

# GDZ Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi

## İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("Kurul") \_\_\_\_/\_\_\_\_/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 509.716.000 TL'den 560.971.600 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 50.971.600 TL nominal değerli 50.971.600 adet B grubu pay ve mevcut ortak GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'ye ait 50.971.600 TL nominal değerli 50.971.600 adet B grubu pay olmak üzere toplam 101.943.200 TL nominal değerli 101.943.200 adet B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, mevcut ortak GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'ye ait 15.291.480 TL nominal değerli 15.291.480 adet B Grubu ve toplamda halka arz edilecek payların %20,91'sine tekabül eden payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

İzahname'nin onaylanması, İzahname'de 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 İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın [www.gdzelektrik.com.tr](http://www.gdzelektrik.com.tr) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek [●]'nin, [●] adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççı'dan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, İzahname'nin 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 yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahname'yi 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.

## **GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR**

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

## İÇİNDEKİLER

|  |     |
|--|-----|
| GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR.....  | 2   |
| İÇİNDEKİLER.....   | 3   |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....  | 12  |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....                                  | 13  |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....                                    | 14  |
| 2. ÖZET.....   | 16  |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....  | 26  |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....   | 27  |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ.....  | 30  |
| 6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....  | 30  |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....  | 73  |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....   | 101 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....                     | 105 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....                    | 108 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....   | 123 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....                                | 128 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....  | 129 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....  | 134 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....                      | 135 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....   | 139 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....   | 140 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....  | 150 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ.....   | 152 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER..... | 155 |
| 21. DİĞER BİLGİLER.....  | 158 |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....  | 165 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....          | 169 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....                        | 171 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....   | 177 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....                                      | 192 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....                    | 194 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....   | 195 |
| 29. SULANMA ETKİSİ.....  | 196 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....                        | 197 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....  | 199 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....                                    | 200 |
| 33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....          | 208 |
| 34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....  | 209 |
| 35. EKLER.....   | 210 |

**KISALTMA VE TANIMLAR**

| <b>KISALTMALAR</b>   | <b>TANIMLAR</b>   |
|--|---|
| <b>3. Tarife Uygulama Dönemi</b>                                   | EPDK tarafından belirlenen, 1 Ocak 2016 ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasındaki 5 yıllık dönemi kapsayan düzenlemeye tabi tarife dönemi   |
| <b>4. Tarife Uygulama Dönemi, 4. U.D.</b>                          | EPDK tarafından belirlenen, 1 Ocak 2021 ile 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki 5 yıllık dönemi kapsayan düzenlemeye tabi tarife dönemi   |
| <b>AB</b>  | Avrupa Birliği  |
| <b>A.Ş.</b>  | Anonim Şirket   |
| <b>ABD Doları</b>  | Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi   |
| <b>Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular</b> | <p>Şirket genel kurulunda karar alabilmesi için A Grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyunu gerektiren:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, esas sözleşmenin tadil edilmesi.</li><li>• Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi.</li><li>• Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımı, tasfiyesi, sona ermesi, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi.</li><li>• İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırma için başvuruda bulunulması.</li><li>• Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi.</li></ul> <p>konuları ve bu konuların kapsamına giren Esas Sözleşme değişiklikleri</p> |
| <b>Amme Alacakları Tahakkuku Usulü Hakkında Kanun</b>              | 21 Temmuz 1953 tarihli ve 8469 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun   |
| <b>AOB</b>   | arıza onarım ve bakım   |
| <b>Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi</b>                          | Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arzın satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Şirket, Konsorsiyum Lideri, ve Konsorsiyum Üyeleri arasında [●] 2024 tarihinde akdedilen sözleşme  |
| <b>Ar-Ge</b>   | araştırma ve geliştirme   |
| <b>Atık Yönetimi Yönetmeliği</b>                                   | 02 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği  |
| <b>ATM</b>   | Otomatik Para Çekme Makinası ( <i>Automatic Teller Machine</i> )  |
| <b>Aydem Grubu</b>   | Aydem Holding ve Aydem Holding'in bağlı ortaklıkları  |
| <b>Aydem Holding</b>   | Aydem Holding A.Ş.  |

|   |   |
|---|---|
| <b>BİST, Borsa, Borsa İstanbul</b>                                  | Borsa İstanbul A.Ş.   |
| <b>CAPEX</b>  | yatırım harcamaları ( <i>capital expenditure</i> )  |
| <b>CBS</b>  | coğrafi bilgi sistemi   |
| <b>CEO</b>  | Chief Executive Officer / İcra Kurulu Başkanı   |
| <b>CFO</b>  | Chief Financial Officer / Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı   |
| <b>ÇED</b>  | Çevresel Etki Değerlendirmesi   |
| <b>Çevre Kanunu</b>   | 2872 sayılı Çevre Kanunu  |
| <b>Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ve ÇED Yönetmeliği</b> | 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği                                  |
| <b>Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği</b>                             | 10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği   |
| <b>Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı:</b>            | T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı:  |
| <b>Covid-19</b>   | Koronavirüs Hastalığı   |
| <b>Dağıtım Sistemi Yatırımları Usul ve Esasları</b>                 | 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Dağıtım Sistemi Yatırımlarına İlişkin Usul ve Esaslar                      |
| <b>Dağıtım Sistemleri Geliri Tebliği</b>                            | 19 Aralık 2015 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Dağıtım Sistemi Gelirinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ                    |
| <b>Dağıtım Tarifesi</b>   | Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller ile tarifenin uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar   |
| <b>Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ</b>             | 19 Kasım 2020 tarihinde 31309 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ                            |
| <b>Devir Sözleşmesi</b>   | GDZ EDAŞ ile TEDAŞ arasında [●] tarihinde imzalanan Devir Sözleşmesi  |
| <b>Uyarlanmış FAVÖK</b>   | FAVÖK’e Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri ve Depozito ve Teminatların Değerleme Farkları eklenmesi sonucu bulunan tutarı ifade etmektedir. |
| <b>DVT</b>  | düzenlenmiş varlık tabanı   |
| <b>EFT</b>  | Elektronik Fon Transferi  |
| <b>EIR</b>  | etkin faiz oranı ( <i>effective interest rate</i> )   |

|  |   |
|--|---|
| <b>Ek Satışa Konu Paylar</b>   | Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, mevcut ortak GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'ye ait 15.291.480 TL nominal değerli 15.291.480 adet B Grubu pay |
| <b>Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği</b>                                 | 28 Ocak 2014 tarihli ve 28896 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği   |
| <b>Elektrik Piyasası Bildirim Yönetmeliği</b>  | 27 Mayıs 2014 tarihli ve 29012 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Bildirim Yönetmeliği   |
| <b>Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği</b>                                     | 14 Nisan 2009 tarihli ve 27200 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği  |
| <b>Elektrik Piyasası Kanunu veya EPK</b>   | 30 Mart 2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu  |
| <b>Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği</b>  | 20 Ocak 2018 tarihli ve 30307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Kapasite Mekanizması Yönetmeliği  |
| <b>Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği</b>  | 2 Kasım 2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği  |
| <b>Elektrik Piyasası Talep Tahminleri Yönetmeliği</b>  | 07 Mayıs 2016 tarihli ve 29705 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Talep Tahminleri Yönetmeliği   |
| <b>Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği</b>   | 22 Ağustos 2015 tarihli ve 29453 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği  |
| <b>Elektrik Piyasası Tüketici Hizmetleri Yönetmeliği</b>   | 08 Mayıs 2014 tarihli ve 28994 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Tüketici Hizmetleri Yönetmeliği  |
| <b>Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Perakende Satış Faaliyetlerine İlişkin Kalite Yönetmeliği</b> | 29.12.2020 tarihli ve 31349 sayılı 1. Mükerrer Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Perakende Satış Faaliyetlerine İlişkin Kalite Yönetmeliği                   |
| <b>Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Tedarik Lisanslarına İlişkin Tedbirler Yönetmeliği</b>        | 02.08.2013 tarihli ve 28726 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Tedarik Lisanslarına İlişkin Tedbirler Yönetmeliği                                      |
| <b>EPDK</b>  | Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu  |
| <b>Esas Sözleşme</b>   | GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin esas sözleşmesi   |
| <b>EPIAŞ</b>   | Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.  |
| <b>ETKB</b>  | T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı  |
| <b>EÜAŞ</b>  | Elektrik Üretim A.Ş.  |
| <b>Faturamatik</b>   | Faturamatik Elektronik Para ve Ödeme Kuruluşu A.Ş.  |
| <b>FAVÖK</b>   | Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar  |

|   |  |
|---|--|
| <b>JES</b>  | Jeotermal Enerji Santrali  |
| <b>GES</b>  | Güneş Enerji Santrali  |
| <b>GDZ EDAŞ</b>   | GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.  |
| <b>GDZ EYAŞ, GDZ Enerji</b>   | GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.  |
| <b>GSYİH</b>  | Gayri Safi Yurt İçi Hasıla   |
| <b>GVK</b>  | 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu  |
| <b>GW</b>   | Gigawatt   |
| <b>GWh</b>  | Gigawatt Saat  |
| <b>Halka Harz Eden Pay Sahibi, Hakim Ortak</b>                      | GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.  |
| <b>Halka Arz Edilecek Paylar</b>                                    | Yeni Paylar, Mevcut Paylar ve Ek Satışa Konu Paylar olmak üzere toplam 117.234.680 TL nominal değerli 117.234.680 adet B grubu pay |
| <b>Hazine ve Maliye Bakanlığı</b>                                   | T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı  |
| <b>HES</b>  | Hidroelektrik Santrali   |
| <b>İDT</b>  | İktisadi Devlet Teşekkülü  |
| <b>İş Kanunu</b>  | 4857 sayılı İş Kanunu  |
| <b>İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu</b>                               | 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu   |
| <b>İş Sağlığı ve Güvenliği Risk Değerlendirmesi Yönetmeliği</b>     | 29 Aralık 2012 tarihli ve 28512 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliği Risk Değerlendirmesi Yönetmeliği         |
| <b>Sürdürülebilirlik, Çevre ve İş Sağlığı ve Güvenliği Komitesi</b> | Şirket’in Sürdürülebilirlik, Çevre ve İş Sağlığı ve Güvenliği ve Çevre Komitesi  |
| <b>İSG</b>  | İş Sağlığı ve Güvenliği  |
| <b>ISIN</b>   | Uluslararası Menkul Kıymetler Tanımlama Numarası   |
| <b>İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi, İHDS</b>                         | Şirket ile TEDAŞ arasında imzalanan işletme hakkı devir sözleşmesi   |
| <b>IT</b>   | bilişim teknolojileri  |
| <b>KAP</b>  | Kamuyu Aydınlatma Platformu  |
| <b>KBK</b>  | EPDK Kurulunca Belirlenen Katsayı  |
| <b>KDV</b>  | Katma Değer Vergisi  |

|  |  |
|--|--|
| <b>KKO</b>                             | Kayıp Kaçak Oranı  |
| <b>KOBİ</b>                            | küçük ve orta büyüklükteki işletmeler  |
| <b>Konsorsiyum Lideri</b>              | [●]  |
| <b>Konsorsiyum Üyesi ya da Üyeleri</b> | Halka arza ilişkin olarak, Şirket tarafından, [●]liderliğinde yetkilendirilmiş olan yatırım kuruluşları        |
| <b>Kredi Sözleşmesi</b>                | [●]  |
| <b>Kurul veya SPK</b>                  | Sermaye Piyasası Kurulu  |
| <b>Kurumsal Yönetim İlkeleri</b>       | Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri   |
| <b>Kurumsal Yönetim Tebliği</b>        | Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği   |
| <b>KVKK</b>                            | 7 Nisan 2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu |
| <b>kWh</b>                             | Kilowatt saat  |
| <b>LFG</b>                             | Çöp Gazı Enerji Santrali   |
| <b>LNG</b>                             | sıvılaştırılmış doğalgaz   |
| <b>Mevcut Paylar</b>                   | Mevcut ortak GDZ Enerji'ye ait 50.971.600 TL nominal değerli 50.971.600 adet B grubu pay                       |
| <b>MKK</b>                             | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.  |
| <b>MW</b>                              | Megawatt   |
| <b>MWh</b>                             | Megawatt saat  |
| <b>MWe</b>                             | Mega Watt cinsinden Elektriksel Güç  |
| <b>MWm</b>                             | Mega Watt cinsinden Mekanik Güç  |
| <b>OECD</b>                            | Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü ( <i>Organisation for Economic Co-operation and Development</i> )        |
| <b>OG</b>                              | orta gerilim   |
| <b>OXSİK</b>                           | Ortalama Kesinti Sıklığı Endeksi ( <i>SAIFI – system average interruption frequency index</i> )                |
| <b>OXSÜRE</b>                          | Ortalama Kesinti Süresi Endeksi ( <i>SAIDI – system average interruption duration index</i> )                  |
| <b>OMS</b>                             | kesinti yönetim sistemi ( <i>outage management system</i> )  |
| <b>OPEX</b>                            | işletme gideri ( <i>operational expenditure</i> )  |
| <b>OSB</b>                             | organize sanayi bölgesi  |

|  |  |
|--|--|
| <b>OSOS</b>  | Otomatik Sayaç Okuma Sistemi   |
| <b>OTSP</b>  | organize elektrik toptan satış piyasaları  |
| <b>Pay Rehin Sözleşmesi</b>  | [•]  |
| <b>Piyasa Yönetim Sistemi</b>                                      | EPIAŞ tarafından işletilen piyasa yönetim sistemi  |
| <b>PTF</b>   | piyasa takas fiyatı  |
| <b>RES</b>   | Rüzgar Enerji Santrali   |
| <b>RMGO</b>  | reel makul getiri oranı  |
| <b>RMGT</b>  | reel makul getiri tutarı   |
| <b>SAP</b>   | müşteri bilgi sistemi  |
| <b>SCADA</b>   | Denetim Kontrol ve Veri Toplama Sistemi ( <i>Supervisory Control and Data Acquisition</i> )                            |
| <b>SGK</b>   | Sosyal Güvenlik Kurumu   |
| <b>Son Kaynak Tedarik Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ</b> | 20.01.2018 tarihli 30307 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Son Kaynak Tedarik Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ |
| <b>SPKn</b>  | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu  |
| <b>Şirket veya İhraççı</b>   | GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.  |
| <b>Takasbank</b>   | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.   |
| <b>TCMB, Merkez Bankası</b>  | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.   |
| <b>T.C.</b>  | Türkiye Cumhuriyeti  |
| <b>Tarife Yönetmeliği</b>  | 22 Ağustos 2015 tarihli ve 29453 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği             |
| <b>TCMB</b>  | Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası   |
| <b>TEDAŞ</b>   | Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.  |
| <b>TEAŞ</b>  | Türkiye Elektrik Üretim İletim A.Ş.  |
| <b>TEİAŞ</b>   | Türkiye Elektrik İletim A.Ş.   |
| <b>TEK</b>   | Türkiye Elektrik Kurumu  |
| <b>TES-İŞ</b>  | Türkiye Enerji, Su ve Gaz İşçileri Sendikası   |
| <b>TETAŞ</b>   | Türkiye Elektrik Toptan Satış A.Ş.   |
| <b>TİS</b>   | toplu iş sözleşmesi  |

|   |  |
|---|--|
| <b>TFRS</b>   | Türkiye Finansal Raporlama Standartları  |
| <b>TL</b>   | Türk Lirası  |
| <b>TSKS</b>   | Tedarik Sürekliliği Kayıt Sistemi  |
| <b>TTK</b>  | 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu  |
| <b>TTSG veya Ticaret Sicili</b>   | Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi  |
| <b>TÜBİTAK</b>  | Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu  |
| <b>TÜFE</b>   | Tüketici Fiyat Endeksi   |
| <b>TWh</b>  | Tera Watt saat. (Bir terawatt, bir trilyon watt'tır.)  |
| <b>Uygulama Sözleşmesi</b>  | [•]  |
| <b>UFRS</b>   | Uluslararası Finansal Raporlama Standartları   |
| <b>Ulusal Tarife</b>  | EPDK tarafından her çeyrek dönem için belirlenen, Dağıtım Tarifesi'ni ve Perakende Satış Tarifesi'ni de kapsayan tarife  |
| <b>Vergi Usul Kanunu</b>  | 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu   |
| <b>WFM Sistemi</b>  | iş gücü yönetim sistemi (Work Force Management system)   |
| <b>YBBO</b>   | Yıllık Birleşik Büyüme Oranı   |
| <b>YEKA</b>   | Yenilebilir Enerji Kaynak Alanı  |
| <b>YEKDEM</b>   | Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması   |
| <b>YEK-G belgesi</b>  | Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti belgesi  |
| <b>Yenilenebilir Enerji Kanunu, YEK Kanunu</b>  | 10 Mayıs 2005 tarihli 25819 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun  |
| <b>Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik</b> | 01 Ekim 2013 tarihli 28782 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelik  |
| <b>Yeni Paylar</b>  | Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 509.716.000 TL'den 560.687.600 TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 50.971.600 TL nominal değerli 50.971.600 adet B grubu pay   |
| <b>Yi-ÜFE</b>   | Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi   |
| <b>Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar</b>  | Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara |

