 00 00 Fax: 0 212 350 00 05

Doğuş Kurumlar V.D. 44 00000000

Mersis No: 347803578700011 Tic. Sic. No: 271961

İlgili hisse senetleri Şirket'in ortaklarından satın alındığı için işletme birleşmesi, hakların birleşmesi yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. Birleşme sonucu oluşan ve özkaynak hesapları altında "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" muhasebeleştirilen tutarın detayı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Edinilen Varlıklar	108.602.788	108.602.788	108.602.788
Üstlenilen Yükümlülükler	(93.128.923)	(93.128.923)	(93.128.923)
Net Varlıklar Toplamı (A)	15.473.865	15.473.865	15.473.865
Satın Alma İçin Ödenen Tutar (C)		385.000.000	385.000.000
Ortak Kontrol Altında İşletme Birleşme Etkisi (A+B-C)	15.473.865	(369.526.135)	(369.526.135)

Birleşim Başakşehir Petrol A.Ş.'nin Hisselerinin Satın Alımı

Şirket Birleşim Petrol ait hisselerin tamamını 14 Eylül 2023 tarihinde 18.000.000 TL karşılığı satın almıştır.

İlgili hisse senetleri Şirket'in ortaklarından satın alındığı için işletme birleşmesi, hakların birleşmesi yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. Birleşme sonucu oluşan ve özkaynak hesapları altında "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" muhasebeleştirilen tutarın detayı aşağıdaki gibidir;

(TL)	31.12.2023
Edinilen Varlıklar	55.776.632
Üstlenilen Yükümlülükler	(52.949.981)
Net Varlıklar Toplamı (A)	2.826.651
Satın Alma İçin Ödenen Tutar (C)	18.000.000
Ortak Kontrol Altında İşletme Birleşme Etkisi (A+B-C)	(15.173.349)

Zen Enerji A.Ş. Hisselerinin Satın Alımı

Şirket Zen Enerji'ye ait hisselerin tamamını 12 Ekim 2023 tarihinde 281.901.934 TL karşılığı satın almıştır. İlgili işletme birleşmesi TFRS 3 kapsamında satın alma yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. İşletme birleşmesine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

(TL)	31.12.2023
Edinilen Tanımlanabilir Varlıklar	2.268.799.252
Üstlenilen Tanımlanabilir Yükümlülükler	(1.516.125.512)
Net Varlık Toplamı	752.673.740
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(47.926.292)
Satın Alma İçin Ödenen Tutar (-)	(281.901.934)
Pazarlıklı Satın Alma Kazancı	422.845.514

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

(TL)	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
Hasılat	92.476.590	376.504.554	607.655.840
Satışların Maliyeti (-)	-45.937.113	-236.649.599	-374.572.162
Brüt Kar	46.539.477	139.854.955	233.083.678
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5.460.661	-6.580.693	-18.221.267

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	44.583.673	143.699.802	359.941.497
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-10.497.056	-12.693.795	-30.196.943
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	75.165.433	264.280.269	544.606.965
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26.726.355	12.470.206	427.123.039
Finansman Gideri Öncesi Kar/(Zarar)	101.891.788	276.750.475	971.730.004
Finansman Gelirleri	24.418.537	42.616.386	21.853.835
Finansman Giderleri (-)	-20.707.804	-76.428.403	-179.482.423
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	105.602.521	242.938.458	814.101.416
Vergi Gelir/Gideri	-6.415.078	-8.993.188	-37.596.188
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-2.604.838	-8.786.698	-19.881.485
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-3.810.240	-206.490	-17.714.703
Dönem Karı/(Zararı)	99.187.443	233.945.270	776.505.228

Bölgümlere Göre Raporlama:

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Enerji Yatırımları	Akaryakıt Tesisi	Elektrik Üretimi	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	8.963.753	244.776.507	364.179.664	(10.264.084)	607.655.840
Satışların Maliyeti (-)	(1.170.854)	(235.486.271)	(146.910.659)	8.995.622	(374.572.162)
Brüt Kar	7.792.899	9.290.236	217.269.005	(1.268.462)	233.083.678
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.265.473)	(740.583)	(4.310.674)	95.463	(18.221.267)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	315.356.293	25.717.544	(12.683.369)	31.551.029	359.941.497
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(4)	(19.697)	(985.103)	(29.192.139)	(30.196.943)
Esas Faaliyet Karı	309.883.715	34.247.500	199.289.859	1.185.891	544.606.965
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16.355.472	969.065	22.537.468	387.261.034	427.123.039
Finansman Gideri Öncesi Kar	326.239.187	35.216.565	221.827.327	388.446.925	971.730.004
Finansman Gelirleri	0	0	21.853.835	0	21.853.835
Finansman Giderleri (-)	(68.944.506)	(4.596.994)	(140.339.510)	34.398.587	(179.482.423)
Vergi Öncesi Kar	257.294.681	30.619.571	103.341.652	422.845.512	814.101.416
Vergi Gelir/Gideri	0	(314.906)	(19.566.579)	0	(19.881.485)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	0	(314.906)	(19.566.579)	0	(19.881.485)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(189.159)	(329.297)	(17.196.247)	0	(17.714.703)
Dönem Karı	257.105.522	29.975.368	66.578.826	422.845.512	776.505.228

1 Ocak - 31 Aralık 2022	Enerji Yatırımları	Akaryakıt Tesisi	Elektrik Üretimi	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	4.818.537	176.644.961	199.637.433	-4.596.377	376.504.554
Satışların Maliyeti (-)	0	-171.952.457	-68.786.947	4.089.805	-236.649.599
Brüt Kar	4.818.537	4.692.504	130.850.486	-506.572	139.854.955
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5.608.932	-758.124	-585.454	371.817	-6.580.693
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	117.190.145	18.930.245	7.579.412	0	143.699.802
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-588.896	-70.647	-12.034.252	0	-12.693.795
Esas Faaliyet Karı	115.810.854	22.793.978	125.810.192	-134.755	264.280.269
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	12.776.036	385.204	7.323.250	-8.014.284	12.470.206
Finansman Gideri Öncesi Kar	128.586.890	23.179.182	133.133.442	-8.149.039	276.750.475
Finansman Gelirleri	0	7.303.203	35.313.183	0	42.616.386
Finansman Giderleri (-)	-7.200.776	-4.448.635	-72.928.031	8.149.039	-76.428.403
Vergi Öncesi Kar	121.386.114	26.033.750	95.518.594	0	242.938.458
Vergi Gelir/Gideri	-525.209	0	-8.261.489	0	-8.786.698
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-525.209	0	-8.261.489	0	-8.786.698
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-2.115.024	-130.565	2.039.099	0	-206.490
Dönem Karı	118.745.881	25.903.185	89.296.204	0	233.945.270

1 Ocak – 31 Aralık 2021	Enerji Yatırımları	Akaryakıt Tesisi	Elektrik Üretimi	Eliminasyon	Konsolide
Hasılat	0	32.327.244	60.503.924	-354.579	92.476.589
Satışların Maliyeti (-)	0	-31.501.772	-14.496.331	60.991	-45.937.112
Brüt Kar	0	825.472	46.007.593	-293.588	46.539.477
Genel Yönetim Giderleri (-)	-4.327.372	-176.021	-1.250.857	293.588	-5.460.662
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.321.904	18.671.985	22.589.784	0	44.583.673
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-9.686.943	-8.118	-801.994	0	-10.497.055
Esas Faaliyet Karı	-10.692.411	19.313.318	66.544.526	0	75.165.433
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26.368.533	2.348	355.474	0	26.726.355
Finansman Gideri Öncesi Kar	15.676.122	19.315.666	66.900.000	0	101.891.788
Finansman Gelirleri	0	11.544.044	12.874.493	0	24.418.537
Finansman Giderleri (-)	-716.335	-4.692.317	-15.299.152	0	-20.707.804
Vergi Öncesi Kar	14.959.787	26.167.393	64.475.341	0	105.602.521
Vergi Gelir/Gideri					
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-1.375.253	0	-1.229.585	0	-2.604.838
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-870.567	-243.141	-2.696.532	0	-3.810.240
Dönem Karı	12.713.967	25.924.252	60.549.224	0	99.187.443

Hasılat

Şirket'in hasılatı elektrik satış gelirleri ile akaryakıt satış gelirlerinden oluşmaktadır. Hasılat 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 92,4 milyon TL, 376,5 milyon TL ve 607,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 92,4 milyon TL olarak gerçekleşen hasılat tutarı 2022 yılında hem Gülbahar'ın hem de Başakşehir Petrol'ün satışlarının eklenmesi ve elektrik satış fiyatlarının ABD doları bazında olmasına bağlı olarak döviz kurundaki artış ile %307,1 oranında artış göstererek 376,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2023 yılında ise döviz kurundaki artış ile Zen Enerji Grubu'nun satın alınması sonucu toplam kurulu gücün yükselmesiyle ile %61,4 oranında artış göstererek 607,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Zen Enerji payları 2023 yılı Eylül ayında satın alındığından hasılat içerisinde Zen Enerji'nin son 3 aylık satışları yer almaktadır. Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan proforma gelir tablosuna göre Zen Enerji 1 Ocak 2023 tarihinde konsolide edilseydi konsolide brüt karlılık aşağıdaki gibi olacaktı;

(TL)	1 Ocak -31 Aralık 2023
Satışlar	793.907.934
Satışların maliyeti	-455.230.206
Brüt kar	338.677.728

Satışlarının ürün bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

Hasılat (TL)	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
Enerji Satışları	60.065.227	196.835.762	306.938.435
Petrol Satışları	32.291.782	176.591.509	243.943.649
Tazmin Gelirleri (*)	0	0	53.738.800
Diğer Gelirler	119.581	3.077.283	3.034.956
Toplam	92.476.590	376.504.554	607.655.840

(*) Tazmin gelirleri, Gülbahar Enerji'nin güneş panellerindeki arıza nedeniyle oluşan hasılat kaybı için tedarikçiden tahsil edilen tutardır.