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
|                                       | muadil yurt dışında yerleşik vakıflar ile Dünya Bankası, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi kuruluşlar  |
| <b>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar</b> | Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişiler  |
| <b>Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar</b> | Merkezi Türkiye’de bulunan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler hariç olmak üzere portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 29 Temmuz 1964 tarih ve 11779 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar. Ayrıca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesi işlemleri kapsamında; serbest ve/veya unvanında özel ibaresi yer alan yatırım fonlarının kurumsal yatırımcı kapsamında sayılabilmesi için yatırımcı sayısının 50 ve üstü olması ve herhangi bir yatırımcının toplam fon katılma payı sayısının %20’sinden fazlasına sahip olmaması gerekmektedir. |

## **I. BORSA GÖRÜŞÜ:**

**[Borsa İstanbul görüşü eklenecektir]**

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

[*EPDK veya başka bir kurumdan görüş alınması halinde eklenecektir*]<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> EPDK onay yazısı hazırlanacak.

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| <b><u>İhracı</u></b><br><b>GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.</b>                      |       | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
|---|-------|------------------------------|
| <b>Ad:</b>  | [•]   | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Soyad:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Görev:</b>   | [•]   |                              |
| <b>İmza:</b>  | _____ |                              |
| <b>Tarih:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Ad:</b>  | [•]   |                              |
| <b>Soyad:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Görev:</b>   | [•]   |                              |
| <b>İmza:</b>  | _____ |                              |
| <b>Tarih:</b>   | [•]   |                              |
| <b><u>Halka Arz Eden Pay Sahibi</u></b><br><b>GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.</b> |       | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Ad:</b>  | [•]   | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Soyad:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Görev:</b>   | [•]   |                              |
| <b>İmza:</b>  | _____ |                              |
| <b>Tarih:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Ad:</b>  | [•]   |                              |
| <b>Soyad:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Görev:</b>   | [•]   |                              |
| <b>İmza:</b>  | _____ |                              |
| <b>Tarih:</b>   | [•]   |                              |

| <b><u>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</u></b><br>[•] |       | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
|---|-------|------------------------------|
| <b>Ad:</b>  | [•]   | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Soyad:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Görev:</b>   | [•]   |                              |
| <b>İmza:</b>  | _____ |                              |
| <b>Tarih:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Ad:</b>  | [•]   |                              |
| <b>Soyad:</b>   | [•]   |                              |
| <b>Görev:</b>   | [•]   |                              |
| <b>İmza:</b>  | _____ |                              |
| <b>Tarih:</b>   | [•]   |                              |

İzahname'nin 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 İzahname ekinde yer almaktadır.**

| <b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b><br><b>Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali</b><br><b>Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst &amp; Young Global</b><br><b>Limited) Yetkilisinin</b> |            | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>   |
|---|------------|--|
| <b>Ad:</b>  | Seçkin     | <b>31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve</b><br><b>31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ve</b><br><b>aynı tarihlerde sona eren hesap</b><br><b>dönemlerine ait</b><br><b>Özel Bağımsız Denetçi Raporu</b> |
| <b>Soyad:</b>   | Özdemir    |  |
| <b>Görev:</b>   | Başdenetçi |  |
| <b>Tarih:</b>   | [•]        |  |

## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |  |   |
|---------------------|--|---|
| No.                 | Başlık   | Açıklama Yükümlülüğü  |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar                              | <ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul> |
| A.2                 | İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.  |

| B—İHRAÇCI |   |  |
|-----------|---|--|
| B.1       | İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı   | GDZ Elektrik Dağıtım Anonim Şirketi  |
| B.2       | İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi   | <b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket<br><b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları<br><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye<br><b>Adresi:</b> Üniversite Caddesi No: 57 35042 Bornova/İzmir   |
| B.3       | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tamamı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | <p>Şirket; İzmir ve Manisa illerini kapsayan bölgede elektrik dağıtım faaliyetleri yürütmektedir.</p> <p>31 Aralık 2023 itibarıyla dağıtım ağına bağlı [●] tüketicisi bulunan Şirket, EPDK mevzuatına bağlı olarak sadece İzmir ve Manisa illerinde dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir. Şirketin hizmet sağladığı tüketici sayısı tüm ülkedeki tüketici sayısının yaklaşık % [●] 'lik kısmına tekabül etmektedir.</p> <p>Gerilim düzeyi, 36 kV ve altında olan hatlar aracılığıyla son tüketiciye elektriğin naklinin gerçekleştirilmesi elektrik dağıtım faaliyeti olarak tanımlanmaktadır. Türkiye 21 dağıtım bölgesine bölünmüş olup 2008-2013 tarihleri arasında yapılan özelleştirmeler doğrultusunda tüm dağıtım bölgeleri özel şirketler tarafından işletilmektedir.</p> <p>31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket [●] milyon kullanıcıya sahiptir. 2023 yılında [●] GWh'lık elektrik dağıtımını gerçekleştirmiştir.</p> |
| B.4       | İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği   | 31.12.2023 tarihinden işbu İzahname tarihine kadar olan dönem içerisinde görülen önemli eğilimler şunlardır:   |

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     | sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi  | [●]  |
| B.5 | İhraççı'nın dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri   | <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarının %100'üne GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. sahiptir.</p> <p>Şirket'in paylarının %100'üne sahip GDZ EYAŞ'ın paylarının tamamı, Aydem Holding'e aittir. Aydem Holding, Ceyhan Saldanlı (%72,70) ile Ali Yağlı (%23,80) tarafından kurulmuştur. Aydem Grubu'nun geçmişi 1980 yılına dayanmaktadır.</p> <p>Aydem Holding, Şirket, GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.ve diğer bağlı ortaklıklarından oluşan Aydem Grubu, kurulu güç itibarıyla enerji sektöründe faaliyet gösteren gruplardan biridir. Aydem Grubu, enerji sektöründe yer alan ilk özel hidroelektrik üretim şirketi, ilk özel elektrik dağıtım şirketi ve (üretim, dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini bünyesinde toplayan) ilk entegre enerji grubudur.</p> <p>31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Aydem Grubu, [●] GW kurulu güce, yaklaşık [●] milyon tüketiciye ve kendi elektrik dağıtım sistemine bağlı durumda [●] milyon kullanıcıya sahiptir. 2023 yılında, [●] TWh'lık elektriğin dağıtımını gerçekleştirmiştir.</p> |
| B.6 | <p>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</p> <p>İhraççı'nın hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p> | <p>Sermayedeki ve toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahibi, Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden paylara sahip GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'dir.</p> <p>Şirket'in A grubu pay sahipleri, yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu olmadan alınamamasına dair Esas Sözleşme'de tanınmış imtiyazlara sahiptir.</p>   |

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
| <p><b>B.7</b></p> | <p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b></p> | <p>Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <p>Gelirler, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren sona eren yıl için, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren sona eren yıla kıyasla [●] milyon TL tutarında ve %[●] oranında, artış göstererek, [●] milyon TL'den [●] milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren sona eren yıl için, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren sona eren yıla kıyasla [●] milyon TL tutarında ve %[●] oranında artış göstererek, [●] milyon TL'den [●] milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>Satış Maliyeti, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren sona eren yıl için, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren sona eren yıla kıyasla [●] milyon TL tutarında ve %[●] oranında, artış göstererek, [●] milyon TL'den [●] milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren sona eren yıl için, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren sona eren yıla kıyasla [●] milyon TL tutarında ve %[●] oranında, artış göstererek, [●] milyon TL'den [●] milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL olan Genel ve İdari Giderler, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL tutarında ve %[●] oranında artarak, [●] milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL olan Genel ve İdari Giderler, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda %[●] oranında artarak, [●] milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL olan Diğer Gelirler, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL tutarında ve %[●] oranında artarak, [●] milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL olan Diğer Gelirler, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda yaklaşık [●] milyon TL tutarında %[●] oranında artarak, [●] milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL olan Finansman Gideri, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL tutarında ve %[●] oranında artarak, [●] milyon TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL olan Finansman Gideri, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yılda [●] milyon TL tutarında ve %[●] oranında artarak, [●] milyon TL'ye yükselmiştir.</p> <p>Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %[●], 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %[●] olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in duran varlıkları finansal yatırımlar, diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar, uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında %[●] artış göstermiştir. 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 arasında ise %[●] oranında artış gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli kiralama yükümlülükleri, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla,</p> |
|-------------------|---|---|

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             |   | <p>sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında %[●] oranında artmıştır ve 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında artmıştır.</p> <p>Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri, diğer borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında %[●] oranında artmıştır ve 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında artmıştır.</p> |
| <b>B.8</b>  | <b>Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler</b>   | Yoktur.  |
| <b>B.9</b>  | <b>Kar tahmini ve beklentileri</b>  | Yoktur.  |
| <b>B.10</b> | <b>İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b> | [●]  |
| <b>B.11</b> | <b>İhraççı'nın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması</b>   | [●]  |

| <b>C—SERMAYE PİYASASI ARACI</b> |  |   |
|---------------------------------|--|---|
| <b>C.1</b>                      | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç edilecek paylar ise herhangi bir imtiyaza sahip olmayan B grubu paylardır. |
| <b>C.2</b>                      | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>   | TL olarak ihraç edilecektir.  |

|                   |  |   |
|-------------------|--|---|
| <p><b>C.3</b></p> | <p><b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b></p> <p><b>Her bir payın nominal değeri</b></p> | <p>Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 509.716.000,00 TL'dir. Bu sermaye her biri 1-TL nominal değerde toplam 509.716.000 adet paydan oluşmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 509.716.000,00 TL nominal değerli 509.716.000 adet pay muvazaadan arı olarak tamamen ödenmiş ve Şirket'in sermayesinin 560.687.600 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek 50.971.600 TL nominal değerli 50.971.600 adet payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır.</p> <p>Yönetim kurulu, söz konusu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayarak, tüm payları B grubu pay olarak çıkaracak ve söz konusu paylar halka arz edilecektir. Bu kapsamda, Şirket sermayesini temsil eden 509.716.000 adet Mevcut Paylar'ın, 305.829.600'ü A grubu paylar, 203.886.400'ü ise B grubu paylardan ve Yeni Paylar'ın tamamı ise B grubu paylardan oluşmaktadır.</p>  |
| <p><b>C.4</b></p> | <p><b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b></p>  | <p>Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi)</li> <li>• Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi)</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi)</li> </ul> <p>Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p> |
| <p><b>C.5</b></p> | <p><b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b></p>  | <p>Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.</p>  |
| <p><b>C.6</b></p> | <p><b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp</b></p>   | <p>[Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için [●] tarihinde başvuru yapılmıştır. Borsa'nın görüşüne işbu İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.]</p>  |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     | yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi |  |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi  | Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 20. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir. |

| D—RİSKLER |  |   |
|-----------|--|---|
| D.1       | İhraççı'ya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [●]</li> </ul> <p>İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [●]</li> </ul> |
| D.2       | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• [●]</li> </ul>   |

| E—HALKA ARZ |   |  |
|-------------|---|--|
| E.1         | Halka arza ilişkin İhraççı'nın/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <p>Şirket, halka arzdan [●] ila [●] aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arzdan [●] (ek satış dahil [●] tutarında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] ile [●] (ek satış dahil [●] ile [●]) aralığında, pay başına maliyetin ise [●] ile [●] (ek satış olması halinde [●] ile [●]) aralığında olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin yaklaşık [●], reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin yaklaşık [●], MKK üyelik ücretinin [●], Kurul ücretinin* (sermayenin nominal değeri üzerinden) [●], hukuki danışmanlık ücretinin yaklaşık [●], Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin [●] ve aracılık komisyonunun ise [●] ile [●] (ek satış dahil [●] ile [●]), Kurul ücretinin* (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) [●] ile [●] aralığında olacağı tahmin edilmektedir.</p> |