Satışların Maliyeti

Elektrik üretim şirketlerinde satışların maliyeti; amortisman, elektriğin dağıtım için dağıtım şirketlerine ödenen iletim bedeli, dengesizlik firmalarına ödenen dengesizlik yönetim bedeli ve

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler büyük oranda kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Grup, raporlama para birimi olarak ABD Dolarını seçmiştir. ABD Doları dışında kalan para birimlerindeki varlık ve yükümlülüklerin ABD Doları kuru karşısındaki değişimlerinden kaynaklı kur farkı geliri veya gideri oluşmaktadır. 2021 yılında Edikli ve Uluder şirketlerinin satın alımları sebebiyle ortaklara TL cinsinden yüksek tutarlı borçlanılmasından ve dolar kuru yükseldikçe TL cinsinden borcun dolar cinsinden karşılığının azalmasından dolayı 44,6 milyon TL olarak gerçekleşen kur farkı gelirleri 2022 yılında Uluder şirketinin satın alınmasından dolayı ortaklara TL cinsinden borcun artmasının etkisi ile kur farkı %222,3 artışla 143,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında aynı sebeple %150,5 artarak 359,9 milyon TL olmuştur. Şirket ortakları, şirketin döviz cinsinden borcunun artmasını önlemek adına şirket satışlarında TL cinsinden borçlanma yoluna gitmiştir. Ortaklara TL cinsinden borçların 360 milyon TL'si sermayeye ilave edilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023
Kur Farkı Gelirleri	44.148.735	143.374.871	356.849.554
Sigorta Gelirleri	0	0	1.685.510
Diğer Gelirler	434.938	324.931	1.406.433
Toplam	44.583.673	143.699.802	359.941.497

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler büyük oranda kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Grup, raporlama para birimi olarak ABD Dolarını seçtiği için ABD doları dışında kalan para birimlerindeki varlık ve yükümlülüklerin ABD Doları kuru karşısındaki değişimlerinden kaynaklı kur farkı geliri veya gideri oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023
Kur Farkı Gideri	9.464.765	11.839.855	29.889.874
Diğer	1.032.291	853.940	307.069
Toplam	10.497.056	12.693.795	30.196.943

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 2021 yılında büyük oranda Birleşim Yeşil Enerji'nin sahibi olduğu gayrimenkullerin satış karlarından oluşmaktadır. Satılmadan önce kira geliri elde edilen ve Ümraniye fabrika/ofis, Çekmeköy işyeri ve daire, Gebze fabrika/ofisten oluşan sözkonusu gayrimenkuller 2021 yılında sırasıyla, 33.788.000 TL, 7.400.000 TL, 1.850.000 TL ve 21.000.000 TL bedel ile satılmıştır. 2022 yılı içerisinde Birleşim Yeşil Enerji'nin sahibi olduğu son gayrimenkul de 35.500.000 TL'ye satılmıştır. 2023 yılında ise Zen Enerji Grubu'nun satın alımı sayesinde oluşan pazarlıklı satın alma kazancı ile %3325,1 oranında artışla 427,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023
Gayrimenkul satış karı	25.324.904	10.790.667	33.784
Pazarlıklı satın alma Kazancı (*)	0	0	422.845.514
Faiz gelirleri	444.980	567.820	3.489.762
Adat gelirleri	0	497.477	308.858

Kira gelirleri	956.471	614.242	445.121
Toplam	26.726.355	12.470.206	427.123.039

(*) İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark, "Pazarlıklı Satın Alma Kazancı" olarak konsolide kar zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

Aşağıdaki tabloda görüleceği üzere 752 milyon TL özkaynağa sahip olan Zen Enerji Grubunun payları 2023 yılı Ekim ayında 281 milyon TL'ye satın alınmış olup, aradaki fark olan 422,8 milyon TL pazarlık satın alma kazancı olarak Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler hesabında kaydedilmiştir.

(TL)	31.12.2023
Edinilen tanımlanabilir varlıklar	2.268.799.252
Üstlenilen tanımlanabilir yükümlülükler	(1.516.125.512)
Net varlık toplamı	752.673.740
Kontrol gücü olmayan paylar	(47.926.292)
Satın alma için ödenen tutar (-)	(281.901.934)
Pazarlıklı satın alma kazancı	422.845.514

Finansman Gelirleri

Finansman Gelirleri, Türk Lirası cinsinden kredilerin kurun yükselmesi sebebiyle ABD doları karşısında değerlerinin düşmesi neticesinde meydana gelen kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansman Gelirleri (TL)	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
Kur Farkı Gelirleri	24.418.537	42.616.386	21.853.835
Toplam	24.418.537	42.616.386	21.853.835

Finansman Giderleri:

Finansman Giderleri ise büyük oranda kullanılan kredilerin faiz giderlerinden oluşmaktadır. 31.12.2023 tarihinde Zen Enerji Grubu'nun satın alınması sebebiyle kullanılan 440 milyon TL'lik kredinin faiz gideri ile Zen Enerji Grubu'nun mevcut finansal borçlarının faiz giderleri sebebiyle %134,8 oranında artışla 179,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman Giderleri (TL)	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023
Faiz Giderleri	16.472.600	70.363.003	173.527.541
Pos Komisyon Giderleri	283.384	1.530.820	2.323.405
Adat Faizleri	2.412.630	0	0
Banka Masrafları	1.539.190	4.534.580	3.631.477
Toplam	20.707.804	76.428.403	179.482.423

Net Dönem Karı/Zararı:

Şirketin net dönem karı 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla 99,2 milyon TL, 233,9 milyon TL ve 776,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılında Uluder ve Edikli A.Ş.'nin tüm aylarda üretim ve satış yapması sebebiyle net dönem karı 99,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kâr tutarının bu seviyede gerçekleşmesinde Birleşim Yeşil Enerji'nin gayrimenkul satışlarından elde ettiği satış kârları da etkili olmuştur.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB Milli Eğitim Sitesi 2. Blok

Fax (0216)4994111 / 0216 4994111

Mersis No: 08090072340001

2022 yılında hem Gülbahar'ın faaliyetlerinin eklenmesi hem de döviz kurlarındaki artışın etkisi ile net dönem karı 2021 yılına göre %135,9 oranında artışla 233.9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yılında ise döviz kurlarındaki artışa ek olarak Zen Enerji Grubu'nun satın alımı sonucunda oluşan pazarlıklı satın alma kazancının etkisi ile net dönem karı bir önceki yıla göre %231,9 oranında artışla 776,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kârlılık oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kârlılık Oranları		01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023
Brüt Kâr Marjı	Brüt Satış Kârı / Net Satışlar	50,3%	37,1%	38,4%
Faaliyet Kârı Marjı	Faaliyet Kârı / Net Satışlar	81,3%	70,2%	89,6%
Net Kâr Marjı	Dönem Kârı / Net Satışlar	107,3%	62,1%	127,8%

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in net satışlar ve gelirlerinde meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklamalar izahnamenin 10.2.1 numaralı bölümünde bulunmaktadır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli gelişmeler arasında; 2020 yılı başından günümüze kadar, dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, 2022 yılı şubat ayından beri devam eden Rusya-Ukrayna savaşı, küresel ölçekte coğrafyamızı da etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşullar, her ne kadar Birleşim Yeşil Enerji Şirketlerinin - GES -YEKDEM'den faydalandığı göz önünde bulundurulduğunda bahsi geçen olumsuz etkilerin Şirket'in finansal sonuçları üzerindeki etkisinin asgari düzeyde kalacağı beklense de, piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek düşüşler, küresel enflasyon ve kur dalgalanmaları, döviz kurlarındaki belirsizlikler ve yenilenebilir enerji alanındaki mevzuatlarda yatırımlara olumsuz etkileri olabilecek değişiklikler yer almaktadır. Diğer taraftan, dünya genelinde Merkez Bankaları'nın enflasyon ile mücadele etmek amacıyla faiz artırımı yoluna gitmesi, parasal sıkılaştırma politikalarına geçiş yapması ve ekonomik büyüme beklentilerini azaltması kümülatif olarak dünya ekonomisinin daralması riskini de beraberinde getirmekte, borçlanma maliyetlerini artırmaktadır. Bu minvalde, Amerikan Merkez Bankası ve Avrupa Merkez Bankası gibi kuruluşların faiz artırma politikasını benimsemesi sonucu ABD Doları ve Avro gibi para birimlerinin değeri artmakta ve bu para birimleri üzerinden borçlanan ülkelerin ekonomileri olumsuz şekilde etkilenmektedir. Türkiye de bu ülkelerden birisi olduğu için Türk Lirası, ABD Doları ve Avro karşısında değer kaybetmekte ve yüksek enflasyonun da etkisiyle ekonomik olarak olumsuz şekilde etkilenmektedir. Bu kapsamda, her ne kadar Şirket'in elektrik satış gelirleri YEKDEM kapsamında ABD Doları üzerinden olsa da Şirket'in de bu ekonomik durumdan olumsuz şekilde etkilenmesi riski söz konusu olabilecektir. Bu ekonomik durumun kalıcı hale gelmesi halinde ise, Şirket'in YEKDEM'den yararlanabileceği son tarihten sonra, ekonomik olarak daha ciddi riskler ile karşı karşıya kalması söz konusu olabilir. 2022 yılında yaşanan Rusya-Ukrayna savaşı sebebiyle global piyasalarda enerji emtia fiyatlarında yaşanan



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB İh. C. B. E. Grup
No 3/1 Omran / İl: T.C. 394659
Fax: (0312) 99000234
Mersis No: 090700072340001

145

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız Dr. Anıl Bayraktarlız Cad. Coosan
Plaza 2 Blok Kat: K.7 Of. 5/11 Katliye/İST.
Tel: 0212 361 01 00 Fax: 0212 361 01 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 1/11 0836 787
Mersis No: 0878003171790011 Tic. Sic. No: 271081

Şirket'in kısa vadeli fon kaynakları, finansal borçlar, ticari borçlar, ilişkili taraflara olan diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, cari dönem vergi yükümlülüğü, çalışanlara sağlanan faydalar kısmında borçlar, kıdem tazminatı karşılığı, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket bağlı ortaklıkları vasıtasıyla sahip olduğu güneş enerjisi üreten elektrik santrallerinin alınmasında ve kurulum işlemlerinin yapılmasında ihtiyaç duyduğu kaynağı banka kredileri ve ortaklardan sağladığı finansmanla karşılamaktadır.

Şirketin kullandığı banka kredilerinin detayı ve faiz oranları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
- TL Banka Kredileri	%17,5	6.800.000	%29,04	536.912	-	568.370
		6.800.000		536.912		568.370

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
- TL Banka Kredileri	17,85%	32.354.859	17,30%	51.972.348	61,25%	221.246.684
- Dolar Banka Kredileri	Libor+%5,75	47.298.677	Libor+%5,75	115.010.240	6,57%	339.865.611
		79.653.536		166.982.588		561.112.295

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
- TL Banka Kredileri	17,85%	84.594.555	17,30%	69.113.385	61,25%	344.450.902
- Dolar Banka Kredileri	Libor+%5,75	429.614.817	Libor+%5,75	515.245.028	6,57%	1.288.331.677
		514.209.372		584.358.413		1.632.782.579

Kısa ve uzun vadeli kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir;

Yıllar	Dolar Krediler	TL Krediler	Toplam TL Karşılığı
2024	11.545.055	221.246.670	561.112.295
2025	10.552.066	155.348.994	465.982.832
2026	9.280.052	94.903.214	368.091.227
2027	8.269.863	47.014.591	290.464.464
2028	7.062.295	26.000.323	233.901.572
2029	5.543.308	14.853.292	178.038.292
2030	3.056.358	6.330.470	96.304.192
	55.308.997	565.697.554	2.193.894.874

Diğer borçlar içerisinde yer alan 273.673.255 TL tutarındaki borç güneş enerjisi santrallerinin alımı için ortaklardan alınan borçlardan oluşmaktadır.



BİRLEŞİM YESİ ENERJİ A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1. Cad. No:101 Çarşı Çarşı
No:3/1 Ümraniye/İST. T.İ.Ş. No: 273495
Fax: (0216)491 2259 Şifreli Faks: 0216 491 2275
Mersis No: 06900072340001

148

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Adnan Bökükdere Cad. Perone
Plaza 2. Kat No: 4 Kat: D: 16 Ümraniye/İST.
Tel: 0216 312 76 30 Fax: 0216 312 76 30
Bogaziçi Kurumlar V.D. 429/06/02/701
Mersis No: 047900378700011 Tic. Sic. No: 271081

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

Küresel ölçekte Türkiye'yi de etkileyebilecek olağandışı mevsimsel koşulların gerçekleşmesine bağlı olarak, yenilenebilir enerji üretiminin kaynağı olan güneş, rüzgâr ve su kaynaklarının olumsuz yönde etkilenmeleri durumunda üretim rakamlarında dengesizlikler yaşanabilir.

Piyasa koşullarına bağlı olarak elektrik talebinde yaşanabilecek bir düşüş, elektrik satış fiyatlarının da düşmesine neden olabilecektir. Ancak Şirket'in portföyünde bulunan Edikli, Uluder ve Gülbahar GES'ler YEKDEM'den faydalandığı ve Rusya-Ukrayna savaşını müteakip enerji fiyatlarında küresel bazda yaşanan artışlar neticesinde güncel durumda spot elektrik piyasasındaki fiyatlamların YEKDEM tutarlarına yakın hatta bunun üzerinde seyrettiği göz önünde bulundurulduğunda bu etkinin Şirket'in finansal sonuçları üzerindeki etkisinin olumlu yönde olacağı beklenmektedir.