\*Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Yukarıda belirtilen bu maliyetlerden %50 indirim yapılacaktır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

|     |   |   |
|-----|---|---|
|     |   | <p>Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet [●] ile [●] (ek satış dahil [●] ile [●]) aralığında olacaktır.</p> <p>Halka arzın hem sermaye artırımını nedeniyle artırılan sermayeyi temsil eden payların ihracı hem de mevcut ortağın sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri, borsa işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Şirket tarafından paylaşılmak suretiyle karşılanacaktır.</p> <p>Şirket sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p>   |
| E.2 | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p>Halka arz ile sermaye artışı yoluyla [●] milyon TL ile [●] milyon TL aralığında kaynak elde edilmesi Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in sürdürülebilir büyümesine katkı sağlanması, mali yapısının güçlendirilmesi, bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Mevcut Paylar'ının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, halka arz gelirlerinin tamamını, [mali borçluluğunun azaltılması amacıyla geri ödemede ve mevcut operasyonların sürdürülmesi] amacıyla kullanmayı planlamaktadır.</p>  |
| E.3 | <b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>   | <p>Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri [●]'dir. Bu payların toplam [●] TL nominal değerli kısmı Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait Mevcut Paylar iken, toplam [●] TL nominal değerli kısmı, sermaye artışı sonucu çıkarılacak Yeni Paylar'dan oluşmaktadır. Mevcut Paylar'ın, mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %[●] iken; bu oran sermaye artışı sonrasında ise %[●] olacaktır. Yeni Paylar'ın, sermaye artışı sonucunda sermayeye oranı %[●] olacaktır.</p> <p>Ek Satışa Konu Paylar'ın nominal değeri [●] TL olup, Ek Satışa Konu Paylar'ın temsil ettiği sermayenin Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesine oranı %[●] iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %[●] olacaktır. Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek satış kapsamında satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri toplam [●] TL, çıkarılmış sermayeye oranı ise %[●] olacaktır.</p> <p>Halka arz edilen payların;</p> <p>[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a,</p> <p>[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a,</p> <p>[●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a,</p> <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.]</p> <p>Ek Satışa Konu Paylar'ın yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar için [dört] iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> |

|            |   |   |
|------------|---|---|
|            |   | <p>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 teslimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p>   |
| <b>E.4</b> | <b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b> | <p>İhraççı'nın mevcut paylarının halka arzından Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satışı geliri;, Şirket sermaye artırımından halka arz geliri; halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Liderleri olarak görev alan [●] arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Liderleri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Liderleri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Ünsal Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri, 2018 yılında Aydem Grubu'nun finansal yapılandırılması, bankacılık ve finans hukuku danışmanlığı ve 2018-2019 yıllarında Aydem Grubu'na hukuki inceleme raporları hazırlanması ve 2023 yılında Aydem Grubu'na dahil üretim şirketi olan Çates Elektrik Üretim A.Ş.'nin halka arzı sürecinde danışmanlık ve hukukçu raporu hazırlığı hizmeti dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst &amp; Young Global Limited) ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst &amp; Young Global Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst &amp; Young Global Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst &amp; Young Global Limited), Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst &amp; Young Global Limited), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p> |
| <b>E.5</b> | <b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden</b>  | <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. ve İhraççı olarak GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş., Şirket paylarını halka arz etmektedir.</p>   |

|  | <p><b>kişinin/İhraççı'nın ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirket, [●] tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olacağı Şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri, pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri satmayacağını, satma taahhüdünde bulunmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufla bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.</p> <p><b>Şirket kredi verenleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, Şirket'in paylarına ilişkin mülkiyet veya tasarruf haklarının kredi verenlere geçmesi halinde Kurul düzenlemeleri uyarınca, kredi verenlerin Şirket paylarını devretmeyeceğini veya bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını Kredi Sözleşmesi kapsamında taahhüt etmiştir.</b></p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi [●] tarihli ve [●] sayılı ve [●] tarih ve [●] sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği [●] tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca, Şirket'in bedelli sermaye artırımını yapması yönünde hareket etmeyeceğini, Şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri, pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri (borsa üzerinden veya borsa dışında) satmayacağını, satma taahhüdünde bulunmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufla bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi [●] tarihinde verdiği taahhüdü ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.</p> |                     |                |                |   |     |     |                  |     |     |  |     |     |  |     |     |   |     |     |
|--|---|--|---------------------|----------------|----------------|---|-----|-----|------------------|-----|-----|--|-----|-----|--|-----|-----|---|-----|-----|
| <p><b>E.6</b></p>                          | <p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda</b></p>                  | <p>Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır.</p> <p>Mevcut ortaklar için %[●] oranında [●] TL (tavan fiyattan %[●] oranında [●] TL) sulanma etkisi olacaktır.</p> <p>Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında [●] TL (tavan fiyattan %[●] oranında [●] TL) sulanma etkisi olacaktır.</p> <table border="1" data-bbox="512 1821 1437 2067"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi (TL)</th> <th>Taban Fiyattan</th> <th>Tavan Fiyattan</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table>   | Sulanma Etkisi (TL) | Taban Fiyattan | Tavan Fiyattan | Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | [●] | [●] | Halka Arz Fiyatı | [●] | [●] | Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | [●] | [●] | Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL) | [●] | [●] | Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%) | [●] | [●] |
| Sulanma Etkisi (TL)                        | Taban Fiyattan  | Tavan Fiyattan   |                     |                |                |   |     |     |                  |     |     |  |     |     |  |     |     |   |     |     |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri  | [●]   | [●]  |                     |                |                |   |     |     |                  |     |     |  |     |     |  |     |     |   |     |     |
| Halka Arz Fiyatı                           | [●]   | [●]  |                     |                |                |   |     |     |                  |     |     |  |     |     |  |     |     |   |     |     |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | [●]   | [●]  |                     |                |                |   |     |     |                  |     |     |  |     |     |  |     |     |   |     |     |
| Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)   | [●]   | [●]  |                     |                |                |   |     |     |                  |     |     |  |     |     |  |     |     |   |     |     |
| Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)    | [●]   | [●]  |                     |                |                |   |     |     |                  |     |     |  |     |     |  |     |     |   |     |     |

|            |   |  |     |     |
|------------|---|--|-----|-----|
|            | <b>sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b>   | <b>Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)</b>  | [●] | [●] |
|            |   | <b>Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)</b>   | [●] | [●] |
| <b>E.7</b> | <b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b> | 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, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir. |     |     |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

#### 3.1. İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), sermaye piyasasında bağımsız denetime yetkili kuruluşlardan olup, izahname içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 mali yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapmıştır.

|  |   |  |
|--|---|--|
| <b>Unvanı</b>                          | : | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) |
| <b>Sorumlu Ortak Başdenetçi</b>        | : | Seçkin Özdemir, SMMM   |
| <b>Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları</b> | : | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası  |
| <b>Adresi</b>                          | : | Orjin Plaza, Maslak No:27 Kat: 1-5, Eski Büyükdere Caddesi, 34398 Maslak Sarıyer 34485 İstanbul            |

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

Bağımsız denetim kuruluşunun veya sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi veya değişmesi gibi bir durum söz konusu değildir.

#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

İşbu İzahname’de sunulan mali bilgiler Şirket’in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin finansal durum tabloları ile kar veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Şirket’in, Finansal Tablolar’ındaki kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda yer almaktadır.

Ayrıca, işbu İzahname’de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin “bin TL” ya da “milyon TL” olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu mali bilgi “bin TL” olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

#### Varlıklar

| (Bin TL)  | 31 Aralık |      |      |
|---|-----------|------|------|
|   | 2021      | 2022 | 2023 |
| <b>VARLIKLAR</b>                                |           |      |      |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                          | [•]       | [•]  | [•]  |
| Nakit ve nakit benzerleri                       | [•]       | [•]  | [•]  |
| Ticari alacaklar                                | [•]       | [•]  | [•]  |
| İmtiyaz sözleşmesine ilişkin finansal varlıklar | [•]       | [•]  | [•]  |
| Diğer Alacaklar                                 | [•]       | [•]  | [•]  |
| Stoklar   | [•]       | [•]  | [•]  |
| Peşin ödenmiş giderler                          | [•]       | [•]  | [•]  |
| Diğer dönen varlıklar                           | [•]       | [•]  | [•]  |
| <b>Duran Varlıklar</b>                          | [•]       | [•]  | [•]  |
| Ticari alacaklar                                | [•]       | [•]  | [•]  |
| İmtiyaz sözleşmesine ilişkin finansal varlıklar | [•]       | [•]  | [•]  |
| Diğer alacaklar                                 | [•]       | [•]  | [•]  |
| Finansal yatırımlar                             | [•]       | [•]  | [•]  |
| Maddi duran varlıklar                           | [•]       | [•]  | [•]  |
| Kullanım hakkı varlıkları                       | [•]       | [•]  | [•]  |
| Maddi olmayan duran varlıklar                   | [•]       | [•]  | [•]  |
| Peşin ödenmiş giderler                          | [•]       | [•]  | [•]  |
| Ertelenmiş vergi varlığı                        | [•]       | [•]  | [•]  |
| Diğer duran varlıklar                           | [•]       | [•]  | [•]  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         | [•]       | [•]  | [•]  |

#### Yükümlülükler

| (Bin TL)   | 31 Aralık |      |      |
|--|-----------|------|------|
|  | 2021      | 2022 | 2023 |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                             |           |      |      |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | [•]       | [•]  | [•]  |
| Kısa vadeli borçlanmalar                         | [•]       | [•]  | [•]  |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | [•]       | [•]  | [•]  |
| Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri              | [•]       | [•]  | [•]  |
| Türev araçlar                                    | [•]       | [•]  | [•]  |

| (Bin TL)   | 31 Aralık |      |      |
|--|-----------|------|------|
|  | 2021      | 2022 | 2023 |
| Ticari borçlar                                   | [•]       | [•]  | [•]  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | [•]       | [•]  | [•]  |
| Diğer borçlar                                    | [•]       | [•]  | [•]  |
| Ertelenmiş gelirler                              | [•]       | [•]  | [•]  |
| Kısa vadeli karşılıklar                          | [•]       | [•]  | [•]  |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                  | [•]       | [•]  | [•]  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                 | [•]       | [•]  | [•]  |
| Uzun vadeli borçlanmalar                         | [•]       | [•]  | [•]  |
| Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri              | [•]       | [•]  | [•]  |
| Diğer borçlar                                    | [•]       | [•]  | [•]  |
| Ertelenmiş gelirler                              | [•]       | [•]  | [•]  |
| Uzun vadeli karşılıklar                          | [•]       | [•]  | [•]  |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                      | [•]       | [•]  | [•]  |

### Özkaynaklar

| (Bin TL)   | 31 Aralık |      |      |
|--|-----------|------|------|
|  | 2021      | 2022 | 2023 |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   |           |      |      |
| <b>Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>   |           |      |      |
| Ödenmiş sermaye  | [•]       | [•]  | [•]  |
| Bağlı ortaklığın elden çıkarılması   | [•]       | [•]  | [•]  |
| Ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi  | [•]       | [•]  | [•]  |
| Kar payı hariç pay sahiplerine yapılan ödemeler  | [•]       | [•]  | [•]  |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | [•]       | [•]  | [•]  |
| Geçmiş yıllar (zararları) / karları  | [•]       | [•]  | [•]  |
| Net dönem zararı   | [•]       | [•]  | [•]  |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>   | [•]       | [•]  | [•]  |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>  | [•]       | [•]  | [•]  |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   | [•]       | [•]  | [•]  |

### Kar Zarar Tablosu

| (Bin TL)                                | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |      |      |
|---|-------------------------------------|------|------|
|   | 2021                                | 2022 | 2023 |
| <b>KAR / ZARAR</b>                      |                                     |      |      |
| Hasılat                                 | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| Satışların maliyeti (-)                 | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>Brüt kar</b>                         | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| -Genel yönetim giderleri (-)            | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| -Esas faaliyetlerden diğer gelirler     | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| -Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>Esas faaliyet karı</b>               | [•]                                 | [•]  | [•]  |

| <i>(Bin TL)</i>                                      | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |      |      |
|--|-------------------------------------|------|------|
|  | 2021                                | 2022 | 2023 |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                    | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler                    | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı</b>         | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| Finansman gelirleri                                  | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| Finansman giderleri (-)                              | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>Net Finansman giderleri</b>                       | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı</b>    | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/ (gideri)</b> | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>DÖNEM ZARARI</b>                                  | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>                   | [•]                                 | [•]  | [•]  |
| <b>Ana ortaklık payları</b>                          | [•]                                 | [•]  | [•]  |

Yatırımcılar, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de 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 veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

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

### 5.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

**1. Şirket'in tabi olduğu mevzuat gereğince müşterilerine uyguladığı düzenlemeye tabi tarifelerde meydana gelen değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket'in gelirleri elektrik dağıtım faaliyetlerinden elde edilmektedir. Şirket'in geliri, hizmet imtiyaz sözleşmelerinden kaynaklanan faiz geliri, dağıtım sistem kullanım hizmetleri, iletim sistemi kullanım hasılatı ve genel aydınlatma enerji gelirlerinden oluşmaktadır. .

Şirket, dağıtım bölgesinde yerleşik tüm müşterilere (serbest tüketici olup olmadığına bakılmaksızın) EPDK tarafından belirlenen Dağıtım Tarifesi'ni uygulamaktadır. EPDK, dağıtım tarifelerine esas olmak üzere, dağıtım şirketleri için yıllık gelir gereksinimi tutarlarını belirlemekte ve bu tutarlar "tarife uygulama dönemi" adı verilen dönemi içerecek şekilde EPDK tarafından açıklanmaktadır. İçinde bulunduğumuz tarife uygulama dönemi, 2021 yılından başlayarak 2025 yılı sonuna kadar devam edecek olan ve 4. Tarife Uygulama Dönemi olarak adlandırılan beş yıllık dönemi kapsamaktadır. Ancak tüketicilerin faturalarına yansıtılan son Dağıtım Tarifesi tutarı, piyasa maliyetlerindeki değişikliklerin tarifelere yansıtılabilmesi amacıyla, EPDK tarafından aylık ya da üçer aylık tarife dönemleri için güncellenebilmektedir.

Şirket'in elektrik dağıtım operasyonlarından elde ettiği gelirler, tamamen düzenlemelerle belirlenmiş gelirlerdir ve EPDK tarafından belirlenen Dağıtım Tarifesi'ne göre oluşmaktadır. Dağıtım Tarifesi; düzenlemeye tabi yatırım harcamaları, gerçekleştirilmiş yatırım tutarlarının itfa edilmemiş kısımlarından hareketle hesaplanan Düzenlenmiş Varlık Tabanı ("DVT"), DVT üzerinden Reel Makul Getiri Oranı ("RMGO") kullanılarak hesaplanan finansal getiri (diğer bir deyişle Reel Makul Getiri Tutarı), vergi farkı kalemi, düzenlemeye tabi işletme giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri, kayıp kaçak hedefi ile EÜAŞ'ın dağıtım şirketlerine kayıp enerji satışı kapsamında uygulayacağı satış bedelinden hareketle hesaplanan kayıp enerji maliyeti ve yansıtılan diğer bazı kalemlere (iletim bedelleri, geçmiş dönem düzeltmeleri gibi) dayanılarak belirlenir. Reel makul getiri tutarına esas RMGO, EPDK tarafından 4. Tarife Uygulama Dönemi için geçerli olmak üzere %13,11 olarak onaylanmıştır.

EPDK, Şirket'in yaptığı ana planları inceledikten ve gerekli bulduğu takdirde ek araştırmalar yaptıktan sonra yatırım harcamaları için izin verilen bütçeyi onaylamaktadır. EPDK, Şirket'in düzenlemeye tabi işletme gideri bütçesini, geçmişteki performansını dikkate alarak ve sektördeki diğer aktörlerin performansları ile kıyaslamak suretiyle, kayıp kaçak hedefini ise geçmiş 3 yılda gerçekleşen kayıp kaçak kullanım miktarlarının ağırlıklı ortalamasına ve dağıtılan brüt enerji miktarlarına göre hesaplamaktadır.