Açıklanan yeni YEKDEM mekanizması ile birlikte ilerleyen dönemlerde devreye girecek yeni yenilenebilir enerji santrallerinin YEKDEM fiyatlarına ilişkin belirsizlik ortadan kalkmıştır. Birleşim Yeşil Enerji bünyesindeki GES'ler 30.01.2021 tarihinde yayımlanan 3453 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı'nda belirtilen (TL üzerinden belirlenen) yeni YEKDEM tarifesinin geçerli olacağı tarihten önce (2020 yılı içinde) devreye alındığından yeni YEKDEM düzenlemesinden etkilenmemiştir.

Enerji fiyatlarında küresel bazda yaşanan artışlar, girdi maliyetlerindeki artışlar ve global enflasyonist ortam, Türk kamu otoritelerini de özellikle de ithal girdi ile elektrik üreten şirketlere ve tüketicilere yansıyan elektrik fiyatlarının artmasını önlemeye yönelik tedbirler almak durumunda bırakabilmektedir. Nitekim 2022 yılı içerisinde de yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi gerçekleştiren şirketlerin, geçici bir süre için de olsa, diğer kaynaklara göre daha yüksek meblağda maruz kalacağı bir yapıda belirlenmiş olan bir azami uzlaştırma fiyatı üzerinden, yüksek maliyetli kaynaklardan elektrik üreticilerini ve tüketicileri destekleme amaçlı bazı ek ödemeler yapmasına yönelik düzenlemeler getirilmiş; arzın enerji talebini karşılayamaması nedeniyle 2022 yılı haziran ayından 2023 yılı eylül ayı sonuna kadar lisanslı santrallerde limit üstü üretime izin verilmiş, ayrıca lisanssız elektrik üretimi açısından da, tüketimi aşan enerjinin satışına yönelik bazı sınırlamalar yürürlüğe girmiştir. Elektrik fiyatlarındaki artışı kontrol etmek ve arzın talebi karşılayabilmesini sağlamak adına, benzeri kamusal müdahalelerin gelecekte de devam etmesi söz konusu olabilir.

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)	(%)
Mesut ALTAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Dudullu OSB Mah. 1 Cad. Birleşim Grup No:3 İç Kapı No:1 Ümraniye / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	250.000.000	50,0
İdris ÇAKIR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	250.000.000	50,0
Levent GÜLBAHAR	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Şener OKTİK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-

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

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

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

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

Şirket, 19.09.1978 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'in mevcut yönetim kurulu üyeleri arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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

Mesut ALTAN

Yönetim Kurulu Başkanı

Mesut ALTAN, 1995 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1995-2002 yılları arasında Cantes Klima Havalandırma Tesisat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti'nde Proje Koordinatörlüğü görevini üstlenmiştir. 2002 yılında bu firmadan ayrılıp mekanik sistem çözümleri üreten Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kurucu ortağı olmuştur.

Mesut ALTAN	Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Zen Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Solar Santral Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Solar Santral Ekipmanları Tedarik ve Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Sarılar Enerji Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Kıravdan Güneş Enerji Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Aslanbeyli Güneş Enerji Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Topaklı Enerji Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Mesut ALTAN	Kut 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak/Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte.	58.196.077,6	25,98



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB

No.3/1 Ümraniye

Fa

MersisNo:07234

158

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer M...
Plaza 2
Tel: 0212 318 21 00 Fax: 0212 6036 70
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/11 6036 70
Mersis No: 078003673700011 Tic Sic No: 271081

İdris ÇAKIR	Birleşim Makina Tarım Turizm Gayrimenkul Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak/Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	1.750.000	50
İdris ÇAKIR	Birleşim İnşaat ve Sanayi Ticaret Sanayi A.Ş.	Ortak/Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Etmekte.	8.500.000	50
İdris ÇAKIR	Toro Makina A.Ş.	Ortak/Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	1.311.750	27,50
İdris ÇAKIR	Başakşehir Emlak Turizm Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Ortak/Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte.	250.000	50
İdris ÇAKIR	Perspektif Otelcilik ve Turizm A.Ş.	Ortak/Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	1.390.000	25
İdris ÇAKIR	Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Edikli GES Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Gülbahar Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Zen Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Solar Santral Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Solar Santral Ekipmanları Tedarik ve Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Sarılar Enerji Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Düdüllü, OĞ. Mh. 1. Etage, İstanbul Grup
No: 3/1 Umranıye/İstanbul T. No: 0216 4859
Fax: (0216) 4859 1111
Mersis: 03100003100011

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Adnan Büyükdere C. 3. Kat
Plaza 2.0 Çekirge 4 K:7 D:10 Ortaköy/İST.
Tel: 0212 315 26 00 Fax: 0212 315 26 25
Büyükdere Kurumlar V.D. 47/0030787
Mersis No: 0478003678700011 Tic.Sic.No: 271081

İdris ÇAKIR	Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Kıravdan Güneş Enerji Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Aslanbeyli Güneş Enerji Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Topaklı Enerji Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
İdris ÇAKIR	Kut 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdür	Devam Etmekte.	-	-
Alev DUMANLI	Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Alev DUMANLI	Sanifoam Endüstri ve Tüketim Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Alev DUMANLI	Birleşim Mühendislik Isıtma ve Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Alev DUMANLI	Lider Faktoring A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Alev DUMANLI	Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-
Şener OKTİK	Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	-	-

15.5. Son 5 yılda, ihracının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikap, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi 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:
Yoktur.

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

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

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

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

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

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

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Yönetim Kurulu Üyeleri	994.718	539.005	4.382.206
Toplam	994.718	539.005	4.382.206

Şirket'in 18.09.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında; yönetim kurulu başkanı Mesut ALTAN ve yönetim kurulu başkan vekili İdris ÇAKIR'a aylık net 200.000 TL, diğer yönetim kurulu üyeleri Levent GÜLBAHAR, Rahime Alev DUMANLI ve Şener OKTİK'e ise aylık net 20.000 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

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

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

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mesut ALTAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Dudullu OSB Mah. 1 Cad. Birleşim Grup No:3 İç Kapı No:1 Ümraniye / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	250.000.000	50,0
İdris ÇAKIR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	250.000.000	50,0
Levent GÜLBAHAR	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Rahime Alev DUMANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-
Şener OKTİK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 7 Ay	-	-

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

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

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

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

Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları Özeti

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

- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.
- Şirket'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.
- Bağımsız denetim kuruluşu; Şirket'in muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları, daha önce Şirket'in yönetimine ilettiği Kurulun muhasebe standartları ile muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini, bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini, Şirket yönetimiyle yaptığı önemli yazışmaları, yazılı olarak Komiteye bildirmekle yükümlüdür.
- Şirket'in muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak Şirket'e ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, Şirket çalışanlarının, Şirket'in muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler, Komite tarafından belirlenir.

BİRLEŞİM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dudullu OSB, Akh.1.23, Birleşim Grup

No:271 Etiler İşletme Alanı Kat:10 Beşiktaş/İST.

Fax:(0216)4994300 Etiler İşletme Alanı Kat:10 Beşiktaş/İST.

MersisNo:033000072340001

163

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Seray No: D.10 Kat: 10 Büyükdere Cad. Coseas

Plaza 2 Kat: K-7 D: 10 Beşiktaş/İST.

Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 75

Birleşim Kurumlar V.D. A.Ş. 00000001

Mersis No: 337003678700011 Tic.Sic.No: 271081

- Komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, Şirket'in izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
- Komite, iç denetim faaliyetinin etkin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirleri alır. Bu amaçla, iç denetim çalışmalarını gözden geçirerek gerekenlerle ilgili olarak yönetim kuruluna önerilerde bulunur.
- Komite, iç denetim raporunu inceler, değerlendirir ve yönetim kurulunun görüşüne sunar. İç denetçilerin çalışmalarını sınırlayan veya çalışmalarına engel teşkil eden hususlar Komite tarafından yönetim kurulunun bilgisine sunulur ve bu hususların ortadan kaldırılmasına yönelik önerilerde bulunur.

Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları Özeti

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

Sermaye piyasası mevzuatı ile Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumluluğu da Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bırakılmıştır.

Sermaye piyasası mevzuatı ile getirilen ve uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan SPK tarafından açıklanan "Sürdürülebilirlik İlkelerine Uyum Çerçevesi" kapsamında; faaliyetlerine uygun olduğu ölçüde, sürdürülebilirlik stratejisi, sürdürülebilirlik politikası, hedefleri, yol haritası, uygulamaları, uygulamalardaki performans ölçütlerini belirleme ve standartların gelişimine katkıda bulunma, çevresel, sosyal, kurumsal yönetim çalışma esasları, yönetim

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

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

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

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

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

Şirket'in 20.02.2024 tarihli ve 2024/007 sayılı yönetim kurulu kararı ile Yatırımcı İlişkileri Birimi'nde görev almak üzere Tuğçe KAPLAN yetkilendirilmiştir.

Adı-Soyadı	Ünvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Tuğçe KAPLAN	Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2 Lisansı	Dudullu OSB Mah. 1 Cad. Birleşim Grup No:3 İç Kapı No:1 Ümraniye / İstanbul	tuğcekapan@birlesim.com	0 (216) 499 49 59	0 (216) 499 49 51

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

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

Personel Dağılımı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Birleşim Yeşil Enerji			
Edikli	0	5	11
Gülbahar	4	1	1
Uluder	8	2	2
Birleşim Akaryakıt	1	1	1
Zen Enerji	22	23	22
Menekşe	0	0	0
Toplam	0	0	1
	35	32	38

Şirket ve bağlı ortaklıklarının personellerinin beyaz ve mavi yaka personeller bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Dağılımı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Beyaz Yaka	5	8	15
Mavi Yaka	30	24	23
Toplam	35	32	38

Şirket ve bağlı ortaklıklarının personellerinin coğrafi bölgeler bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Dağılımı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Marmara Bölgesi	24	28	33
İç Anadolu	2	1	2
Doğu Anadolu	8	2	2
Akdeniz Bölgesi	1	1	1
Toplam	35	32	38

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:

Ortağın;	Sermaye Payı				
	18.09.2023 Tarihli Olağan Genel Kurul İtibarıyla			İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Mesut ALTAN	A	42.500.000	50,00	42.500.000	50,00
	B	207.500.000		207.500.000	
İdris ÇAKIR	A	42.500.000	50,00	42.500.000	50,00
	B	207.500.000		207.500.000	
Toplam	A+B	500.000.000	100,00	500.000.000	100,00

Ortağın;	Oy Hakkı ⁴				
	18.09.2023 Tarihli Olağan Genel Kurul İtibarıyla			İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Mesut ALTAN	A	212.500.000	50,00	212.500.000	50,00
	B	207.500.000		207.500.000	
İdris ÇAKIR	A	212.500.000	50,00	212.500.000	50,00
	B	207.500.000		207.500.000	
Toplam	A+B	840.000.000	100,00	840.000.000	100,00

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

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

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

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

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Vardır ⁵ .	1	85.000.000	17,00
B	Nama	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.	1	415.000.000	83,00
Toplam				500.000.000	100,0

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

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

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

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

5 Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde 5 üyeden oluşacak yönetim kurulu tarafından yürütülür. A grubu pay sahiplerinin, yönetim kurulu aday olma ve/veya gösterme imtiyazı bulunmakta olup yönetim kurulunun 2 üyesi A grubu pay sahipleri veya önerecekleri adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

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

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

Yukarıda sıralanan önleyici düzenlemelerin yanı sıra aşağıdaki Esas Sözleşme hükümleri de Şirket kontrolünün ve hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahiptir:


Esas Sözleşme'nin,

- 8'inci maddesi uyarınca, yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim kurulu bünyesinde, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu, işlerin ilerleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasından gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir
- 12'nci maddesi uyarınca, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ve SPKn mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.
- 17'nci maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu 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 Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

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

Yoktur.

**BİRLEŞİM YAYINCILIK VE İLETİŞİM A.Ş.**
Dudullu OS. M. İ. d. n. l. Grup
No:3/1 Ümraniye/İstanbul 4959
Fax: 94 6 94 90007234
Mersis: 03 00007234 0000000100010001

 170



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız Dr. A.Ö. Bulvarı, Büyükdere Çiğ. Caddesi
Plaza 2. Kat, No: 7/100, Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 313 26 06 Fax: 0212 313 26 75
Büyükdere Kurumlar V.D. 4/1/0036/87
Mersis No: 0410003678900111 Tic. Sic. No: 271081

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

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili Taraf Ünvanı / Adı Soyadı	Şirket ile İlişkinin Niteliği	Açıklama
Birleşim Mühendislik	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu halka açık şirkettir.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Birleşim Mühendislik'e akaryakıt satmaktadır. 2-Birleşim Mühendislik ise Şirket'e Dudullu'da bulunan merkez ofisteki kullanım alanına ilişkin kira bedeli ve bina genel gider hizmetlerini fatura etmektedir.
Birleşim İnşaat	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu şirkettir.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Birleşim İnşaat'a akaryakıt satmaktadır. 2-Birleşim İnşaat'ın Başakşehir semtinde sürdürdüğü inşaat projesi için Başakşehir Akaryakıt tesisinde açtığı şube için Birleşim İnşaat'a kira faturası kesilmektedir.
Erde Mühendislik	Birleşim Mühendislik'in %100 oranında bağlı ortaklığıdır.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Erde Mühendislik'e akaryakıt satmaktadır. 2-Erde Mühendislik ise Şirket'e ERP Hizmeti ve Personel Destek Hizmeti için yansıtma faturası kesmektedir.
İdil Elektrik	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN'ın %50 oranında ortak olduğu şirkettir.	1-İdil Elektrik'in tüm muhasebe, finansal ve operasyon süreçleri Şirket personelleri tarafından gerçekleştirilmekte olup bu kapsamda Şirket tarafından İdil Elektrik'e hizmet faturası kesilmektedir. 2- Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, İdil Elektrik'e akaryakıt satmaktadır.
İdris ÇAKIR	Şirket'in %50 oranında ortağıdır.	Şirket'in İdris ÇAKIR'a ticari olmayan borcu bulunduğundan, adat faizi ödemektedir.
Mesut ALTAN	Şirket'in %50 oranında ortağıdır.	Şirket'in Mesut ALTAN'a ticari olmayan borcu bulunduğundan, adat faizi ödemektedir.
Solar Santral	Birleşim Mühendislik'in %70 oranında bağlı ortaklığıdır.	Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Solar Santral'e akaryakıt satmaktadır.

Toro Makina	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın %27,5'er paya sahip olduğu şirkettir.	1-Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt, Toro Makina'ya akaryakıt satmaktadır. 2- Toro Makina'dan araç alınmıştır. 3- Toro Makina'dan araç kiralaması yapılmaktadır.
Başakşehir Emlak	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu şirkettir.	Başakşehir Emlak, Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt'ın işletmeciliğini yaptığı tesisin ve tesisin bulunduğu arsanın sahibidir. Bu nedenle Birleşim Akaryakıt, Başakşehir Emlak'a kira ödemektedir.
Birleşim Makine	Şirket ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu şirkettir.	Herhangi bir ilişki ticari veya hizmet ilişkisi bulunmamaktadır.
Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.	Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Burdur Enerji'nin 16.02.2024 tarihine kadar diğer ortağıdır. 16.02.2024 tarihinde bu paylar da Zen Enerji tarafından satın alınmıştır.	1-Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Burdur Enerji'nin eski ortağı olan Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş. tarafından Burdur Enerji'ye 55 milyon TL'lik kredi kullanılmış olup ayrıca söz konusu kredi nedeniyle ilgili şirkete faiz ödemesi de yapılmıştır. 2-Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'den temin edilen güneş panellerinin hasarlı çıkması nedeniyle tazminat geliri elde edilmiştir. 3-Burdur'daki santrallerde görev yapmak üzere çalışacak personeller konusunda Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'den hizmet alımı yapılmıştır.

- İhraççının ilişkili tarafları ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

31.12.2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacak bulunmamakta olup 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Birleşim İnşaat	0	2.750	589.028
Erde Mühendislik	0	54.486	93.365
Toro Makina	0	78.944	78.304
İdil Elektrik	0	4.205	172.622
Birleşim Mühendislik	0	94.825	0
Toplam	0	235.210	933.319

Şirket'in 31.12.2023 itibarıyla Birleşim İnşaat'tan olan alacağın 480.000 TL'si araç satışından, kalan kısım ise Şirket'in bağlı ortaklığı Birleşim Akaryakıt'ın akaryakıt satışı nedeniyle oluşan alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer ilişkili taraflardan olan alacaklar da akaryakıt satışı nedeniyle oluşan alacaklardır.

BİRLEŞİM YENİLENER ENERJİ A.Ş.

Dudullu OS. No:3/1 Umranlıye S. No:10211959
Fax: (216) 460 11 44 / 460 11 45 / 007234
Mersis: 08.6900012340001

172

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Baray M. D. Çelen Büyükdere Cad. Cessas
Plaza 3. D. Sk. No: 4 K: 7 D: 16 Ümraniye/İST.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 21 75
Bağcıçi Kurumlar V.D. 478 0036 707
Mersis No: 087800367970011 T.c.Sic. No: 271081

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacak bulunmamakta olup 31.12.2021 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Mesut ALTAN	2.240.000	0	0
İdris ÇAKIR	2.403.000	0	0
Birleşim Makine	0	0	0
Başakşehir Emlak	0	0	5.702.930
Toplam	4.643.000	0	5.702.930

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla Başakşehir Emlak'tan olan diğer alacakları, Başakşehir Akaryakıt'ın bölünmeden önce arsa alımı için kullandığı banka kredilerinin, bölünme sonrası arsanın sahibi olan Başakşehir Emlak'a henüz kredi aktarımı yapılamadığı için ödenen kredi taksitlerinden oluşmaktadır. Kredilerin aktarımı bilahare yapılacaktır.

Başakşehir Akaryakıt, aylık cirosunun %1'ini (yıllık azami 3 milyon TL) Başakşehir Emlak'a kira olarak ödediğinden, söz konusu kredi ödemelerinden kaynaklanan alacak kira ödemelerine mahsup edilecektir.

İlişkili taraflara ticari borçlar

31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Birleşim İnşaat	10.534.015	0	0
Erde Mühendislik	15.771	44.338	48.354
Birleşim Mühendislik	11.375	1.145	185.048
Birleşim Makine	20.000	0	0
Başakşehir Emlak	0	0	1.316.465
Toplam	10.581.161	45.483	1.549.867

31.12.2021 tarihi itibarıyla Birleşim İnşaat'a olan ticari borç, akaryakıt tesisi yapılması için verilen tutardan oluşmaktadır. Söz konusu borç, inşaatın Opet tarafından yapılması nedeniyle 2022 yılının Ocak ayında iade edilmiştir.

Birleşim Mühendislik'e olan ticari borçlar, Birleşim Mühendislik'in Dudullu'da bulunan merkez ofisindeki Şirket'in kullanım alanına ilişkin kira bedeli ve bina genel gider hizmetlerin fatura edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Erde Mühendislik'e olan ticari borçlar, alınan ERP Hizmeti ve Personel Destek Hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu Opet Mh. 1. Cad. Birleşim Grup

No:3/1 Ümraniye/İST. Tel: 0216 349 9859

Fax: 0216 349 9859 E-Posta: info@birlesimyeasil.com.tr

Mersis No: 080900072310001

İdil Elektrik	0	0	1.587.937
Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.	0	0	53.738.800
Toplam	143.093	0	55.353.036

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

Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'ye olan hizmet satışlarının tamamı, adigeçen firmadan temin edilen güneş panellerinin hasarlı çıkması nedeniyle alınan tazminat gelirinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara yapılan gayrimenkul satışları

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

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

İlişkili taraflardan elde edilen adet gelirleri

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Adet Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Mesut ALTAN	0	244.151	154.429
İdris ÇAKIR	0	253.326	154.429
Toplam	0	497.477	308.858

İlişkili taraflara ödenen giderler:

İlişkili taraflardan yapılan mal alımları

2021 yılında ilişkili taraflardan yapılan mal alımı bulunmamakta olup 2022 ve 2023 yılı itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan mal alımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Yapılan Mal Alımları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Birleşim Mühendislik	0	12.052	0
Erde Mühendislik	0	8.694	0
Toro Makina	0	0	1.321.233
Toplam	0	20.746	1.321.233

2023 yılında Toro Makine'den olan alımların 1,26 milyon TL'lik araç alımından, 61 bin TL'lik kısmı ise araç kiralama bedelinden kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

2021, 2022 ve 2023 yılı itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan hizmet alımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Yapılan Hizmet Alımları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Birleşim Mühendislik	59.574	205.584	1.761.988
Erde Mühendislik	158.048	364.228	488.993

Toro Makina	41.563	102.600	61.680
Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.	0	0	100.365
Başakşehir Emlak	0	0	1.018.451
Toplam	259.185	672.412	3.431.477

Birleşim Mühendislik'ten olan 2023 yılındaki hizmet alımları, Şirket'in merkez ofisinin bulunduğu Dudullu'da bulunan Birleşim Mühendislik'e ait binaya ilişkin kira ve genel gider yansıtması hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

Erde Mühendislik'ten olan 2023 yılındaki hizmet alımları, ERP Hizmeti ve Personel Destek Hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

Burdur Enerji'nin eski ortağı Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'den olan 2023 yılındaki hizmet alımı, Burdur'daki santrallerde çalışan personellere ilişkin ücretlerden oluşmaktadır.

Başakşehir Emlak'tan olan 2023 yılındaki hizmet alımı, 14.08.2023 tarihinde yapılan bölünme işleminden sonra tahakkuk eden kira bedelinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara ödenen adet giderleri

2022 yılında ilişkili taraflara ödenen adet gideri bulunmamakta olup 2021 ve 2023 yılı itibarıyla ilişkili taraflara ödenen adet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

2021 yılında Birleşim Mühendislik'ten alınan finansman desteği için adet faizi ödenmiştir. Birleşim İnşaat'a ödenen adet ise 2021 yılında ödenen ve 2022 yılında geri alınan 10,5 milyon TL inşaat bedeli için hesaplanan adet faizinden oluşmaktadır.

Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'ye ödenen adet giderleri ise Burdur Enerji'nin eski ortağı olan Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'nin Burdur Enerji'ye kullandırdığı 55 milyon TL tutarındaki kredi nedeniyle ödenen faiz giderlerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara ödenen diğer giderler

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

Erde Mühendislik'ten olan diğer alımlar, akaryakıt istasyonu inşa edilirken Başakşehir Akaryakıt'ın malzeme alımlarından oluşmaktadır.