EPDK, tarife uygulama dönemi sona erdiğinde veya içinde bulunulan tarife uygulama döneminde; (i) ilgili veya diğer mevzuat hükümlerinde tarifeleri açık olarak etkileyebilecek değişikliklerin olması, (ii) lisans tadillerinin tarifeleri açıkça etkileyebilecek değişikliklere yol açması, (iii) mücbir sebep halleri veya bu hallerin sona ermesi (iv) parametre değerlerine esas verilerde tarifeleri açıkça etkileyebilecek nitelikte önemli değişiklikler meydana gelmesi halinde hesaplama metodolojisinde kullanılan parametreleri değiştirmeye karar

verebilir. Buna ilave olarak, EPDK tarife uygulama dönemi sona erdiğinde yeni tarife uygulama dönemi için hem hesaplama metodolojisi hem de ilgili parametrelere yönelik kapsamlı değişiklikler yapabilir. Bu durum Dağıtım Tarifesi yoluyla elde edilen gelirin düşmesi veya beklenenden daha düşük oranlarda artması ile sonuçlanabilir. Aynı zamanda dağıtım marjları da bu tür bir durumdan olumsuz etkilenebilir.

**2. Şirket'in faaliyetleri, kapsamlı kanun ve ikincil mevzuata tabidir ve bu kanun ve ikincil mevzuatta meydana gelen değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket'in faaliyetleri, elektrik piyasasının düzenlenmesine ilişkin olanlar da dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın, kanun ve ikincil mevzuata tabidir. Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek kanun ve ikincil mevzuat değişikliklerine örnekler aşağıda belirtilmiştir:

- Mevcut tarife hesaplama metodolojisindeki veya elektrik dağıtımına yönelik tarifelerin belirlenmesinde kullanılan oranlar, mekanizmalar veya tavanlar gibi bazı tarife bileşenlerine ilişkin değişiklikler,
- Elektrik dağıtım lisanslarının verilmesi, yenilenmesi, iptali veya feshi konusunda kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler,
- Yatırım planlarına ilişkin ilave teknik zorunluluklar, elektrik dağıtım şebekesinin yönetilmesine ilişkin operasyonel kapsam ve ilkeleri konusunda ilave teknik yükümlülükler, ilave sigorta gereklilikleri gibi dağıtım şirketleri için ilave yükümlülüklerin uygulanması,
- Lisanssız elektrik üretimine (bazı tesislerin, yenilenebilir veya konvansiyonel enerji kaynaklarına dayalı olarak, tüketim noktalarında elektrik üretmesine izin verilmesi) yönelik daha geniş imkânlar tanınmasının Şirket'in üzerinde ilave yükümlülükler (örneğin, yenilenebilir enerji üretimini desteklemek amacıyla, müşterilere yansıtılmayan ilave maliyetlerin uygulanması) yaratması ve elektrik talebini etkilemesi,
- Nihai elektrik fiyatında artışa neden olacak şekilde, müşteriler açısından elektrik faturalarına yansıyacak vergilerin getirilmesi veya mevcut vergi düzeylerinin artırılması (katma değer vergisinin artışı gibi).

Şirket'in faaliyetlerini düzenleyen kanun ve yönetmelikler, Şirket için daha kısıtlayıcı veya dezavantajlı hale geldiği takdirde, Şirket, bu düzenlemelere uyum sağlamak amacıyla ilave giderlere katlanmak zorunda kalabilir veya faaliyet gösterme şekli ile ilgili yeni sınırlamalara tabi hale gelebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**3. Şirket, geçerli kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına veya sair cezalara maruz kalabilir veya dağıtım lisansını kaybedebilir.**

Elektrik dağıtım faaliyetleri, 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ("EPK") ve bu kanuna dayanılarak çıkartılan ilgili ikincil mevzuata tabidir. Anılan faaliyetlerin yerine getirilmesi için, EPDK'dan ilgili dağıtım lisansının temin edilmesi ve söz konusu lisansın geçerli şekilde yürürlükte olması gerekmektedir.

EPDK tarafından çıkartılan düzenlemeler, diğer hususların yanı sıra, elektrik dağıtım faaliyeti konusunda, (i) dağıtım şirketlerinin, EPDK tarafından dağıtım faaliyeti ile birlikte yürütülmesi verimlilik artışı sağlayacak nitelikteki piyasa dışı bir faaliyetin yürütülmesi yönündeki izni haricinde, dağıtım faaliyeti dışında bir faaliyet ile iştigal edemeyeceklerine yönelik kısıtlama, (ii) dağıtım şirketlerinin elektrik piyasasında faaliyet gösteren diğer tüzel kişilere doğrudan ortak olması ile ilgili sınırlamalar, (iii) Şirket'in elektrik dağıtım pazarında faaliyet gösteren diğer tüzel kişilerde pay sahibi olması ile ilgili sınırlamalar, (iv) müşterilere uygulanan tarifeler ile ilgili sınırlamalar, (v) organizasyonel ve operasyonel kısıtlamalar ve bunlarla ilgili gereklilikler öngörmektedir.

İlgili mevzuatta belirtilen düzenleyici gerekliliklere uyulmadığı takdirde EPK'da yer alan yaptırımlar uygulanabilecektir. Bu kapsamda uygulanabilecek yaptırımlardan ilki idari para cezasıdır. İdari para cezasının uygulanabileceği başlıca durumlar arasında EPDK tarafından bilgi isteme veya yerinde inceleme hâllerinde istenen bilgilerin yanlış, eksik veya yanıltıcı olarak verildiğinin saptanması veya hiç bilgi verilmemesi, resen ya da müşteri şikayetleri sonucunda EPK, ikincil mevzuat veya lisans hükümlerine, EPDK kararlarına ve talimatlara aykırı hareket edildiğinin saptanması, lisans kapsamı dışında faaliyet gösterildiğinin saptanması gibi hallerde, yapılan ihtar rağmen aykırılığın devam ettirilmesi veya tekrar edilmesi yer almaktadır. Söz konusu para cezalarının uygulanmasını takip eden 2 (iki) yıl içerisinde cezaya konu olan davranışın tekrar edilmesi durumunda idari para cezaları, her defasında bir önceki cezanın 2 (iki) kat oranında uygulanır. Şirket,

mevzuat hükümlerini ihlali sonucunda idari para cezasına maruz kalabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, elektrik piyasasındaki dağıtım faaliyetlerini, yürürlükteki dağıtım lisansı uyarınca gerçekleştirmektedir. EPK uyarınca uygulanabilecek diğer bir yaptırım türü de lisans iptalidir. Lisansın mevcut ve yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca bunların iptaline yol açabilecek ciddi ihlallerin söz konusu olması halinde, Şirket'in dağıtım lisansı EPDK tarafından iptal edilebilir. Lisans; (i) EPDK'ya verilen gerçek dışı belge ya da yanıltıcı bilgilerin veya lisans şartlarının düzeltilmesinin mümkün olmaması veya düzeltmeye yönelik yapılacak yazılı ihtarla rağmen otuz gün içerisinde aykırı durumun düzeltilmemesi halinde, (ii) lisans verilmesine esas olan şartların lisansın yürürlüğü sırasında ortadan kalkması ya da bu şartların en başından beri hiç mevcut olmadığına saptanması halinde, (iii) EPK kapsamında yapılan talep ve işlemlerde kanuna karşı hile veya gerçek dışı beyanda bulunulduğunun tespit edilmesi halinde iptal edilir. Ayrıca uygulanan idari para cezası tutarının lisans sahibi şirketin bir önceki mali yıla ilişkin bilançosundaki gayrisafi gelirin yüzde onuna ulaşması halinde de lisans iptal edilebilir.

EPK, dağıtım lisansına sahip olan tüzel kişiler için para cezası ve lisans iptali dışında bazı özel yaptırım türleri de içermektedir. Buna göre Şirket'in dağıtım faaliyeti kapsamındaki düzenlemeye tabi faaliyetlerini mevzuattaki usul ve esaslara uygun bir biçimde yerine getirmesini kabul edilemeyecek düzeyde aksattığının veya mevzuat ihlallerinin dağıtım faaliyetinin/düzenlemeye tabi faaliyetin niteliğini ya da kalitesini kabul edilemeyecek düzeyde düşürdüğünün veya mevzuata aykırılıkları itiyat edindiğinin veya acze düşmesi ya da acze düşeceğinin tespit edilmesi durumunda EPDK tarafından; (i) Şirket yönetim kurulu üyelerinin bir kısmına veya tamamına görevden el çektilerilerek yerlerine yeni atama yapılması, (ii) Tarife kapsamında yerine getirilmesi gerekirken yerine getirilmeyen hizmetlerin ve yatırımların mali karşılıklarının öncelikle şirketin diğer faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerden, yetmemesi hâlinde mevcut ortakların temettü gelirlerinden ve nihayet hisseleri nama yazılı ortakların malvarlıklarından temin edilmesi, (iii) Dağıtım lisansı sahibi tüzel kişinin lisansının iptal edilerek sona erdirilmesine ilişkin tedbir veya yaptırımların her birinin ayrı ayrı veya birlikte uygulanmasına karar verebilir. EPDK tarafından (i) ve (ii) maddelerinde yer alan tedbir ve/veya yaptırımların uygulanmasına karar verilmesinden sonra, gerekli görülmesi halinde alınan tedbir ve/veya yaptırımların kaldırılmasına veya diğer tedbir ve/veya yaptırımların uygulanmasına karar verilebilir.

Lisans iptali yönündeki bir yaptırım, İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi'nin ("İHDS") feshine neden olacak, elektrik dağıtım şebekesi ve ilişkili varlıkları kullanma konusunda sahip olunan işletim haklarının elden çıkarılmasını ve elektrik dağıtım faaliyetlerinin sonlandırılmasını gerektirecek olup bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

#### ***4. Şirket, düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlere tabidir. Bu denetimler sonucunda aykırılıklar tespit edilebilir.***

Şirket, düzenleyici ve denetleyici kurumların denetimine tabidir. EPDK, elektrik piyasasında aktif olan şirketler üzerinde denetim ve incelemeler yürüten ve geçerli kanun ihlalleri konusunda yaptırımlar uygulayan bir düzenleyici kurumdur. Şirket, geçerli kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, EPDK, Şirket'e karşı ön araştırma veya soruşturma başlatabilir. Bu tür bir soruşturmanın tamamlanmasının ardından, EPDK, Şirket'in, söz konusu uyumsuzluğu gidermesini isteyebilir, ek olarak idari para cezası da uygulayabilir. Bunların her ikisi de Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. EPDK'ya ek olarak, EPK ve İHDS uyarınca, ETKB ile TEDAŞ da Şirket'in dağıtım faaliyeti üzerinde denetimler yürütme yetkisine sahiptir. ETKB, EPK'nın 15'inci maddesi uyarınca, Şirket nezdinde TEDAŞ eliyle periyodik ve kısmi denetimler yürütür ve bu kapsamda düzenlenen denetim raporlarını EPDK'ya bildirir. Ayrıca, İHDS kapsamında, Şirket nezdinde ETKB ve/veya ETKB'nin belirleyeceği bir kuruluş (uygulamada söz konusu kuruluş TEDAŞ olarak belirlenmektedir.) tarafından denetim gerçekleştirilmesi söz konusudur. Yine, ETKB ve TEDAŞ genel aydınlatma faturalarının (diğer bir ifadeyle dağıtım şirketlerinin, cadde bulvar, sokak, üst geçit gibi kamuya açık alanların aydınlatılmasına ilişkin elektrik tedarik hizmetleri kapsamında kestiği faturalar) doğruluğunu teyit etmek üzere dağıtım şirketlerini denetleme yetkisine sahiptir. Denetimler sonucunda EPDK tarafından uygulanacak para cezası veya bulguların giderilmesi için yürütülecek aksiyonlar Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir.

Şirket ilave vergi yükümlülüklerine ve uyum giderlerine maruz kalmasına yol açacak vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Bu nedenle, vergi kurumları tarafından yürütülen denetimler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**5. Şirket, İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi kapsamında yükümlülükleri vardır ve bunlara uyması gerekmektedir.**

Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun ("ÖYK") 07.03.2013 tarihli ve 2013/21 sayılı Kararı uyarınca, TEDAŞ'ın Gediz Elektrik Dağıtım A.Ş.'deki %100 oranındaki hissesinin tamamı, ÖYK ile GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. ("GDZ EYAŞ") arasında 29.05.2013 tarihinde akdedilen Hisse Satış Sözleşmesi kapsamında GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'ye devredilmiş, bu itibarla GDZ EDAŞ 29.05.2013 tarihinden geçerli olmak üzere, sahip olduğu elektrik dağıtım lisansının sona ereceği 01.09.2036 tarihine kadar elektrik dağıtım hizmetlerini yürütmeye başlamıştır.

Dağıtım ve perakende satış faaliyeti tek şirket çatısı altında yürütülmekte iken, 4628 sayılı Kanun'un (03.03.2001 tarihli ve 24335 sayılı Resmi Gazete, eski adıyla Elektrik Piyasası Kanunu, yeni adıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun) mülga 3 üncü maddesi uyarınca dağıtım lisansı sahibi tüzel kişilere perakende satış faaliyetlerini 01.01.2013 tarihinden itibaren ayrı tüzel kişilikler altında yürütmeleri zorunluluğu getirilmiştir.

Buna müteakip olarak 2012 yılında mezkur maddeye istinaden EPDK'nın 12.09.2012 tarihli ve 4019 sayılı Kararı ile, dağıtım ve perakende satış hizmetlerinin hukuken ayrıştırılmasına (farklı tüzel kişilik, muhasebe, yönetim ve lisans sahibi olmasına) dair Dağıtım ve Perakende Satış Faaliyetlerinin Hukuki Ayrıştırılmasına İlişkin Usul ve Esaslar yürürlüğe konmuştur.

Söz konusu düzenlemelerin gereği olarak; tek çatı altında yürütülen dağıtım ve perakende satış faaliyetleri, kısmi bölünme yöntemi ile ayrıştırılarak, perakende satış faaliyetine ilişkin varlık ve yükümlülükler ile öz kaynakların ilgili bölümü Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ye ("Gediz EPSAŞ") devredilmiştir. Gediz EPSAŞ'ın 01.01.2013 tarihinden itibaren EPDK'dan "perakende satış lisansı" alması ile birlikte, bu tarihten itibaren dağıtım ve perakende faaliyetleri ayrı tüzel kişilikler tarafından yürütülmeye başlanmıştır.