• **İlişkili taraflara gerçekleştirilen pay devir işlemleri**

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

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

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

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zen Enerji A.Ş., 16.02.2024 tarihinde Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş. ile bir Hisse Alım Sözleşmesi akdetmiştir. İşbu sözleşmeye Şirket, Şirket'in ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR da garantör sıfatıyla taraf olmuştur. Sözleşmenin konusunu Burdur Enerji A.Ş.'nin 1.550.000 TL tutarındaki sermayesinin 775.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'ye ait 775.000 adet B grubu payın, Zen Enerji A.Ş.'ye devredilmesi oluşturmaktadır. Söz konusu devir gerçekleştirilerek Burdur Enerji A.Ş.'nin pay defterine işlenmiştir.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleştirilmiştir.

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

İhraççının hasılatı içerisinde sınıflandırılan ilişkili taraflardan olan gelirlerinin İhraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Birleşim İnşaat	0	12.298	832.776
Birleşim Mühendislik	0	2.484.574	3.057.188
Erde Mühendislik	0	1.392.664	1.598.645
İdil Elektrik	0	14.196	59.360
Solar Santral Enerji	0	0	104.201
Toro Makina	0	344.917	585.991
Toplam	0	4.248.649	6.238.161
Hasılat	92.476.590	376.504.554	607.655.840
İlişkili Taraflardan Gelirler/Hasılat (%)	0,0	1,1	1,0

21. DİĞER BİLGİLER

21.1.Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000 TL olup birim pay değeri 1,00 TL olan 85.000.000 adet A grubu, 415.000.000 adet B grubu olmak üzere 500.000.000 adet nama yazılı paydan oluşmaktadır. Söz konusu çıkarılmış sermaye, muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 700.000.000 TL olup her biri 1,00 TL değerinde 700.000.000 adet paya ayrılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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:
Yoktur.

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 bağı 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.

amacıyla şarj istasyonlarının kurulması, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, ve burada sayılanlarla sınırlı olmaksızın enerji tesisi projelerinin oluşturulmasına ilişkindir.

Şirket, halihazırda aktif olarak bağlı ortaklıklarının sahip olduğu güneş enerjisi santralleri ile toplam lisanslı güçleri (DC) 55,26 MWp'a tekabül edecek elektrik üretim ve satış faaliyetlerini gerçekleştirmekte olup rüzgar enerjisi sektöründe de faaliyet göstermek üzere lisans sürecini devam ettirerek yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretim faaliyet ile iştigal etmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7'nci maddesine göre Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde 5 üyeden oluşacak yönetim kurulu tarafından yürütülmelidir. A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu aday olma ve/veya aday gösterme imtiyazı bulunmakta olup yönetim kurulunun 2 üyesi A grubu pay sahipleri veya önercekleri adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere mevzuatına göre tespit edileceği düzenlenmektedir.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilmekte olup seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyelerinin yeniden seçilebileceği düzenlenmiş olup ayrıca genel kurulun, gerekli gördüğü takdirde, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuata uymak suretiyle yönetim kurulu üyelerinin her zaman değiştirilmesi mümkündür.

Bununla birlikte tüzel kişiler yönetim kuruluna üye seçebilecek olup bir tüzel kişi, yönetim kurulu üyesi olarak seçildiği takdirde bu tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen bir gerçek kişinin de tescil ve ilan edilmesi gerekmektedir. Bu halde, tescil ve ilan yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır ve tüzel kişi yönetim kurulu üyesi adına yalnızca tescil edilmiş gerçek kişi toplantılara katılıp oy kullanabilmektedir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulu üyeliklerinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak yönetim kurulu tarafından geçici olarak atama yapılır ve müteakip genel kurulun onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar.

Yönetim kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır.

BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSİ - M.111 - İstanbul

No.3/1 Ümraniye (S.T.01/21) - İstanbul

fax: +90 216 490 7234

Mersis No: 0807000740001

181

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. A. C. Yılmaz Cd. No:10
Plaza 2 Kat: No: 107 D:10, Ümraniye / İST.
Teli: 0216 490 7234 Fax: 0216 490 7235
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036 / 81
Mersis No: 0803003678700011 Tic. Sic. No: 271081

işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilmektedir.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca; Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000 olup bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde A grubu nama yazılı 85.000.000 adet ve B grubu nama yazılı 415.000.000 adet pay olmak üzere toplam 500.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

A grubu payların yönetim kuruluna aday olma ve/veya aday gösterme ile genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu payların ise imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 7'nci ve 10'uncu maddelerinde düzenlenmektedir.

Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oylarında imtiyaz bulunmadığından B grubu paylar 1 oy hakkına sahiptir.

Sermaye artırımlarına ilişkin olarak A grubu paylar karşılığında A grubu pay ve B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilecektir. Yapılacak sermaye artırımlarında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda ihraç edilen paylar B grubuna ait olacaktır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

A grubu pay sahipleri, A grubu payları diğer A grubu pay sahiplerinin önceden onayı olmadan, borca karşılık rehin veremez, bu payları teminata konu yapamaz veya başka bir şekilde bu payları takyit edemez. Bu bağlamda, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulması zorunludur.

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.

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 10'ncü maddesine göre, Şirket genel kurulu, Şirket esas sözleşmesi, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile TTK hükümlerine göre olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel kurulun toplantıya çağrılmasında, TTK, Sermaye



BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB, Mh. 7. Cad. No: 159

No: 20/Özmalıyaz/ST.1 (0216) 499 030

Fax: (0216) 499 030 Salıyazın D/V. 17234

Mersis No: 038900072340001

183

INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mh. Dr. Adnan Oktay Caddesi, 1. Kat, Beşiktaş
Plaza 2. Blok Kat: 7 D. 16 Katlı Kat: 15 Katlı
Tel: (0212) 333 70 00 Fax: (0212) 333 70 01
Beşiktaş Kurumlar V.D. 4/29 0036/001
Mersis No: 04710033700011 Kat: 15 Kat: 15/1081

Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır. Şirket genel kurul toplantılarında ve bu toplantılardaki karar nisabında TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı ile kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uyulur.

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

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

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

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

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

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Sermaye artırımlarında; A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılmakta olup yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümünün B grubu olarak çıkarılması gerekmektedir.

A grubu pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan paylar, öncelik A Grubu pay sahiplerinin olmak üzere pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilere satılabilir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 15'inci maddesine göre A grubu paylar Şirket'in kurucularına ait olup Şirket'in işletme konusunu korumak, birikim, uzmanlık ve kurumsal hafıza gerektirdiğinden A grubu pay sahibi olan ortaklardan birisinin, paylarını üçüncü kişiye devretmek istemesi, ortak çevresinin değişmesine neden olacak önemli bir sebeptir. Dolayısıyla bu önemli sebep gerçekleştiği takdirde Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 493/3 maddesine hâle gelmeksizin, payını devretmek isteyen ortağa, başvurma anındaki gerçek değeriyle payını, diğer A grubu ortak hesabına almayı önererek onay istemini reddedebilecektir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 492 ve devamı maddeleri uyarınca, A grubu paylar üzerinde miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca mevcut A grubu pay sahiplerine devredilebilecektir.

A grubu pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen ortak, yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden sermayedeki pay oranında diğer A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu ortaklar arasından satın almak isteyen çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla ortak payını sermaye piyasası mevzuatı uyarınca borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. A grubu payların borsa dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payın sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir.

B grubu paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

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


22.1. Genel Kredi/Finansman Sözleşmeleri

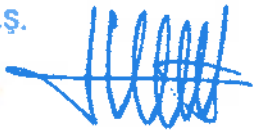
Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklarının farklı bankalar ile çeşitli kredi limitleri dahilinde imzaladığı genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in ve Bağlı Ortaklıklarının akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri, bankalar tarafından kullanılan standart çerçevede düzenlenen sözleşmelerden olup banka,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

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

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

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 hissedarlık yapısında gerçekleşecek değişikliklerin kredi borçlarının vadesinden önce muaccel hale gelmesine neden olacak herhangi bir temerrüt durumu yaratmadığına dair beyan verilmiştir.

**BİRLEŞİM YERİ ENERJİ A.Ş.**
Dudullu OSB M 11. D. İnönü Bulvarı
No:3/1 Ümraniye
954 00 00 00 07234
Mersis: 0831000091000000000000000000000000



186



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray M. Dr. İsmail Hakkı Baltacıoğlu Caddesi
Plaza 2 Blok Kat: 7 D. 16 Ümraniye/İST.
Tel: 0216 334 00 00 Fax: 0216 334 17 75
Pis: 0216 334 00 00
Mersis No: 270909 7870001 1 Tic. Sic. No: 271081

kendilerine teslim edilen malzemelerin güvenliğinin sağlanmasına ilişkin 23.12.2021 tarihli ve 1 yıl süreli Özel Güvenlik Hizmet Alım Sözleşmesi'ni akdetmiştir. Daha sonra sözleşmenin süresinin 24.12.2023 tarihine kadar uzatılmasına ilişkin 23.12.2022 tarihli, ardından 31.12.2024 tarihine kadar uzatılmasına ilişkin 31.12.2023 tarihli ek protokoller akdedilmiştir.

iv. Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.

Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. ile Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında 01.02.2024 tarihinde Menekşe RES projesinin (i) primer projelerin ve kısa devre hesaplarının yapılması, inşaat ve çelik imalat projelerinin hazırlanması, kumanda binası projelerinin hazırlanması, (ii) EİH güzergah araştırması yapılması ve uygunluk alınması, TEİAŞ ile kurum ve kuruluş yazılarının takibi, PLS-CADD ile direk tevziatının yapılması, plan-profillerin hazırlanması, ayak ilavelerinin belirlenmesi, ihale için gerekli metrajın hazırlanması ve ÇED gerekli değildir kararı alınması, (iii) kamulaştırma ve orman izin süreçlerinin yönetilmesi için sözleşme akdetmiştir. Sözleşme uyarınca yukarıda belirtilen ve sözleşmede yer alan diğer işler Girişim Elektrik & Europower Enerji İş Ortaklığı tarafından görülecektir.

Ayrıca Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş. ile Lun Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. arasında 12.01.2024 tarihinde Proje Hizmet Sözleşmesi akdedilmiştir. Bu kapsamda Lun Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Menekşe RES türbin temel projelerinin hazırlanması ile ilgili çalışma yürütmeyi ve Menekşe RES GW 165-6 türbin tipine göre temel tasarımı yapmayı üstlenmiştir.

Menekşe Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş., Octo Elektrik Ticaret A.Ş. ile 06.02.2024 tarihinde Dengesizlik Yönetim Sözleşmesi akdetmiştir. İşbu sözleşme uyarınca Menekşe'ye ait elektrik santrallerinin EPIAŞ ve TPYS işlemlerinin Octo Elektrik Ticaret A.Ş. tarafından takip edilmesi ve sözleşmede belirtilen operasyon yönetimi ve diğer işlemlerin yapılması taahhüt edilmiştir. Sözleşme 31.12.2034 tarihine kadar geçerli olacak olup, bu tarihte kendiliğinden sona erecektir. Taraflar sözleşmenin sona erme tarihinden en az bir ay önce sözleşmenin devam etmesine ilişkin yazılı anlaşma yapabilecektir.

v. Zen Enerji A.Ş.

5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun uyarınca kurum ve kuruluşlar bünyesinde kişilerin silahlı personel tarafından korunması, özel güvenlik birimi kurulması veya güvenlik hizmetinin üçüncü kişilere gördürülmesi ilgili valiliğin iznine tabi olup Zen Enerji A.Ş., bu kapsamda Uşak, Kütahya, Kırıkkale, Eskişehir ve Isparta'ta bulunan tesislere ilişkin olarak ilgili valiliklerden izin almıştır. Zen Enerji A.Ş. ilgili izinler kapsamında Fortes Özel Güvenlik ve Koruma Hizmetleri Ltd. Şti. ile her bir tesis için Özel Güvenlik Sözleşmesi akdetmiştir.

Sözleşmeler kapsamında hizmet veren, Zen Enerji A.Ş.'ye ait Güneş Enerji Santrallerine dışarıdan gelebilecek ve olası muhtemel her türlü gayri nizami eylemlere karşı tedbir almak, kötü niyetli huzura mala, cana karşı yönelebilecek sabotaj, hırsızlık gibi eğilim ve teşebbüsleri yasaların öngördüğü şekilde istihdam edeceği tam donanımlı personel ile imkanlar dahilinde caydırarak güvenliği sağlayacaktır.



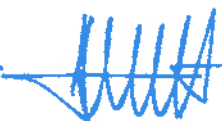
BİRLEŞİM YEŞİL ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB İTİH A.Ç. Binası Kat: 11

No:311 Sarıyer İstanbul / Türkiye (0216) 997 7099

Fax:(0216)4994960 E-posta: info@birlesimyeasilenerji.com.tr

Mersis No: 030900012340001

 190



INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Sıray Mh. No: 106 Çayyolu Kat: 10

Blaza B. Blok Kat: 4/10 D:10 Kat: 10

Tel: 0212 333 10 10 Fax: 0212 333 10 15

Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 0036

Mersis No: 01500007800011 Tic. Sic. No: 271081

22.3. Abonelik Sözleşmeleri

Şirket, ICT Telekomünikasyon Sanayi Ticaret A.Ş. ile uydu haberleşme hizmeti alınmasına ilişkin olarak 27.09.2022 tarihli Uydu Haberleşme Abonelik Sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşme kapsamında sunulan hizmetlere karşılık olarak sözleşmede yer alan tarifeye göre kesilen aylık faturalar uyarınca tedarikçiye ödeme yapılmaktadır. Şirket, faturaları son ödeme tarihinden önce ödememesi halinde ise tedarikçiye faturada belirtilen bedelin %5'i kadar gecikme cezası ödemekle yükümlüdür. Bununla birlikte sözleşme 12 aylık taahhüt içermekte olup Şirket, bu süreden önce kalan ayların bedellerinin ve varsa ödenmemiş faturaların tamamını nakden ve peşinen ödemek kaydı ile herhangi bir sebep göstermeksizin bir ay öncesinden tedarikçiye yazılı olarak bildirim yaparak sözleşmeyi feshedebilir.

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

22.4. Danışmanlık Sözleşmeleri

Edikli GES Enerji A.Ş., operasyonel süreçlerini mevzuata uygun ve mevzuatta yer alan hüküm ve şartlar dahilinde yerine getirmek amacıyla üçüncü kişilerden danışmanlık hizmetleri almaktadır.

Şirket tarafından sağlanan bilgi ve belgeler nezdinde, danışmanlık alınan firmalar ile akdedilmiş olan sözleşmelere ilişkin özet mahiyetindeki açıklamalar aşağıda yer aldığı şekildedir.

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

işletilmesi ve ekipman bakımının yapılmasını üstlenmiştir. Sözleşmenin süresi 12 ay olarak belirlenmiş olup 31.12.2024 tarihinde sözleşme sona erecektir.

Zen Enerji'nin Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti., Kütahya Simav Kestel güneş enerjisi santralleri için 01.01.2024 tarihinde TSL Teknik Elektrik İnşaat Gıda ve Taşımacılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile İşletme ve Bakım Sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında TSL Teknik Elektrik İnşaat Gıda ve Taşımacılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti., yüklenici sıfatıyla işbu lisanssız elektrik santrallerinin işletilmesi ve ekipman bakımının yapılmasını üstlenmiştir. Sözleşmenin süresi 12 ay olarak belirlenmiş olup 31.12.2025 tarihinde sözleşme sona erecektir.

Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti., Uşak-Merkez-Göğem güneş enerjisi santralleri için 01.01.2024 tarihinde TSL Teknik Elektrik İnşaat Gıda ve Taşımacılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile İşletme ve Bakım Sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında TSL Teknik Elektrik İnşaat Gıda ve Taşımacılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti., yüklenici sıfatıyla işbu lisanssız elektrik santrallerinin işletilmesi ve ekipman bakımının yapılmasını üstlenmiştir. Sözleşmenin süresi 12 ay olarak belirlenmiş olup 31.12.2024 tarihinde sözleşme sona erecektir.

Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Sarılar Enerji Ltd. Şti., Kırıkkale Karakeçili güneş enerjisi santralleri için 01.01.2024 tarihinde TSL Teknik Elektrik İnşaat Gıda ve Taşımacılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile İşletme ve Bakım Sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında TSL Teknik Elektrik İnşaat Gıda ve Taşımacılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti., yüklenici sıfatıyla işbu lisanssız elektrik santrallerinin işletilmesi ve ekipman bakımının yapılmasını üstlenmiştir. Sözleşmenin süresi 12 ay olarak belirlenmiş olup 31.12.2025 tarihinde sözleşme sona erecektir.

Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Rose Enerji A.Ş., Isparta-Merkez-Gelincik güneş enerjisi santralleri için 01.01.2024 tarihinde Solarpro Enerji Mühendislik Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile İşletme ve Bakım Sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında Solarpro Enerji Mühendislik Sanayi Ticaret Ltd. Şti., yüklenici sıfatıyla işbu lisanssız elektrik santrallerinin işletilmesi ve ekipman bakımının yapılmasını üstlenmiştir. Sözleşmenin süresi 12 ay olarak belirlenmiş olup 31.12.2025 tarihinde sözleşme sona erecektir.

Zen Enerji'nin bağlı ortaklığı Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti., Eskişehir-Odunpazarı-Kıravdan güneş enerjisi santralleri için 01.01.2024 tarihinde TSL Teknik Elektrik İnşaat Gıda ve Taşımacılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile İşletme ve Bakım Sözleşmesi akdetmiştir. Bu sözleşme kapsamında TSL Teknik Elektrik İnşaat Gıda ve Taşımacılık Sanayi Ticaret Ltd. Şti. yüklenici sıfatıyla işbu lisanssız elektrik santrallerinin işletilmesi ve ekipman bakımının yapılmasını üstlenmiştir. Sözleşmenin süresi 12 ay olarak belirlenmiş olup 31.12.2024 tarihinde sözleşme sona erecektir.

22.7. İş Sağlığı ve Güvenliği Sözleşmeleri

Bağlı Ortaklıklar, başta 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu mevzuatı olmak üzere operasyonel süreçlerini mevzuata uygun ve mevzuatta yer alan hüküm ve şartlar dahilinde yerine getirmek amacıyla farklı firmalardan iş sağlığı ve güvenliği hizmetleri almaktadır. Bu kapsamda hizmet alınan firmalar ile akdedilmiş olan sözleşmelere ilişkin özet mahiyetindeki açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

Edikli GES Enerji A.Ş. ile Çayır Mah. Yurt Sok. 37/A Merkez/Niğde adresinde faaliyet gösteren Niğde İş Sağlığı ve Güvenliği Sağlık Hizmetleri Danışmanlık Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. Girişimi olan Niğde Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi arasında 15.01.2020 tarihinde İş Sağlığı ve Güvenliği Hizmetleri Sözleşmesi akdedilmiştir.

Uluder ile Ceyhan Mah. Tekke Sok. No: 33/1 Elbistan/Kahramanmaraş adresinde mukim Gökyüzü İş Sağlığı ve Güvenliği Ormancılık İnşaat Sanayi Ticaret Ltd. Şti. arasında 18.01.2021 tarihinde OSGB ile Hizmet Alan İşyeri Arasındaki İş Güvenliği Uzmanlığı Sözleşmesi akdedilmiştir. 01.01.2022 başlangıç tarihli işbu sözleşmenin süresi 1 yıl olarak düzenlenmiş birlikte işveren konumunda olan Uluder'in sözleşmenin yenilenmeyeceğini yazılı olarak bildirmediği takdirde sözleşmenin aynı koşullarda uzatılacağı düzenlenmiştir.

Gülbahar ile Bahçelievler Mah. 1602 Sok. Güner İş Merkezi No:9 Kat:5/10 Batman adresinde bulunan, Dicle İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitim Danışmanlık Sanayi Ticaret Ltd. Şti. arasında 01.10.2022 tarihinde İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitim Danışmanlık Hizmeti Sözleşmesi akdedilmiştir.

22.8. Santral Kurulumu Sözleşmeleri

Edikli GES Enerji A.Ş. ile Kayseri ve Cıvırı Elektrik Türk A.Ş. arasında 02.06.2020 tarihinde dağıtım şirketine ait dağıtım şebekesine bağlantı kurulması için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması akdedilmiştir. Yine aynı taraflar arasında 05.08.2020 tarihinde Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır. Bu sözleşmeler kapsamında Edikli GES Enerji A.Ş. santralinde üretilen elektrik enerjisini şebekeye iletmektedir.

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

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

Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.				
Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	48	Osmangazi EDAŞ	03.07.2019
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	39	Osmangazi EDAŞ	03.07.2019
Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	10	Osmangazi EDAŞ	03.07.2019
Sultandere Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	48	Osmangazi EDAŞ	03.07.2019
Aslanbey Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	58	Osmangazi EDAŞ	03.07.2019
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Eskişehir GES	58	Osmangazi EDAŞ	03.07.2019
Rosa Enerji A.Ş.	Isparta GES	3410	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rosa Enerji A.Ş.	Isparta GES	3391	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rosa Enerji A.Ş.	Isparta GES	3388	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rosa Enerji A.Ş.	Isparta GES	3400	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rosa Enerji A.Ş.	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rosa Enerji A.Ş.	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Rosa Enerji A.Ş.	Isparta GES	3394	Akdeniz EDAŞ	19.06.2019
Sarılar Enerji Ltd. Şti.	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	28.01.2019
Topraklı Enerji Ltd. Şti.	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	28.01.2019
Aslanbeyli Güneş Enerji Ltd. Şti.	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	28.01.2019
Kıravdan Güneş Enerji Ltd. Şti.	Kırıkkale GES	Sakızlı Mevkii	Başkent EDAŞ	28.01.2019
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	122 ada 5 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	122 ada 7 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018
Kut 1 Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Kütahya GES	122 ada 7 parsel	Osmangazi EDAŞ	30.07.2018

Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.				
Darıca Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	106 ada 2-62-98-105 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019
Yoncalı Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretim Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti.	Uşak GES	106 ada 89-113 parsel	Osmangazi EDAŞ	27.02.2019

22.9. Alacak Temlik Sözleşmeleri

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

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

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

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

22.10. Bayilik Sözleşmeleri

Birleşim Akaryakıt, Opet Petrolcülük A.Ş. ile 28.12.2020 tarihinde ve Aygaz A.Ş. ile 28.12.2020 tarihinde olmak üzere iki bayilik sözleşmesi akdetmiştir ve bu sözleşmeler kapsamında satışı yapılan akaryakıt ürünlerinin tedariki Opet Petrolcülük A.Ş. ve Aygaz A.Ş.'den yapılmaktadır. İşbu sözleşmelerin süresi 5'er yıl olup işbu sürenin sonunda tarafların anlaşmasıyla 5 yılı aşmayacak şekilde uzatılabilmektedir.



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dudullu OSB 1. Cad. Birleşim Enerji A.Ş.

No: 34

Fax: (0216) 4994911

Mersis No: 38999813800011

202

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Alihan Binyücel Caddesi Kat: 5
Plaza 2 Blok Kat: 4 K: 7 D: 10 Ümitköy/Şişli/İST.
Tel: 0212 319 36 00 Fax: 0212 319 12 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4/8 0212 319 36 00
Mersis No: 0478000678700011 Tic. Sic. No: 271081

22.11. Hisse Devir Sözleşmeleri

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

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

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

Şirket, Özgül Yatırım ve Mühendislik A.Ş. ile akdetmiş olduğu 31.10.2022 tarihli Hisse Devri Sözleşmesi ile Menekşe'nin beheri 25 TL olan 297.000 adet hissesini 3.150.000 ABD doları ve 7.914.031 TL bedelle devralarak Menekşe'nin %100 hissedarı olmuştur.