Dağıtım ve perakende satış faaliyetlerinin hukuki olarak ayrıştırılması sonrasında, Şirket'in GDZ EDAŞ tarafından işletilen perakende satış varlıkları ve tesislerinin perakende satış şirketine (**Gediz EPSAŞ**) devredilmesine yönelik olarak, ilgili İHDS'ye TEDAŞ, GDZ EDAŞ ve Gediz EPSAŞ tarafından imzalanan Ek Protokol derçedilmiştir. Bununla birlikte, mülkiyeti ve/veya kullanım hakkı TEDAŞ'a ait olup İHDS kapsamında Şirket'in kullanımında olan varlıklardan, Gediz EPSAŞ'a herhangi bir devir söz konusu olmamıştır.

Dolayısıyla, Şirket, İHDS uyarınca devraldığı dağıtım tesis ve varlıkları ile sözleşme süresi boyunca yaptığı/yapacağı elektrik dağıtım tesisleri ve edindiği/edineceği varlıkların mülkiyetine sahip olmamakla birlikte, sözleşme süresi boyunca devraldığı tesis ve varlıklar üzerinde işletme hakkına sahiptir.

İHDS uyarınca; Şirket'in İHDS'ye kısmen veya tamamen aykırı davranması hallerinde, söz konusu yükümlülüğünün yerine getirilmesi ve İHDS'ye aykırılığa son verilmesi için TEDAŞ tarafından Şirket'e 90 (doksan) gün süre verilecek ve bu durum EPDK'ya bildirilecektir. Şirket bu süre içinde TEDAŞ'ın uygun bulacağı gerekli önlemleri almaz, yükümlülüklerini yerine getirmez veya İHDS'ye aykırılığa son vermez ise, TEAŞ göndereceği yazılı bir bildirim ile İHDS'yi feshedebilir. Şirket'in ödemelerinde acze düşmesi veya Şirket'in konkordato teklifinde bulunması durumunda, TEDAŞ İHDS'yi feshedebilir. Şirket'e ait Dağıtım Lisansı'nın iptal edilmesi veya Şirket'in iflas etmesi halinde Sözleşme, herhangi bir bildirim, ihtar veya mehile gerek olmaksızın kendiliğinden sona erer. Bu maddede belirtilen nedenlerden dolayı İHDS'nin sona ermesi halinde, Şirket tarife yoluyla geri alınmamış yatırım bedelleriyle ilgili haklarını kaybeder ve TEDAŞ Şirket'e hiçbir ödemede bulunmaz. Bu nedenle, İHDS'nin feshi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**6. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.**

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

tüm sözleşmelere “Etik Kurallar ve Yolsuzlukla Mücadele” düzenlemesinin eklenmesini sağlayarak, bu konuda üçüncü kişilerin eylemleri nedeniyle uğrayabileceği zararların rücu edilebilmesini ve yaptırımların caydırıcı olmasını sağlayacak önlemleri yazılı olarak garanti altına almaya çalışmıştır. Her ne kadar Şirket gelecekte de yine aynı şekilde hareket edecek ise de tedarikçilerin geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin, temsilcileri veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket’in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**7. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların Şirket bünyesine dahil edilememesi, Şirket’in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket başarısı, teknik personel dahil, yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Buna ek olarak, Şirket’in bilgi birikiminin büyük bir bölümü, iç kaynaklardan geliştirilmiştir ve dolayısıyla dış kaynaklar ile değiştirilmesi güçtür. Şirket’in üst yönetimi, kilit çalışanların muhafazasına ve söz konusu bilgi birikimine verilen önem uyarınca çalışanların Şirket bünyesinde kalması için başarı hedeflerine sahiptir. Ancak Şirket’in içinde bulunduğu sektörde, Şirket’inki gibi büyük bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda ciddi bir rekabet söz konusudur. Kilit personelin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket’in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket’in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu durumlardan her biri, Şirket’in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**8. Şirket’in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket’in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket’in yaklaşık 9.561 milyon TL tutarında ödenmemiş net finansal borcu bulunmaktadır. Bu borçların çok büyük bir kısmı yatırımları ile ilgilidir. Şirket’in borcu aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir.

- Borç ödeme yükümlülüklerinden dolayı işletme sermayesini, yatırım harcamalarını, satın almalar ve diğer genel kurumsal faaliyetleri finanse etmek için gereken nakdin azalması,
- Yeni finansman bulma kabiliyetinin sınırlanması ve yeni finansman maliyetinin potansiyel olarak artması,
- Kur dalgalanmalarına ve faiz oranlarındaki değişikliklere daha fazla maruz kalınması,
- Şirket’in borcunun tamamını veya bir kısmını vadesinde veya daha önce yeniden yapılandırmak veya yeniden finanse etmek zorunda kalması,
- Şirket’in faaliyetlerindeki, faaliyet gösterdiği sektördeki ve genel ekonomideki değişikliklere karşı planlama veya bunlara karşı önlem alma esnekliğinin azalması ve Şirket’in kırılganlığının artması.

[Bu durumlardan herhangi biri Şirket’in nakit akışı yaratma ve borçlarını ödeme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, bir ölçüde genel ekonomik ve düzenleyici faktörlere ve Şirket’in kontrolü dışında gelişen diğer faktörlere de bağlıdır. Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Şirket’in kredi verenleri henüz kullanılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir veya pay rehinleri nakde çevrilebilir. [Pay rehinlerinin nakde çevrilecek olması GDZ Enerji’nin elinde bulunan payların üçüncü kişilere devredilmesine yol açabilir (bakınız *Risk faktörleri 11- “Aydem Holding’in kendi bağlı şirketleri lehine garantörlükleri bulunmaktadır. Ayrıca, dolaylı hakimiyeti bulunan Aydem Holding’in, Şirket sermayesinin yaklaşık çoğunluğunu temsil eden dolaylı payları üzerinde Şirket’in alacaklıları lehine pay rehni tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir”*). Ayrıca, ipoteklerin veya menkul rehinlerinin nakde çevrilmesi bunlardaki varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla da Şirket’in faaliyetlerinin etkilenmesine yol açabilir. ]

Bu faktörlerin herhangi biri veya Şirket’in borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar Şirket’in faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

## 9. Şirket'in kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gereklidir.

Şirket; kontrol değişikliği hükümleri, yeni bir yatırım yapabilmesi için bazı şartların sağlanması, alacakların devredilmemesi ve Şirket varlıklarının kreditorler haricinde üçüncü kişiler lehine teminat gösterilmemesi dahil olmak üzere kredi sözleşmesi kapsamında bir takım kısıtlayıcı taahhütlere bulunmuştur. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 9.561 milyon TL tutarında ödenmemiş net finansal borcu bulunmaktadır.

[Bu taahhütlerin herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır. Kredi sözleşmeleri çerçevesinde herhangi bir temerrüt halinin meydana gelmesi üzerine, söz konusu temerrüt giderilmediği ve bu temerrüt halinden feragat edilmediği durumda, henüz kullanılmamış krediler iptal edilebilir. Kredi verenler, Kredi Sözleşmesi uyarınca, toplam ödenmemiş borcun toplamda %66,67'sinden fazlasını elinde bulunduran kredi verenlerin çoğunluğunun ("**Kredi Verenlerin Çoğunluğu**") onayına tabi olarak, kredileri geri çağırabilir ve diğer teminatları nakde çevirebilir. Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırılmaları halinde Şirket, Şirket'in varlıklarının söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve bağlı ortaklıklarının ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti vermemektedir. Ayrıca, Şirket'in bu tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.]

Yukarıdaki durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

## 10. [GDZ Enerji'nin, Şirket sermayesinin yaklaşık çoğunluğunu temsil eden payları üzerinde Şirket'in alacaklıları lehine pay rehni tesis edilmiştir. İlgili kredi anlaşmaları kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesi kontrol değişikliğine yol açabilir.]

[2019 yılında Şirket'in dolaylı ortağı ve kontrol sahibi olan Aydem Holding bağlı ortaklıklarının kredi verenleriyle yaklaşık 4,6 milyar ABD Doları tutarında bir finansal yeniden yapılanma gerçekleştirmiştir. Bu işlem Şirket'in finansal yeniden yapılanmasını da kapsamaktadır. Aydem Holding, Şirket dahil olmak üzere bağlı ortaklıklarının tüm borçlarının garantörüdür. Aydem Holding'in Şirket dışındaki doğrudan ya da dolaylı bağlı ortaklıklarının ilgili kredi sözleşmeleri çerçevesindeki borç ve yükümlülüklerini yerine getirebileceklerinin herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Söz konusu kredi sözleşmeleri çerçevesinde bir temerrüt hali meydana gelmesi ve kredilerin geri çağırılması halinde GDZ Enerji ya da dolaylı olarak Aydem Holding'in payları satılabilir. Bu durum Şirket düzeyinde bir kontrol değişikliğine yol açabilecektir.

GDZ Enerji'nin sahip olduğu Şirket sermayesinin çoğunluğunu temsil eden paylar üzerinde Şirket'in kredi verenleri lehine pay rehni verilmiştir.

Yukarıdaki durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.]

## 5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

### 1. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan elektrik ekipmanının ve malzemelerinin maliyetindeki ve işgücü maliyetinde artışlar veya bu tür maliyetler için EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlarda düşüşler meydana gelebilir.

Şirket'in elektrik dağıtım faaliyetleri, önemli miktarda yatırım harcaması gerektirmektedir. Şirket için belirlenen düzenlemeye tabi yatırım harcamaları tavanı, EPDK tarafından belirlenen Dağıtım Tarifesi'nin ve dolayısıyla Şirket'in düzenlemeye tabi dağıtım gelirinin en önemli bileşenlerinden birini oluşturmaktadır. Gelir tavanı metodolojisi ile Dağıtım Tarifesi'nin belirlenmesi sırasında EPDK, bazı yatırım harcaması kalemleri için baz birim fiyatları belirlemektedir ve söz konusu fiyatlar her yıl EPDK'nın belirlediği metodoloji ile güncellenmektedir. EPDK birim fiyat metodolojisi, Şirket'in EPDK tarafından belirlenen birim fiyatların altında bir maliyetle malzeme tedarik etme ve bunların gerçek maliyetleri ile tarifede düzenlenen yatırım harcamaları tavanı arasındaki farkı Şirket bünyesinde tutma fırsat ve potansiyeli sunmaktadır. Ancak, Şirket'in elektrik dağıtım faaliyetlerine yönelik yatırım harcamaları, önemli miktarda elektrikli ekipman, malzeme ve işgücü maliyetleri gerektirmekte olup, bunların maliyeti, Türkiye'deki ekonomik şartlar da dâhil olmak üzere, Şirket'in kontrolü dışında çeşitli faktörlere bağlıdır. Örneğin, ekipman ve malzeme maliyetleri, genellikle döviz kurlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak söz konusu ekipman ve malzemelerin fiyatlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan risklere, emtia piyasalarındaki arz ve talep değişikliklerine veya sair ekonomik

faktörlere bağlıdır. Ayrıca, işgücü maliyetleri, diğer hususların yanı sıra, asgari ücret oranlarındaki değişiklikler nedeniyle değişkenlik gösterebilir. Gerekli unsurların maliyetleri, EPDK tarafından belirlenen birim fiyatları aştığı takdirde, Şirket, ihtiyaç duyduğu malzemeleri tarife ile belirlenmiş birim fiyatların altında bir maliyet ile temin edemeyebilir. Tüm bu durumlarda, Şirket, birim fiyat tasarruflarından elde edeceği operasyonel kârlardan mahrum kalacağı gibi kayıplara da maruz kalabilir. Bu nedenle, EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlar ile ilgili gelişmeler veya yatırım harcamaları nedeniyle Şirket'in maruz kaldığı maliyetler, Şirket'in düzenlemeye tabi dağıtım gelirini ve dolayısıyla, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

## ***2. Şirket'in dağıtım tarifesi tahminlere dayalıdır ve doğru tahmin yapılamaması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket'in uyguladığı Dağıtım Tarifesi EPDK tarafından; dağıtılan enerji tahmini, gelir gereksinimi güncellemesine esas TÜFE öngörüsü ve dağıtım şirketi kontrolünde olmayan işletme gideri kalemleri tahmini gibi, öngörüye esas parametreler üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket tarafından gerçekleştirilen dağıtıma esas elektrik enerjisi tahmininin ve/veya EPDK tarafından dağıtım şirketince sunulan dağıtıma esas elektrik enerjisi tahminlerinden hesaplamalara esas kabul ettiği miktarın ilgili dönemde gerçekleşen dağıtıma esas elektrik enerjisi ile uyumsuz olması halinde, fiyat eşitleme mekanizmasının uygulanması nedeniyle, Şirket'in nakit akışları olumsuz etkilenebilir. Tahmin ve gerçekleşme kaynaklı düzeltmelerin iki yıl sonra (t+2) dağıtım şirketlerinin tarife hesaplamalarına konu edilmesi nakit akışları üzerindeki olumsuz etkiyi artırabilir. Aynı şekilde, EPDK dağıtım şirketlerinin ilgili yıl tarife hesaplamalarında dikkate aldığı gelir gereksinimi tutarlarını anılan yıl için yaptığı TÜFE (ilgili yıl Haziran endeksi) öngörüsünü esas alarak güncellemektedir. Söz konusu tahmin ile gerçekleşen TÜFE arasındaki sapmalar da –iki yıl sonra düzeltmeye konu edildiği de göz önüne alındığında– nakit akışı üzerinde baskı yaratan diğer önemli unsurlardan bir tanesidir. Buna ilave olarak, dağıtım tarifesi hesaplamalarında EPDK tarafından öngörü olarak dikkate alınan ve dağıtım şirketi kontrolünde olmayan işletme gideri kalemlerindeki olağandışı artışlar, bu kalemlerdeki sapmaların da iki yıl sonra düzeltmeye konu edildiği tarife mekanizması içerisinde nakit akışı üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

## ***3. Şirket, dağıtım sistem kullanım bedeli alacaklarından ve kaçak tahakkuklarından kaynaklanan tahsilat riskine tabidir.***

Şirket; dağıtım sistem kullanıcısı olan üretim ve tedarik şirketlerinden dağıtım sistem kullanım bedeli alacakları için teminat almasına, Dağıtım Tarifesi içerisinde üretici, tedarikçi ve kaçak tahakkuk alacaklarının şüpheli hale gelmesi halinde bu tür alacaklar kaynaklı tahsilat riskinin tarife yoluyla telafi edilmesine yönelik mekanizma bulunmasına, ayrıca alacaklarının gecikmesi halinde gecikme faizi işletmesine rağmen, alacaklarının tahsilatına yönelik gecikmeler yaşayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve nakit yönetimini olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket, ödeme yapılmaması durumunda, alacaklarını tahsil edebilmek için dava veya icra takibi süreçlerine başvurmakta olup, bu durum Şirket için ek masraf doğurmaktadır. Dolayısıyla, Şirket'in alacaklarını herhangi bir nedenle tahsil edememesi halinde Şirket'in gelirleri ve dolayısıyla da faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

Şirket, kamu şirketlerinden alacaklı olduğunda icra takibi yapmak gibi opsiyonlarını kullanamamaktadır.