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

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

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zen Enerji A.Ş., 16.02.2024 tarihinde Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş. ile bir Hisse Alım Sözleşmesi akdetmiştir. İşbu sözleşmeye Şirket, Şirket'in ortaklarından Mesut ALTAN ve İdris ÇAKIR da garantör sıfatıyla taraf olmuştur. Sözleşmenin konusunu Burdur Enerji A.Ş.'nin 1.550.000 TL tutarındaki sermayesinin 775.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden Hanwha Q Cells Güneş Enerjisi A.Ş.'ye ait 775.000 adet B grubu payın, Zen Enerji A.Ş.'ye devredilmesi oluşturmaktadır. Söz konusu devir gerçekleştirilerek Burdur Enerji A.Ş.'nin pay defterine işlenmiştir.

Kredi Bankası A.Ş. Yenişehir Ticari Şubesi lehine rehin tesis edilmiştir. Ayrıca Beşiktaş 11. Noterliği'nce 07.08.2019 tarihinde 18391 yevmiye numarası ile düzenlenmiş olan Taşınır Rehini Sözleşmesi uyarınca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine 72.000.000,00 ABD Doları azami miktar ile sözleşmede nitelikleri sayılmış olan varlıklar üzerinde zilyetlik teslim edilmeksizin rehin tesis edilmiş ve Rehinli Taşınır Sicili'ne işlenerek tescil edilmiştir.

Zen Enerji'nin bağlı ortaklıklarından Avdan Enerji Elektrik Güneş Enerjisi Üretimi Proje Pazarlama Dağıtım Sanayi Ticaret Ltd. Şti., Beşiktaş 11. Noterliği tarafından 19.02.2019 tarihinde 4382 yevmiye numarası ile tasdik edilen 201903403114382 tescil numarası ile tescil edilen Ticari İşlemlerde Taşınır Rehni Sözleşmesi uyarınca ticari işletmesi üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yenişehir Ticari Şubesi lehine rehin tesis edilmiştir.

Zen Enerji'nin bağlı ortaklıklarından Burdur Enerji A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Kavaklıdere Şubesi ile 20.11.2015 tarihli Hesap Rehni Sözleşmesini akdetmiştir. İşbu sözleşme uyarınca bağlı ortaklık, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ve/veya belirlenmiş yurt içi veya yurt dışı şubelerinde bağlı ortaklık nezdinde açılmış bulunan hesaplar üzerindeki hakları takyidattan arı olarak rehin tesis edilmiştir. Ayrıca bağlı ortaklığın akdetmiş olduğu Beşiktaş 25. Noterliği'nce 25.11.2015 tarihinde 32916 yevmiye numarası ile düzenlenmiş olan Ticari İşletme Rehni Sözleşmesi uyarınca ticari işletmesi üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine rehin tesis edilmiştir.

22.13.2. İpotek Sözleşmeleri

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla ipotek sözleşmesi bulunmamakla birlikte, Bağlı Ortaklıkları tarafından akdedilmiş olan ipotek sözleşmelerine ilişkin detaylı açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

i. Bağlı Ortaklıkların İpotek Sözleşmeleri

Edikli GES Enerji A.Ş., Niğde ili, Merkez ilçesi, Edikli köyü, 160 ada, 54 parsel adresindeki taşınmazı üzerinde; Niğde Tapu Müdürlüğü'nce düzenlenen 22.07.2020 tarihli ve 19255 yevmiye numaralı Resmi Senet ile QNB Finansbank A.Ş. lehine 115.000.000 TL değerinde 1. dereceden ipotek tesis etmiştir. Ardından aynı taşınmaza ilişkin ve aynı tapu müdürlüğünce düzenlenen 21.12.2021 tarihli ve 61195 yevmiye numaralı Resmi Senet ile önceden tesis edilmiş olan ipotegün tüm şartları aynen saklı kalmak üzere, bedeline 235.000.000 TL ilave edilerek ipotegün toplam bedeli 350.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Uluder, Kahramanmaraş ili, Afşin ilçesi, Bütet mahallesi, 739 parsel adresindeki taşınmazı üzerinde; Afşin Tapu Müdürlüğü'nce düzenlenen 24.12.2020 tarihli ve 11892 yevmiye numaralı Resmi Senet ile QNB Finansbank A.Ş. lehine 24.000.000 ABD Doları değerinde, 1 dereceden ipotek tesis etmiştir. Ayrıca yine aynı taşınmaza ilişkin, aynı tapu müdürlüğünce düzenlenen, 25.12.2020 tarihli ve 11909 yevmiye numaralı Resmi Senet ile QNB Finansbank A.Ş. lehine 43.000.000 TL değerinde 2. dereceden ipotek tesis edilmiştir.

Gülbahar, Bitlis ili, Adilcevaz ilçesi, Cihangir köyü, 106 ada, 15 parsel adresindeki taşınmazı üzerinde; Adilcevaz Tapu Müdürlüğü'nce düzenlenen 03.03.2022 tarihli ve 1295 yevmiye

numaralı Resmi Senet ile QNB Finansbank A.Ş. lehine 1.040.000.000 TL değerinde 2. dereceden ipotek tesis etmiştir. Yine aynı taşınmaza ilişkin ve aynı tarihte, aynı tapu müdürlüğünce düzenlenen 1290 yevmiye numaralı Resmi Senet ile QNB Finansbank A.Ş. lehine 52.000.000 ABD Doları değerinde, 1. dereceden ipotek tesis edilmiştir.

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

22.13.3. Hisse Rehin Sözleşmeleri

Bağlı Ortaklıklar'ın QNB Finansbank A.Ş. ile akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri uyarınca akdedilmiş bulunan, Şirket'in rehin veren sıfatıyla taraf olduğu Hisse Rehin Sözleşmeleri bulunmaktadır. İşbu sözleşmelere ilişkin detay bilgilere aşağıda yer verilmektedir: Kredi alan sıfatıyla Edikli ile kredi veren sıfatıyla QNB Finansbank A.Ş. Gebze OSB şubesi arasında, QNB Finansbank A.Ş. tarafından Edikli'ye sağlanacak kredilere ilişkin olarak 28.02.2020 tarihinde genel kredi sözleşmesi imzalanmış olup sözleşmede belirlendiği üzere, kredilerin Edikli'ye kullandırılmasının koşulu olarak, rehin veren sıfatıyla Birleşim Yeşil Enerji A.Ş., QNB Finansbank A.Ş. ve Edikli arasında 09.03.2020 tarihli Hisse Rehni Sözleşmesi akdedilmiştir. Birleşim Yeşil Enerji A.Ş., Edikli'ye QNB Finansbank A.Ş. tarafından kredi sözleşmesi tahtında kullandırılmış ve kullandırılacak krediler nedeniyle asaleten ve kefaleten doğmuş ve doğacak kredi borçlarının ifasının sürekli teminatını teşkil etmek üzere sahip oldukları ve şirket sermayesinin %100'üne tekabül eden, her biri 100 TL nominal değerde 100.000 adet hisse ile ileride bunların temsil ettiği payların tamamının ve bunların sermaye artırımlarında sahibi oldukları bedelli, bedelsiz hisseler, ileride Edikli tarafından çıkarılacak hisseler ile her türlü getirilerinin üzerinde QNB Finansbank A.Ş. lehine, başkaca herhangi bir takyidattan ari olarak, birinci derece ve birinci sırada rehin hakkı ve intifa hakkı tesisi ve hisseleri temsil eden tüm hisse senetlerinin QNB Finansbank A.Ş.'ye fiziksel olarak teslimi hususunda anlaşmışlardır.

Kredi Alan sıfatıyla Uluder ile kredi veren sıfatıyla QNB Finansbank A.Ş. Gebze Organize Sanayi şubesi arasında 19.10.2020 ve 26.10.2020 tarihlerinde genel kredi sözleşmeleri akdetmişlerdir. Kredi sözleşmeleri hükümleri tahtında, kredilerin kullandırılmasının koşulu olarak, rehin veren sıfatıyla Birleşim Yeşil Enerji A.Ş., QNB Finansbank A.Ş. ve Uluder arasında 26.10.2020 tarihli Hisse Rehni Sözleşmesi akdedilmiş olup taraflar, teminat altına alınmış yükümlülüklerin ifasının sürekli teminatını teşkil etmek üzere şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden ve rehin veren sıfatıyla Birleşim Yeşil Enerji A.Ş.'nin sahip olduğu her biri 1 TL nominal değerde 25.000.000 adet hisse ile bunların temsil ettiği payların tamamının ve sermaye artırımlarında sahibi olduğu bedelli, bedelsiz hisseler, ileride Uluder tarafından çıkarılacak hisseler ile bu hisselerin her türlü getirilerinin QNB Finansbank A.Ş.'ye, başkaca bir rehin ve herhangi bir takyidattan ari olarak, birinci derece birinci sırada rehin ve intifa hakkı tesisi ve hisseleri temsil eden tüm hisse senetlerinin QNB Finansbank A.Ş.'ye rehin cirosu ile fiziksel olarak teslimi hususunda anlaşmışlardır.

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

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 Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.birlesimvesilenerji.com adresinde ve izahname eki I'de 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:

2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar, Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Yılmaz GÜNEY
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023
Adresi	F.K. Gökay Cad. Okul Sok. No: 1/E Altunizade Sitesi E Blok D:16 Üsküdar/İstanbul
Telefon	0 (216) 327 62 62
Faks	0 (216) 327 62 63
İnternet Adresi	www.yeditepedenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Praxity AISBL

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

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

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

Kar Zarar Tablosu (TL)	Gerçekleşen	Proforma
Dönem	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2023-31.12.2023
Hasılat	607.655.840	796.305.046
Satışların Maliyeti (-)	-374.572.162	-432.858.370
Brüt Kar	233.083.678	363.446.676
Genel Yönetim Giderleri (-)	-18.221.267	-34.593.763
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	359.941.497	530.014.174
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-30.196.943	-123.786.106
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	544.606.965	735.080.981
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	427.123.039	215.019.456
Finansman Gideri Öncesi Kar/(Zarar)	971.730.004	950.100.437
Finansman Gelirleri	21.853.835	21.853.835
Finansman Giderleri (-)	-179.482.423	-254.464.768



YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Sarıyer, Yeditepe Mahallesi, Yeditepe Köyü, Yeditepe Sok. No: 10/1, Kat: 10, Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 271091/00011, Mersis No: 0879033678/00011, Yemin Sic. No: 271091

208

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyer, Yeditepe Mahallesi, Yeditepe Köyü, Yeditepe Sok. No: 10/1, Kat: 10, Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 271091/00011, Mersis No: 0879033678/00011, Yemin Sic. No: 271091

Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	814.101.416	717.489.504
Vergi Gelir/Gideri	-37.596.188	-34.498.206
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	-19.881.485	-16.035.610
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	-17.714.703	-18.462.596
Dönem Karı/(Zararı)	776.505.228	682.991.298

Zen Enerji, 1 Ocak 2023 tarihinde konsolide edilsydi konsolide brüt karlılık aşağıdaki gibi olacaktır:

	1 Ocak -31 Aralık 2023	
Satışlar		793.907.934
Satışların Maliyeti		-(455.230.206)
Brüt Kar		338.677.728

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 19.02.2024 tarihli bağımsız güvence raporu, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan “Güvence Standardı – 3000: Tarihsel Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Güvence Denetimleri” Standardı çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Güvence raporun da belirtilen görüş aşağıda yer almaktadır: “Görüşümüze göre, ilişikteki 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait konsolide proforma finansal bilgiler 1 ve 2 nolu dipnotlarda belirtilen işlem ve esaslara ve Şirket’in aynı dönemlerde finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarıyla uygun olarak hazırlanmıştır. Görüşümüz bu bağımsız güvence raporumuzda belirtilen esaslar çerçevesinde oluşturulmuş ve bu esaslarla sınırlıdır.