## ***4. Müşteriler tarafından kendi kaynaklarıyla üretilen elektrik kullanımı da dâhil, elektrik piyasasındaki teknolojik değişiklikler, kullanıcıların Şirket'in dağıtım operasyonlarına bağlılığında azalmaya neden olabilir. Ayrıca, dağıtım sistem kullanıcılarının iletim sistemine ya da başka dağıtım bölgelerine (OSB) geçişleri dağıtım operasyonundan beklenen gelirleri olumsuz etkileyebilir.***

Enerji sektöründe kullanılan teknolojiler, hızlı bir şekilde gelişme göstermektedir ve orta vadede elektrik dağıtım operasyonları üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir. Lisanssız elektrik üretimi ve ilişkili teknolojilerin gelişmeye devam etmesi hâlinde, maliyetlere de bağlı olmak üzere, Şirket'in müşterileri kendi enerjilerini üretmeye başlayabilecek ve kendi enerjisini üretmeye başlayan müşterilerin sayısı giderek artabilecektir. Bu durum, dağıtım sistemine bağlı tüketicilerin dağıtım şebekesi üzerinden çektiği elektrik enerjisi miktarını azaltabilecek olup, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Ayrıca, teknolojik gelişmeler enerji verimliliğinde artışlar sağlamak suretiyle elektrik tüketiminde beklenen artış hızının yavaşlamasına ve bu nedenle de öngörülenden daha düşük elektrik talebine yol açabilir. Örnek vermek gerekirse, TEİAŞ Sistem Kullanım projesi, transformatör merkezleri arasında belirlenen güç miktarında yük aktarımını simülasyonlarla gerçekleştirerek, aktarım sonrası merkezlerin durum analizini sağlar. Trafo bazlı kayıp kaçak projesi ise teknik kayıp modülü kullanarak trafo üzerindeki dengesiz yüklenmeyi hesaplar ve bu durumu düzeltmek için alınacak aksiyonları belirler, böylece iletim kayıpları minimize edilir. LMS (“Lighting Management System”) Aydınlatma Projesi ise akıllı aydınlatma çözümleri ile LED aydınlatma enerji tüketimini %70'e kadar azaltmayı hedefler, otomatik uzaktan kontrol ile doğru parlaklık düzeylerini sağlar. Bu projeler, geçmiş veri analizi ve teknolojik çözümlerle enerji verimliliğine önemli katkılar sunmaktadır.

Bu tür herhangi bir gelişme, dağıtım şebekesindeki altyapı yatırımlarına olan ihtiyacı azaltmak suretiyle yatırım harcamalarından elde edilen geri ödemelerin azalmasına ve dağıtım operasyonlarından elde edilen kazançların olumsuz yönde etkilenmesine sebep olabilir.

Öte taraftan, dağıtım sistemi üzerinden elektrik enerjisi temin eden kullanıcılar, iletim sistemine geçiş yapmayı tercih edebilecekleri gibi, mevcut ya da potansiyel dağıtım sistemi kullanıcılarının (sanayi müşterilerinin) Şirket'in dağıtım bölgesi içerisinde kurulmuş/kurulacak ve dağıtım lisansı almış/alacak Organize Sanayi Bölgeleri (“OSB”) içerisinde konumlanmaları mümkündür. Bu tür herhangi bir gelişme, Şirket açısından, dağıtılan elektrik enerjisi miktarında azalmaya ya da dağıtılan elektrik enerjisi artış trendinin yavaşlamasına neden olabilir ve dağıtım faaliyetlerinden kaynaklanan kazançları olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, yenilenebilir enerji üreticisi şirketlere ilave bir teşvik temin edilmesi durumunda, düzenleyici kurumlar tarafından dağıtım şirketlerine ilave maliyetlerin getirilmesi mümkün olup bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecektir.

***5. Şirket'in, faaliyetinin yürütülmesi için gereken yatırım harcamalarını yapamaması durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.***

Şirket, temel olarak, şebeke yatırımları (örneğin, yenileme, iyileştirme ve kapasite artış yatırımları), sayaç yatırımları, şebeke işletim sistemi yatırımları, yasal zorunluluğu olan yatırımlar ve diğer yatırımlar ile ilgili olarak yatırım harcamaları yapmaktadır. Bu tür yatırım faaliyetleri için harcanan zaman ve maliyetler, gerekli onay ve izinlerin ilgili kurumlardan alınması, yapım maliyetlerinin artması veya yeterli miktarda yapım malzemesinin bulunamaması ve işgücü de dâhil birçok faktörden etkilenebilir. Bu etmenlerin herhangi biri, yatırım harcamalarında gecikmelere neden olabilir veya yatırımların tamamlanmasını engelleyebilir. Yatırım faaliyetlerinin yürütülmesi ve bunların tamamlanmasındaki gecikmeler, aynı zamanda, EPDK'nın Şirket'e idari para cezaları gibi yaptırımlar uygulamasına da yol açabilir.

Şirket'in, gerçekleştirmiş oldukları yatırımların (finansal kayıtlarda yer alan yatırımların) teknik standartlarına ilişkin olarak ETKB'nin yetkilendirmesi dahilinde TEDAŞ'ın geçici kabulünü ve söz konusu yatırımların ilgili yönetmeliklere uygunluğu konusunda EPDK'nın onayını alması gerekmektedir. TEDAŞ'ın geçici kabulünün elde edilmesinde gecikmeler yaşanabilir ve Şirket'in yatırımları tamamlaması için daha uzun bir süre harcaması gerekebilir. Aynı zamanda, zorunlu teknik şartnamelere uyulmadığı takdirde, EPDK yatırımları onaylamayabilir ve Şirket (Dağıtım Tarifesi yoluyla), söz konusu yatırımlar için geri ödeme alamayabilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

***6. Şirket, yatırım harcamaları ve faaliyet giderlerinden sağladığı verimliliği sürdürmeyebilir ve bu durum Şirket'in düzenlemeye tabi dağıtım gelirini ve faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket, iş stratejisinin bir parçası olarak düzenlemeye tabi yatırım harcamaları ve faaliyet giderleri yoluyla kâr oluşturmayı amaçlamaktadır. Şirket için belirlenmiş olan düzenlemeye tabi yatırım harcamaları ve faaliyet giderleri tavanı, düzenlemeye tabi dağıtım gelirinin en önemli bileşenleridir. Şirket'in, yatırım harcamaları ve faaliyet giderlerindeki verimliliği sürdürebilmesi, Şirket'in elektrik ekipmanı, malzemesi ve işgücünü EPDK tarafından belirlenen birim fiyatlara kıyasla daha düşük bir maliyet üzerinden temin edebilmesine ve operasyonel hizmetlerini, yine EPDK tarafından belirlenen fiyatlara kıyasla daha düşük bir maliyet üzerinden temin edebilmesine bağlıdır. 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllarda Şirket'in Uyarlanmış FAVÖK'ü ve yatırım harcamaları geri ödemelerinin, sırasıyla %59, %42 ve %39'u, izin verilen yatırım harcamaları ve faaliyet giderlerinden elde edilmiştir. Tarihsel olarak Şirket, 2022 yılına kadar yatırım harcamaları ve faaliyet giderleri verimliliğini sürdürebilmiştir. Ancak, 2022 yılında global ölçekli emtia fiyatlarında yaşanan yüksek oranlı artışlar karşısında EPDK yatırım birim bedel seviyelerinin yetersiz kalması

nedeniyle, ayrıca TÜFE’de yaşanan volatiliteye bağlı olarak, söz konusu verimlilik elde edilememiştir. Bununla birlikte, 2022 yılı özelinde EPDK tarafından ilgili yıl yatırım birim bedelleri gözden geçirilerek revize edilmiştir. EPDK 2023 yılı için de benzer bir karar alarak söz konusu yıla ait yatırım birim bedellerini de ayrıca gözden geçireceğini açıklamıştır.

EPDK tarafından, 2022 yılında TÜFE’de yaşanan volatilité ve dağıtım sektörüne özgü işçilik ve girdi maliyet artışının TÜFE artış oranının üzerinde olmasına bağlı olarak, Dağıtım Tarife metodolojisinin bir diğer unsuru olan İşletme Gideri bütçesine 2022 ve 2023 yılları için TÜFE artışına ilave olarak ek güncelleme oranı uygulanması ve bu suretle onaylı İşletme Gideri bütçesinin artırılması kararı alınmıştır. 2022 yılı yatırım harcaması birim bedelleri 2023 yılının üçüncü çeyreğinde EPDK tarafından güncellenmiştir. Bu güncelleme Şirket’in EPDK tarafından kabul edilen yatırım harcama düzeyini arttırdı, bunun etkisi bir sonraki tarife dönemi hesaplamalarında dikkate alınacaktır, ancak bu durum aynı zamanda 2023 ve sonrası için Şirket’in yatırım planlamaları açısından önemli bir karar niteliği taşımaktadır.

EPDK faaliyet gideri güncellemesi (2022 ve 2023 yıllarına ilişkin) kararı Eylül 2023 tarihinde alınmıştır. 2022 yılı güncelleme etkisi 2024 yılı tarife hesaplamalarında (gelir tavanı hesaplamaları) dikkate alınmıştır. 2023 yılı güncellemesi ise yine 2024 yılı tarife hesaplamaları (gelir tavanı hesaplamaları) kapsamında kısmen dikkate alınmıştır. Nihai etki ise bir sonraki tarife dönemi başlangıcı olan 2025 yılı tarife hesaplamalarında dikkate alınacaktır. Faaliyet giderlerine ilişkin güncellemenin Şirket’in 2024 yılı finansalları üzerinde doğrudan ve pozitif etkisi olacağı da aşikardır.

EPDK tarafından gerek yatırım birim bedelleri gerekse İşletme Gideri bütçesine yönelik alınan kararlar ile birlikte 2022 ve 2023 yılları için finansal tablolara yansımış yatırım ve operasyonel gider verimsizliğinin kısmen giderilmesi söz konusu olmakla birlikte, Şirket’in yatırım harcamaları ve faaliyet giderleri verimliliğini sürdürebileceğinin garantisi verilememektedir. Bu durum, Şirket’in düzenlemeye tabi dağıtım gelirini, stratejisini ve faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

#### **7. Şirket’in dağıtım faaliyetleri, doğası gereği risklidir ve kazalar veya aksamalara yol açabilecek tehlikelere açıktır.**

Şirket’in dağıtım faaliyeti büyük ölçüde saha operasyonlarını içermekte olup, bu faaliyetler aşağıda sayılanlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli tehlike ve risklere açıktır.

- Olaylar, kazalar ve yangınlar
- Elektrik arkları veya teknik arızalar sonucunda oluşan diğer elektrik kayıpları
- Diğer altyapı kurum ve kuruluşları da dâhil, üçüncü şahısların neden olduğu zararlar
- Terör gibi insan kaynaklı yıkımlar
- Yer altı hatları, yer üstü hatlar, trafolar ve direklere verilen zararlar
- Covid 19 pandemisi gibi salgınlar
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer olumsuz hava koşulları gibi doğal afetler

Şirket’in faaliyet gösterdiği dağıtım bölgesi, İzmir ve Manisa illerini kapsamakta olup, özellikle İzmir bölgesi kayda değer ormanlık alana sahiptir. Buna göre, İzmir’in %40,24’ü ve Manisa’nın %39,36’sı ormanlık alandan oluşmaktadır. Bölge, iklim karakteristiği ve turizm hareketliliği göz önüne alındığında, özellikle yaz döneminde orman yangını riskine maruz kalmaktadır. Benzer şekilde, Şirketin faaliyet gösterdiği İzmir ili Batı Anadolu Deprem Kuşağı içinde yer almakta olup bölge deprem riski yüksek bir coğrafyada yer almaktadır. 2020 yılında yaşanan 6,6 büyüklüğündeki deprem buna örnek olarak gösterilebilir.

Yukarıda ortaya konan riskler, Şirket’in müşterileri, çalışanları ve üçüncü şahısların ölümü veya yaralanmalarına ve/veya elektrik dağıtım şebekesi veya ilişkili varlıklarda zarara veya tahribata ve bu nedenle de elektrik dağıtım faaliyetlerinde kesintiye yol açabilir; bu durum da, Şirket’in faaliyeti ve aynı zamanda itibarı üzerinde önemli derecede olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket, bu veya benzeri olayların oluşumunu genel olarak önceden tahmin edememektedir ve bu tip olaylar nadiren gerçekleşecek olsa bile, Şirket’in elektrik dağıtım aktivitelerinde beklenmedik kazalar veya aksamalara neden olabilir. 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023’te sona eren yıllarda müşterilerin ölümü ile sonuçlanan toplam beş adet kaza olmakla birlikte kazalar ile ilgili olarak derdest 1 adet tazminat talepli dava bulunmaktadır (Şirket’in dağıtım şebekesinden kaynaklanan kazalar dâhil). 31 Aralık 2023 itibarıyla, Şirket çalışanlarından hiçbiri söz konusu davalar çerçevesinde hüküm giymemiştir. Fakat, işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket yöneticileri ve çalışanları hakkında bir takım derdest ceza davaları sürmekte olup, Şirket yöneticileri ve çalışanları hakkında gelecekte başka ceza davaları açılmayacağına garantisizdir. Şirket’in yöneticileri ve çalışanlarının herhangi bir ceza

davasından hüküm giymesi hâlinde, Şirket ve söz konusu yönetici ve çalışanlar hakkında cezai yaptırımlarda bulunulabileceği gibi, Şirket nezdinde itibar kaybı yaşanabileceği gibi söz konusu cezai yaptırımlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Şirket, mevcut ve gelecekte aleyhine açılacak ilgili davalar neticesinde, tazminat taleplerine ve idari cezalar ile karşı karşıya kalabilir ve bu kapsamda Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri cezai yaptırımlara maruz kalabilir ve söz konusu davalar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, kaçak elektrik ve diğer acil hizmet talepleri ile ilgili acil durum çağrılarına yanıt vermek üzere tesis edilmiş acil durum üniteleri gibi, olası kaza veya aksamaların etkilerini hafifletmeye yönelik bakım ve acil destek altyapısına sahip olmasına ve bu riskler için sigorta teminatı sağlıyor olmasına rağmen, sigorta kapsamında olmayan veya sigorta poliçeleri kapsamındaki geçerli limitleri aşan kayıplara yol açan ve Şirket'in bakım onarım faaliyetleri ve ani müdahale altyapısının zararı azaltmaya veya önlemeye yeterli olamayacağı kazalar veya aksamalar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

#### **8. Şirket dağıtım faaliyetleri kapsamında kredi riskine maruz bulunmaktadır.**

Şirket'in, genel aydınlatma ve kayıp kaçak için EÜAŞ ve EPIAŞ'tan elektrik satın alması gerekmekte olup, bu kapsamda genel aydınlatma alacakları ile ilgili olarak kredi riski bulunmaktadır. Ayrıca Şirket, mevcut ve gelecekteki ödemeleri güvence altına almak için perakende şirketlerinden ve lisanslı/lisanssız üretim tesislerinden teminat almaktadır. Zira, ETKB ve TEDAŞ tarafından genel aydınlatma faturalarının (diğer bir ifadeyle dağıtım şirketlerinin, cadde bulvar, sokak, üst geçit gibi kamuya açık alanların aydınlatılmasına ilişkin elektrik tedarik hizmetleri kapsamında kestiği faturalar) doğruluğuna yönelik yapılan incelemeler sonucunda, söz konusu faturaların kısmen kabul edilmeme riski bulunmaktadır.

Şirket, faaliyeti kapsamındaki alacakları için de kredi riskine maruz bulunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2023 itibarıyla, faaliyet kapsamında toplam 85.120 adet icra takibine taraf bulunmaktadır ve bu takiplerin toplam tutarı 1.340.473.474 TL'dir.

Tedarik şirketleri, dağıtım seviyesinden bağlı müşterilerine yönelik elektrik enerjisi satışında, ilgili elektrik enerjisi dağıtım sistemi üzerinden ticarete konu edildiği için, dağıtım şirketi ile standart olan ve EPDK tarafından yayımlanan "Dağıtım Sistemi Kullanım Anlaşması" imzalamaktadır. Dağıtım sistemine bağlı tüketicilere yansıtılması gereken dağıtım bedelleri, ilgili tüketicilere tedarikçileri üzerinden yansıtılmakta olup, tedarikçiler tüketicilerden tahsil ettikleri dağıtım bedellerini dağıtım şirketine ödemektedir.

Şirket de mevcut ve gelecekteki alacaklarını güvence altına almak için perakende satış şirketlerinden ve lisanslı/lisanssız üretim santrallerinden nakdi veya gayri nakdi teminat almaktadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla, Şirket tarafından perakende satış şirketlerinden ve lisanslı/lisanssız üretim santrallerinden alınmış teminatların toplam tutarı 828.931.029,44 TL düzeyindedir. Bununla birlikte, teminat miktarının yetersiz kalması hâlinde, söz konusu alacakların vade tarihi ile geri ödeme tarihi arasındaki fark nedeniyle, bu durum, Şirket'in nakit yönetimini, dolayısıyla da faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, her ne kadar vadesi geçmiş alacaklarından şüpheli hale gelen ve/fakat tahsil edilmemiş kısmını, şüpheli hale geldikleri tarihten iki yıl sonra (t+2) Dağıtım Tarife yoluyla geri alsa da, tarife mekanizmasının söz konusu kurgusu başta nakit yönetimi olmak üzere Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Dağıtım Tarife metodolojisi gereği, Şirket'in CAPEX bileşeni geçmiş dönem yatırım gerçekleştirmeleri ile ilgili tarife uygulama dönemi için EPDK tarafından onaylanmış yatırım bütçesi üzerinden hesaplanan itfa ve getiri tutarı toplamından oluşmaktadır. İtfa tutarı, yatırım tutarlarının her yıl onda biri olmak üzere 10 (on) yıllık dönem sonunda tarife mekanizması ile geri döneceği yaklaşımı üzerine kurgulanmıştır. Bununla birlikte, ilgili yatırıma yönelik harcama tutarı söz konusu yıl içerisinde finanse edilerek gerçekleştirilmektedir. Dolayısıyla, Şirket'in CAPEX bileşeni kaynaklı geliri finansal piyasalardaki kredi kullanım kolaylığı ve imkanının yanı sıra ticari kredi oranlarının gelişimi ile yakından ilişkilidir. Bu yönüyle Şirket, özellikle nakit yönetimi boyutuyla kredi riskine maruz kalabilir. Buna ek olarak, dağıtım sektörü yatırımlarında kullanılan malzemelerin büyük bir kısmı yabancı para cinsinden (Amerikan Doları) fiyatlandırılmaktadır. EPDK düzenlemeleri uyarınca, tarifeye esas yatırım gerçekleşme kabulü harcama esaslı değil tahakkuk esaslıdır. Bir diğer ifadeyle kur ve vade farkı gibi finansal nitelikli giderler EPDK tarafından tarifeye esas yatırım harcaması olarak kabul edilmemektedir. Dolayısıyla, finansal piyasalarda yaşanan olağandışı dalgalanmalar Şirket

tarafından türev piyasalar, hedging mekanizmaları vb. mekanizmalar aracılığıyla gerekli önlemler alınsa da Şirket'in faaliyetlerini, planlamalarını, nakit yönetimini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**9. Şirket'in Dağıtım Lisansı ve İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi, süreleri sonunda yenilenmediği takdirde, Şirket faaliyetlerini durdurmak zorunda kalabilir.**

Şirket'in, Türkiye'de elektrik dağıtım faaliyetini yürütebilmesi için EPDK tarafından verilen dağıtım lisansına sahip olması gerekmektedir. Şirket kendi dağıtım bölgesinde elektrik dağıtım faaliyetini yürütebilmek için dağıtım lisansına sahiptir. Söz konusu lisans 01.09.2036 tarihine kadar geçerlidir.

Şirket'in lisanslarının yenilenmesi amacıyla, ilgili lisansın sona ermesinden en erken 15 ay, en geç 12 ay önce olmak üzere EPDK'ya başvurması gerekmektedir. EPDK, lisansları, asgari 10 yıl ve azami 49 yıllık bir süre için yenileyip yenilemeyeceğine karar verir. Dağıtım lisansının yenilenebilmesi için, Şirket'in mevcut lisansında belirlenen dağıtım bölgesindeki dağıtım sisteminin işletme hakkını elde ettiğini tevsik etmesi zorunludur.

İHDS'nin süresi, Şirket'in sahip olduğu dağıtım lisansının süresi ile eş zamanlı olarak sona ermektedir. Bununla birlikte, İHDS uyarınca, dağıtım lisansının süresinin bitmesi veya dağıtım lisansının süresinden önce herhangi bir sebeple iptal edilmesi halinde İHDS herhangi bir ihbar veya ihtara gerek kalmaksızın kendiliğinden sonra erer.

İHDS gereğince, dağıtım lisansının süresinin uzatılmış ve/veya yenilenmiş olması aynı süre için İHDS'nin süresinin uzatılması ve/veya yenilenmesi sonucunu doğurmaz. Ancak Şirket İHDS süresinin dolmasından en az bir yıl önce TEDAŞ'a başvurarak sözleşmenin yenilenmesini talep edebilir. TEDAŞ bu talebi -Şirket'in lisans koşullarını muhafaza etmesi kaydıyla- İHDS'nin süresinin bitiminden en geç 180 (yüzseksen) gün öncesine kadar yeni koşulları da dikkate almak suretiyle yürürlükteki mevzuat çerçevesinde değerlendirerek, İHDS'nin yenilenmesine karar verebilir.

İHDS'nin süresinin uzatılmaması halinde, Şirket'in, yeni bir İHDS için Özelleştirme İdaresi tarafından ilan edilen bir ihaleye katılmaları gerekebilir. Şirket, bu tip ihaleleri kazanamayabilir ve bu nedenle yeni bir İHDS akdedilmeyebilir. Bu durumda, Şirket lisansını yenileyemez ve bu nedenle elektrik dağıtım operasyonlarını sonlandırmak zorunda kalabilir. Buna ek olarak, Şirket, bahse konu ihaleleri kazansa bile (ve ilgili varlıkların işletim haklarına sahip olduklarını tevsik edebilse bile), EPDK, dağıtım lisansını yenilememeye karar verebilir. Bunun gerçekleşmesi hâlinde, elektrik dağıtım operasyonlarını durdurması gerekebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

İHDS uyarınca, TEDAŞ, İşletme Hakkı Devri sonrasında, Şirket tarafından dağıtım tesislerine yönelik gerçekleştirilen ve sona erme ile birlikte TEDAŞ'a devredilen ve fiilen gerçekleşmiş yatırımların EPDK tarafından onaylanmış tutarlarının tarifeler yoluyla geri alınamamış ana parasını, İHDS'nin sona erme tarihinden itibaren en geç bir yıl içerisinde Şirket'e ödeyecektir. Ancak, söz konusu geri ödemenin hesaplanma yöntemi konusunda gerek İHDS gerekse meri mevzuatta herhangi bir düzenleme mevcut değildir ve söz konusu geri ödeme miktarları, Şirket'in fiilen yapmış olduğu yatırım harcamalarını karşılamaya yetersiz olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**10. TEİAŞ'ın iletim ağında önemli arıza veya aksamalar meydana gelebilir ve EÜAŞ yeterli enerji temin edemeyebilir.**

Şirket'in, iletim hizmetleri için TEİAŞ ile bağlantı ve sistem kullanım sözleşmeleri imzalaması gerekmektedir. Şirket bu nedenle, elektrik dağıtım faaliyeti için elektrik iletimi konusunda TEİAŞ'a bağlıdır. TEİAŞ'ın ülke çapındaki iletim ağında meydana gelen önemli bir arıza ve/veya aksama sonucunda elektrik dağıtım faaliyeti için yeterli miktarda elektrik tedarik edilememesi durumunda, Şirket, kullanıcılarına düzenli şekilde veya yeterli miktarda elektrik dağıtamaz ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in kayıp kaçak ve genel aydınlatma ihtiyacı için, EÜAŞ'tan elektrik satın alması gerekmektedir. Şirket, elektrik ihtiyaçlarının sağlanması amacıyla EÜAŞ ile Elektrik Enerjisi Satış Anlaşması ("ESA") imzalamaktadır. Bu sözleşme, genellikle yıllık olarak ek protokol ile yenilenmektedir. Zaman zaman EÜAŞ, Şirket'e (kayıp kaçak ve genel aydınlatma ihtiyacı için) tedarik edilecek elektrik miktarını revize edebilir ve ESA'da öngörülenden daha az elektrik tedarik edebilir. Bu tür bir durumda, Şirket'in (kayıp kaçak ve genel aydınlatma ihtiyacı için), EPIAŞ'tan elektrik tedarik etmesi gerekmekte olup, bu durum Şirket'i, ilgili pazarlarda elektrik fiyatında meydana gelen dalgalanmalara ve nakit akışı risklerine maruz bırakmaktadır. Zira

Şirket elektrik ihtiyaçlarını bu pazarlardan karşılamak için peşin ve nakit ödeme yapmaktadır. Ayrıca, ESA uyarınca; (i) Şirket'in lisansının iptali, piyasa katılımı vasfını yitirmesi, EPİAŞ nezdindeki piyasa katılımcısı olarak yer alan tescilin silinmesi veya, (ii) Şirket'in ESA'nın ifası için gerekli nitelikleri kaybetmesi ve bu durumun Şirket tarafından diğer tarafın (EÜAŞ) bildiriminden itibaren 15 gün içinde gideril(e)memesi veya, (iii) Şirket'in konkordato ilan etmiş olması veya hakkında iflas veya tasfiye kararı verilmiş olması ve/veya vadesi gelen borçlarını ödeyemez durumda olması durumlarında ESA süresinden önce sona erecek ve Şirket EÜAŞ'a fesih tazminatı ödeyecektir. EÜAŞ'ın, Şirket'e yeterli enerjiyi temin etmemesi veya EÜAŞ'ın yukarıda sıralanan nedenlerden herhangi biri nedeniyle ESA'yı feshetmesi durumunda, Şirket, faaliyetleri için yeterli miktarda elektriği temin edemeyebilir veya Şirket kendisi için avantajlı olan şartlarla elektrik tedarik edemeyebilir. Bu durum ise, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

***11.Şirket, yatırım harcamalarını ve işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse etmek için yeterli kaynağı bulamayabilir.***

Şirket'in faaliyetlerinin yüksek düzeyde nakit gerektirmesi nedeniyle Şirket'in önemli finansman ihtiyaçları bulunmaktadır. Özellikle Şirket'in dağıtım faaliyetlerine yönelik yatırım harcamaları, yüksek derecede finansman gerektirmektedir. Bu nedenle Şirket, nakit ihtiyaçlarını finanse etmek için gerekli finansmanı sağlamak üzere, hem ilişkili kişiler ile çeşitli finansman anlaşmaları yapmakta hem de üçüncü şahıs finansal kurumlardan harici finansman kaynakları kullanabilmektedir.

Şirket'in nakit ihtiyaçları için yeterli finansmanı bulması, bir dizi faktöre bağlıdır. Bunların bir kısmı, ekonomik şartlar, ilgili mevzuata ilişkin gelişmeler ve finansman mevcudiyeti de dâhil olmak üzere Şirket'in kontrolü dışındadır. Buna ek olarak, Şirket'in veya Türkiye'nin kredi derecelendirme notlarında meydana gelecek herhangi bir not indirimi, Şirket'in kullanılabilir fon bulma yeteneğini olumsuz şekilde etkileyebilecektir. Şirket'in sermaye ihtiyaçlarını karşılamak için ilave fona ihtiyaç duyması veya borçlanmalarını yeniden finanse etmesinin gerekmesi hâlinde Şirket, özel veya genel finansman kaynakları yoluyla veya sair kaynaklar vasıtasıyla ilave fonlar elde etmeyi amaçlayabilir. Ayrıca, Şirket'in bazı finansal yükümlülükleri, vadeleri sebebiyle, kısa vadede muaccel hale gelmekte; buna karşın, Şirket'in gelirleri, yatırım harcamaları geri ödemelerinin 10 yıl içerisinde elde edilmesi sebebiyle, daha uzun vadelerde elde edilmektedir. Aynı zamanda Şirket, yurtiçi veya yurtdışı finansal kurumlardan yeterli finansman bulamayabilir veya söz konusu finansman veya refinansman şartları ve uzun vadeli finansman kaynakları, Şirket için avantajlı olan şartlara dayanmıyor olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, EÜAŞ, TEİAŞ, TEDAŞ ve EPİAŞ dâhil olmak üzere, bir kısım yetkili mercilere imzalanan sözleşmeler kapsamındaki yükümlülüklerinin ifasını güvence altına almak için teminatlar (teminat mektubu, nakit vb) vermektedir. 31 Aralık 2023 itibarıyla, Şirket tarafından EÜAŞ, TEİAŞ, TEDAŞ ve EPİAŞ'a verilen teminatların toplam tutarı 892.814.361,54 TL'dir. Şirket, ilgili taraflara olan yükümlülüklerini yerine getirmede, nakit niteliğinde olmayan teminatlar paraya çevrilebilecektir. Şirket bu yükümlülüklerini tam olarak yerine getiremediği takdirde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

***12.Şirket'in, kullanıcı bilgilerini yeterli hassasiyette koruyamaması veya bu tür bilgilerin izinsiz kullanımı ile ilgili iddialar, Şirket'in itibarına ve markasına zarar verebilir.***

Şirket, faaliyetinin olağan seyri içerisinde müşterilerinin isim ve soy isimleri, telefon numaraları, adresleri, kimlik numaraları ve vergi kimlik numaraları gibi bir kısım kişisel verilerini toplamakta, işlemekte ve IT sistemleri vasıtasıyla bu bilgileri saklamaktadır. Bu nedenle, başta 7 Nisan 2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Hakkında Kanun ("**Kişisel Verilerin Korunması Hakkında Kanun**") olmak üzere Şirket, sair veri koruma düzenlemelerine tabi bulunmaktadır. Veri ihlalleri, müdahaleler, uzmanlık altyapısı ve veri gizliliği ihlalleri ve sızıntı gibi siber güvenlik olayları da dâhil olmak üzere, kullanılmakta olan IT sistemleri veya yedekleme sistemlerinin güvenliğinde meydana gelen arıza veya kesintiler veya izinsiz erişimler, gecikmelere veya platformun veya yazılımın kapanmasına sebep olabilir ve bunun sonucunda kritik verilerin kaybı veya müşterilerin şahsi bilgilerinin izinsiz kamuya açıklanması veya kullanımı söz konusu olabilir. Bahse konu sorunlar, cezai takipler, tazminat talepleri veya idari para cezası uygulanması gibi hukuki yaptırımlara yol açabilir. Hizmetleri ve sistemleri aksatmak için kullanılan teknikler hızla değişmekte olduğundan, bu tür saldırıların önceden tespit edilmesi mümkün olmayabilir ve önleyici tedbirler proaktif bir şekilde uygulanamayabilir. Veri koruma düzenlemelerinin ihlaline neden olan IT sistemlerindeki bir arıza veya kesinti veya izinsiz giriş, Şirket'in faaliyetlerini, finansal

durumunu ve operasyonel sonuçlarını ve aynı zamanda Şirket'in itibarını ve markasını olumsuz yönde etkileyebilir.