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

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

Şirket’in kar dağıtım politikasına göre;

Türk Ticaret Kanunu hükümleri, sermaye piyasası mevzuatı, vergi mevzuatı ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri uyarınca Şirket’in orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket’in ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek sureti ile yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulda alınan karar doğrultusunda belirlenmektedir. Şirket’in nakit akışı gerekliliklerini de gözetmek

kaydıyla her hesap yılı için Şirket, dağıtılabılır net dönem kârının en az % 15'ini nakden kâr payı olarak dağıtmayı benimsemiştir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesine göre; Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu 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, Türk Ticaret Kanunu'nun 523'üncü maddesi saklı kalmak üzere varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine (yüzde yirmi) ulaşmıcaya kadar, %5'i (yüzde beş) 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 Türk Ticaret Kanunu 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 Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci 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 (yüzde beş) oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u (yüzde on), Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na 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 kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun 523'üncü 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 alınmaz.

Şirket, ayrıca Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde genel kurul tarafından karar verilmesi halinde ortaklarına kâr payı avansı dağıtabilir.

Şirket genel kurulu, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için kar dağıtım kararı almamıştır.

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

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

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

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

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

 BİRLEŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Kurumlar Arası Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Çankaya M.D. Adres: Büyükdere Caddesi No: 10 Kat: 7 D: 16 Beşiktaş/İST.

Tic. Sic. No: 271081 Mersis No: 0871003679700011

10. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 oy hakkına sahiptir. B grubu payların oyda imtiyazı bulunmamakta olup B grubu 1 pay 1 oy hakkına sahiptir. Halka arz edilen paylar B grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

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

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

Türk Ticaret Kanunu'nun 435. maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya Esas Sözleşme'yle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

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

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

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

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

sürecince kullanılmayan yeni pay alma hakkı nedeniyle kalan A grubu paylar satın alma önceliği diğer A grubu pay sahiplerinin olmak üzere satılır.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 18'inci maddesi uyarınca; Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ve buna bağlı işlemler hakkında Türk Ticaret Kanunu, 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 kâr 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'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Türk Ticaret Kanunu'nun 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri 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 10. maddesi uyarınca; genel kurulun toplantılarına davet hakkında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Türk Ticaret Kanunu ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen diğer yerler ile birlikte Şirket internet sitesinde ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

İptal Davası Açma Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18. maddesinin 6. fıkrası ve 20. maddesinin ikinci fıkrası 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 ortaklık merkezinin bulunduğu yer 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 kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, 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 muhalefeti tutanağa geçirten, 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'nun 24. maddesi uyarınca SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kurulu, 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, Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. 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 kaydettirme şartı aranmaksızın, halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar



BİRLİKTE HAKLARIMIZI KORUYALIM

Sudulu OSB Mh. 1. Sk. No: 1/1
10610/00000
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

217

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. A. Köylüoğlu Cd. Conasa
Plaz. 2. Et. Kat: 7 D. 1. Katmanlı/İST.
Tel: 0212 312 44 20 Fax: 0212 312 75
Sığırcı Kucuklar V. G. 1. K. Kat: 7/87
Mersis No: 0 75000678 0001 1 Tic.Sic.No: 271081

belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar 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.

Çıkarma ve Satma Hakkı: SPK'nın 27. maddesi ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil 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 olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, süre içerisinde, 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: Türk Ticaret Kanunu'nun 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri 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 hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az 1 milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemeleri'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

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

sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

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

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

Dönüştürme Hakkı: Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulunun 16.02.2024 tarih ve 2024/002 sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki karar alınmıştır.

1. Şirket'in 700.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 500.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 77.000.000 TL artırılarak 577.000.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 77.000.000 TL sermayeyi temsil eden 1 TL nominal değerli 77.000.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,
2. Şirket'in mevcut ortaklarından Mesut ALTAN'ın sahip olduğu 19.250.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 19.250.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız paylar ve İdris ÇAKIR'ın sahip olduğu 19.250.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 19.250.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız paylar olmak üzere toplamda 38.500.000 TL nominal değerli beheri 1 TL nominal değerli 38.500.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların halka arz edilmesine ilişkin taleplerinin kabulüne ve bu kapsamda söz konusu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
3. Payların halka arzına ilişkin aracılık hizmetleri için Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Info Yatırım)'nin yetkilendirilmesine, Info Yatırım ve Şirketimiz arasında "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
4. Payların halka arz fiyatının Info Yatırım tarafından hazırlanacak bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilmesine,
5. Sermaye artırımını ve ortak satışı kapsamında halka arz edilecek toplam 115.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 115.500.000 adet B grubu nama yazılı imtiyazsız payların halka arza aracılık eden aracı kurum Info Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) hükümleri başta olmak üzere SPK'nın tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi ile İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

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 taahhütnameşi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

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

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktartlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktartlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtıma 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 tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

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

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

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

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

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

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

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

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

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

A- Nakden Ödeme:

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

B- Blokaç Yöntemiyle Talepte Bulunma:

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

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	0,85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	0,90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-

Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
--	------	--	---

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

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

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

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

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

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan

yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

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.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

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

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

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

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilen Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap:

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

Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilen Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap:

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

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

c) Başvuru yerleri:

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

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

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

KONSORSİYUM LİDERİ:

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, 2. Blok D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Şişli, Maslak, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Bursa Nilüfer, Diyarbakır, Denizli, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com adresi ve İfoTrade Pro uygulaması

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler, süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

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.

 **BİRLEŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sudun...
Tel: 0212 435...
E-posta: B...@birlesim.com.tr

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. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. ve SPKn'nin 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde; satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde, yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a bildirilir.

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

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

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

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

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, 16.02.2024 tarih ve 2024/002 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Düvazlı ÇSO Blok 1, Çd. 17, Kat: 1, Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 271081

232

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Baray Nişanlıoğlu
Plaza 2. Kat: 17 D:15 Beşiktaş/İST.
Tel: 0212 349 10 00 Fax: 0212 349 10 75
E-Posta: Korumalar.V.D. 436 Cevizli/17
Mersis No: 04 6003678700011 Tic.Sic.No: 271081

Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

- Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

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

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


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

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


BİRLEŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız Sok. No: 135 Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271181
Sınırüstü Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sınırüstü Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tic. Sic. No: 271181


235



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıyıldız Sok. No: 135 Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271181
Tic. Sic. No: 271181
Tic. Sic. No: 271181
Mersis No: 087500397000011 Tic. Sic. No: 271181

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.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 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 Yatırımcıların 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.

T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi 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 dağıtımcıya 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.

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

Yoktur.

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

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

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.birlesimyesilenerji.com) ve Yetkili Kuruluşun (www.infoyatirim.com) internet sitesinde yayımlanacaktır.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortakları menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise 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: Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

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

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

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

ve Birleşim Yeşil Enerji arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Lexist Avukatlık Bürosu doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir.

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

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

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

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

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

Şirket paylarının BİST – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu 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 TAAHÜTLER

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

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

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

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

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

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

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

Halka arz sonrası ortakların sermaye payı aşağıdaki gibi olacaktır:

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

tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır. Söz konusu özel bağımsız denetim raporu, İzahname eki 3'te sunulmaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2021, 2022 2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	F.K. Gökay Cad. Okul Sok. No:1/E Altunizade Sit. E Blok D:16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz GÜNEY	Olumlu

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

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

Hukukçu Raporu

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

Hukuk Bürosu	Lexist Avukatlık Bürosu
Adresi	Büyükdere Cad. Özdilek AVM River Plaza No:13 Kat:22 Levent, Beşiktaş/İstanbul

Gayrimenkul Değerleme Raporu

Şirket varlıkları için hazırlanan değerleme raporları Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Yeditepe Grup Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmış olup İzahname eki 8'de sunulmaktadır.

Unvanı	Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Kozyatağı Mah. Bayar Cad. Demirkaya İş Merkezi, No:97/21, 34742 Kadıköy/İstanbul

Unvanı	Yeditepe Grup Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Magfesiğmaz Mah. Turgut Özal Bulvarı, No:17/04, Çukurova/ADANA

Güvence Raporu

Zen Enerji'ye ait hisselerin tamamının 12.10.2023 tarihinde satın alınma işleminin etkisini yansıtmak amacıyla Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 01.01.2023-31.12.2023 hesap dönemine ait denetlenmemiş konsolide proforma kar zarar tablosu ve bağımsız güvence raporu işbu İzahname eki 10'da sunulmaktadır.

Bu izahnamede 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



BİRLEŞİK YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Dudullu OSİT Mah. Yeditepe Grup

Fax:(0216)491 00 00 / 0216 491 07234
Mersis No: 08320037500010000001

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:

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) ikametgâhın 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 veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef



BİRLEŞİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dudu'lu OSİ M. C. S. A. Grup

No:3/1 Üniteleri

Pafta: 0649 / 0907234

MersisNo:

248

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Şişli No:100 Kat:10 Beşiktaş/İstanbul
Pisaniye Çarşısı No:7 D:10 Kat:10 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 279900 Şişli No:100 Kat:10 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 279900 Şişli No:100 Kat:10 Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 081000378700011 Tic. Sic. No: 271081

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

1 Ocak 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

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te 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 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören 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



BİRLEŞİM ENERJİ A.Ş.

Dedülu OSB, 111. Cad. Birleşim Grub

No:374 Ümraniye / İstanbul / Türkiye

Fax: (0216) 499 4969 / E-posta: info@birlesimenerji.com.tr

Mersis No: 030200072340001

250

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Saray Mh. Dr. Sıhhiye Cad. No: 34 Ç. Çeşme
Plaza Kat: 9/9 K: 7 D: 700 Ümraniye/İST.
Tel: 0216 338 00 00 Fax: 0216 338 00 75
Büyükçekirgeçli Kurumlar Y. D. No: 15/2009/117
Mersis No: 031005189990011 Tic. Sic. No: 271081

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.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu 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, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen 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 6362 sayılı SPK'n'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

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

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) 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 kâr 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.


34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

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

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

35. EKLER

- EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi
- EK 2: Şirket Genel Kurulu İç Yönergesi
- EK 3: 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara İlişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu
- EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluk Beyanı
- EK 5: Fiyat Tespit Raporu
- EK 6: Lexist Avukatlık Bürosu Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Beyanı
- EK 7: Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu
- EK 8: Gayrimenkul Değerleme Raporları
- EK 9: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanları
- EK 10: Bağımsız Güvence Raporu
- EK 11: Bağımsız Güvence Raporu'na ilişkin Sorumluluk Beyanı
- EK 12: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

 **BİRLEŞİM VESİL ENERJİ A.Ş.**
Dudullu OSB Mah. 1. Cad. No:3 İç Kapı No:1 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 271081
Fax: (0216) 4994967 E-posta: info@birlesimvesilenerji.com.tr
Mersis No: 833002271081000000




INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sarıy Mah. Dr. Zeynep Hanım Cad. Cespaş
Plaza 2. Kat No:4 Kat:2 D:1Halkın Yatırım A.Ş.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 75
Boğaziçi Kurumlar V.D. 411 0036 107
Mersis No: 041303079700011 Tic.Sic.No: 271081