**13.Şirket'in, rekabetin korunması sürecine ilişkin yeterli hassasiyeti gösterememesi Şirket'in itibarına ve markasına zarar verebilir, uygulanacak yaptırımlar Şirket'e finansal yük getirebilir.**

Şirket ilgili dağıtım bölgesinde doğal tekel niteliğini haiz olmakla, tedarik lisansı sahibi tüm şirketlere eşit mesafede olmalıdır. Şirket; mesafeli ilişkisini sürdürebilmek için yönetimin ayrıştırılması, Şirket'in bazı konularda ana şirketten veya onun kontrolündeki şirketten hizmet almasının yasaklanması, Şirket'in ana şirketi ile aynı binada hizmet birimi bulundurmasının yasaklanması, görevli tedarik şirketinden farklı unvan ve marka kullanma zorunluluğu gibi prensipleri benimsemiştir.Şirket'in objektif yaklaşımı kaybederek Aydem Grubu içerisinde yer alan Gediz EPSAŞ müşterilerine ayrıcalıklı yaklaşması rekabet ihlallerine sebep olabilir. Bahse konu ihlal, tazminat talepleri veya idari para cezası uygulanması gibi yaptırımlara yol açabilir. Bu tür durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını ve aynı zamanda Şirket'in itibarını, markasını ve müşteri ilişkilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, görev bölgesinde tekel konumunda olduğu için şikayet üzerine veya re'sen Rekabet Kurumu denetimine tabi olabilir. Bu denetimler esnasında herhangi bir aykırılığın tespiti halinde Şirket idari para cezası yaptırımına ve maddi tazminat taleplerine maruz kalabilir. Bu tür yaptırımlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**14.Şirket, karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta ile teminat altına alınmamış kayıplara maruz kalabilir.**

Şirket, elektrik dağıtım şebekesi ve ilişkili varlıklara gelebilecek zarar ve kayıplara karşı Şirket'i korumak için çeşitli sigortalar yaptırmaktadır. Buna ilaveten, Şirket'in personeli de risk ve tehlikelere maruz durumda olup bu risk ve tehlikeler önemli yaralanmalar veya ölümler, dağıtım şebekesi ve ekipmanlarında ciddi hasarlar veya zararlarla sonuçlanabilir. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve İHDS, Şirket'in, elektrik dağıtım faaliyetleri ile ilişkili varlıklarını, doğal afetler, yangın, kaza, üçüncü şahıslara karşı finansal sorumluluk, terörizm, sabotaj ve diğer potansiyel risklere karşı "tüm riskler sigortası" ile sigorta etmelerini gerektirmektedir. Şirket, sigorta teminatlarını, (i) tüm riskler sigortası (ii) üçüncü şahıs mali sorumluluk ve (iii) işveren mali sorumluluk sigortası olmak üzere, üç temel alanda sürdürmektedir. Şirket, mevcut sigorta teminatlarını sürdürmeyi ve faaliyetleri için gerekli ilave sigorta teminatlarını satın almayı planlamaktadır. Ancak, Şirket'in sigorta teminatlarının, tüm kayıplar veya olaylara karşı yeterli teminatı sağlayacağı garanti edilememektedir. Şirket, maruz kaldığı tüm önemli riskler için yeterli teminatlara sahip olduğu kanaatinde olmasına karşın, sigorta edilmemiş bir kaybın ortaya çıkması veya sigorta edilmiş limitleri aşan bir kaybın gerçekleşmesi durumunda, etkilenen varlıklara yatırılmış olan sermayeyi ve etkilenen varlıklardan elde edilmesi beklenen geliri kısmen ya da tamamen kaybedebilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**15.Şirket, dağıtım faaliyetleri ile ilişkili dava ve benzeri hukuki taleplerle karşı karşıya kalmaktadır.**

Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı içerisinde tüketici uyuşmazlıkları, ticari davalar, müşteri talepleri, işçi uyuşmazlıkları, icra ve borç tahsilat işlemleri gibi hukuki muamele ve taleplere taraf olabilir. Ayrıca Şirket, zaman zaman dağıtım faaliyeti ile ilişkili ölümlü iş kazaları sebebiyle maddi ve manevi tazminat talepleri ile de karşı karşıya kalabilir. Nitekim, 2021 yılı için 2 adet (yüklenici çalışanlarımız), 2022 yılı için 2 adet (1 Şirket, 1 yüklenici çalışanımız) ve 2023 yılı için 1 adet (yüklenici çalışanımız) olmak üzere toplam 5 adet ölümlü iş kazasından 1 adedi mahkemeye intikal etmiş olup, 31/12/2023 sonu itibarıyla derdest durumda olan 1 adet dava bulunmaktadır. Bu tür hukuki muamele ve taleplerin sonucunda, Şirket ve Şirket yönetimi cezai sorumluluğa maruz kalabilir ve bu tür talepler ile ilgili yasal işlemlerden kaynaklanan olumsuz bir sonuç, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir. Buna ek olarak, Şirket'in çalışanlarının veya üçüncü şahısların yaralanması veya zarar görmesi sonucunda, Şirket faaliyetlerinin olağan akışı içerisinde hukuki veya cezai sorumluluk veya para cezaları ile karşı karşıya kalabilir; bunun sonucunda, geçerli kanunlar uyarınca, tazminat ödemeleri yapmak zorunda kalabilir. Anılan türden olumsuzluklar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**16.Şirket'in işletmekte olduğu elektrik dağıtım şebekesinde meydana gelen önemli herhangi bir arıza, tüketicilere elektrik tedarikini engelleyebilir.**

Şirket, operasyonel veya teknik arızalar yaşayabilecek olan geniş bir elektrik dağıtım şebekesini işletmektedir. Şirket, olumsuz hava koşulları, dağıtım şebekesini besleyen iletim sistemlerindeki arızalar veya çökmeler nedeniyle veya sair sebeplerle elektrik dağıtım şebekelerinde önemli kesintiler ile karşı karşıya kalabilir. Her ne kadar söz konusu kesintiler bugüne kadar Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli olumsuz bir etki yaratmamış olsa da, elektrik dağıtım şebekesinin herhangi bir kısmında, doğal afetler (örneğin, depremler, ağır fırtınalar veya seller) veya insan kaynaklı sorunlar (örneğin, terörist faaliyetler, sabotaj, isyan, yangın veya patlama) sonucunda meydana gelebilecek önemli bir arıza, müşterilere elektrik dağıtımında önemli kesintilere yol açabilir. Bu durum ise, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**17.Şirket'in dağıtım şebekesi ve sayaç okuma aktiviteleri ile ilgili bazı yatırım harcamaları ve operasyonel harcamaları, üçüncü şahısların hizmetlerini gerektirmektedir ve söz konusu üçüncü şahıslar akdi yükümlülüklerini ifa etmeyebilir.**

Elektrik dağıtım şebekesinin genişletilmesi ve elektrik dağıtım şebekesinin bakım ve tamiri ve sayaç okuma faaliyetlerine ilişkin operasyonel harcamalar gibi Şirket'in bazı yatırım harcamaları, rekabeti tesisi edecek sayıda saygın tedarikçi tarafından temin edilen bazı hizmetler ve ekipmanları gerektirmektedir. Tedarikçinin iflası veya bir tedarikçinin herhangi bir nedenle yükümlülüklerini ifa edememesi gibi çok sayıda nedenle bu tedarikçilerden gerekli hizmetler veya ekipman temin edilemeyebilir. Bu tür bir temin imkânsızlığı durumunda, söz konusu tedarikçilerin yerine, zamanında veya Şirket için avantajlı olan şartlarla, yeni bir tedarikçi bulunamayabilir. Bu nedenle, ana tedarikçilerin akdi yükümlülüklerini ifa etmede önemli derecede temerrüde düşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını, beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**18.Şirket'in kayıp kaçak hedeflerini tutturamaması durumunda, Şirket'in düzenlemeye tabi dağıtım geliri azalabilir.**

Dağıtım Tarifesi ve bu nedenle Ulusal Tarife'nin ana bileşenlerinden biri, kayıp enerji maliyetidir. EPDK, dağıtım şirketlerini kendi ilgili bölgelerinde kayıp kaçak oranlarını azaltmaya yönelik gerekli tüm önlemleri almaya teşvik etmek amacıyla yıllık kayıp kaçak hedeflerine göre dağıtım şirketinin tarife hesaplamalarında dikkate alınan kayıp enerji maliyetlerinde düzeltme yapmaktadır. Buna göre, (t) yılı yıl kayıp enerji maliyetleri, 'Hedef Kayıp Oranı'/'Gerçekleşen Kayıp Oranı' ile çarpılarak (t+2) yılı tarife hesaplamalarında dikkate alınmaktadır. Hedefin altında gerçekleşen kayıp oranları için aradaki fark dağıtım şirketlerine kalmaktayken, hedefin üstünde gerçekleşen kayıp oranları için aradaki farka dağıtım şirketi katlanmaktadır. Bu çerçevede, Şirket kayıp kaçak oranı hedeflerini tutturamadığı veya bu hedef oranlardan daha iyi performans gösteremediği takdirde, kayıp kaçak için ilave gelir elde edemeyecektir ve bu durum, Şirket'in finansal kayba maruz kalmasına yol açabilecektir.

Şirket'in son üç yıla ilişkin hedef kayıp kaçak oranları ile gerçekleşen kayıp kaçak oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

|             | <b>Hedef KKO (%)</b> | <b>Gerçekleşen KKO (%)</b> |
|-------------|----------------------|----------------------------|
| <b>2021</b> | %7,32                | %6,36                      |
| <b>2022</b> | %7,18                | %5,04                      |
| <b>2023</b> | %7,17                | %5,24                      |

EPDK, dağıtım şirketlerinin yıllık hedef kayıp kaçak oranlarını, geçmiş üç yıllık (örneğin 2023 yılı için 2020, 2021 ve 2022 yılları) döneme ait ağırlıklı ortalama kayıp kaçak oranı üzerinden Hedef kayıp kaçak oranı belirleme metodolojisi ile belirlemektedir. EPDK, aynı zamanda, terör ve doğal afetler gibi harici etmenlerden kaynaklanan değişiklikleri yansıtmak üzere, ilgili dönem içinde kayıp kaçak oranı hedeflerini yeniden belirleme hakkına da sahiptir. Bununla birlikte, EPDK, dağıtım şirketlerini, kayıp kaçak oranlarını indirmeye teşvik etme niyetinde olduğundan, kayıp kaçak oranı hedefinin hesaplanmasına ilişkin metodolojisini değiştirebilir ve bu kapsamda hedef kayıp kaçak oranını indirebilir.

Şirket'in kayıp kaçak oranını tutturma veya bu orandan daha iyi performans sergileme yeteneği, Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu bölgenin sosyo-ekonomik şartlarına da dayanmaktadır. Ayrıca teknik kayıpların azaltılması için yapılan yatırım çalışmalarında meydana gelebilecek sorunlar beklenen kayıp kaçak performansına ulaşılmasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Dolayısıyla Şirket'in hedef kayıp kaçak oranının aşağı yönlü indirilmesi söz konusu oranı karşılmasına ve/veya kayıp kaçak performansından gelir elde etmesine engel olabilir veya zarara maruz kalınmasına yol açabilir. Bu da Şirket'in düzenlemeye tabi dağıtım gelirini, faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

**19. Şirket'in yatırım ve operasyonel faaliyetleri mevsimsel dalgalanmalar ve meteorolojik koşullardan etkilenmektedir.**

Şirket'in dağıtım faaliyetleri mevsimsellik göstermektedir. Elektrik tüketimi tipik olarak ısınma ve aydınlatma ihtiyaçları nedeniyle kış aylarında, klima ve soğutma ihtiyaçları nedeniyle de yaz aylarında artmaktadır. Elektrik talebinin yanı sıra, mevsimsellik Şirket'in yatırım ve bakım planlama süreçlerini etkilemektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği dağıtım bölgesi, turizm yoğun bir bölge olması sebebiyle, ilkbahar döneminden başlamak üzere yaz dönemi sonuna kadar dağıtım yatırım faaliyetleri hız kesmekte ve bu dönemde yatırımlardan ziyade hizmet kalitesi ve sürdürülebilirliği ön plana çıkmaktadır. Benzer şekilde, ağır kış koşullarının gözlemlendiği dönemlerde de dağıtım yatırımlarının sekteye uğraması söz konusu olabilmektedir. Dolayısıyla, Şirket dağıtım yatırımlarının ve bakım faaliyetlerinin planlamasını mevsimsel dalgalanmalar hususları göz önüne alarak yapsa da mevsimsel koşullarda meydana gelen olağan dışı değişimler önceden planlanmış yatırım ve operasyonel faaliyetleri sekteye uğratabilir.

Meteorolojik koşullarda meydana gelen olağandışı değişimlerin Şirket üzerindeki bir diğer etkisi de arıza ve kesinti sayı ve sıklığındaki artıştır. Zor kış koşulları ya da yaz döneminde gözlemlenen ani sıcaklık ve buna bağlı olarak artan ani elektrik talebi beraberinde operasyonel zorlukları da getirmektedir. Bu tür gelişmeler karşısında, Şirket hizmet kalitesinin korunması ve sürdürülebilir elektrik enerjisi tedariki için olağan işgücü ve malzeme planlamasının üzerinde bir ihtiyaç ile karşı karşıya kalabilir. Ayrıca, hizmet kalitesinde yaşanabilecek arızı gerilemeler Şirket'in EPDK mevzuatı uyarınca kalite puan cezaları ve tazminat ödemelerine maruz kalmasına yol açabilir. Buna ek olarak, özellikle yaz döneminde yaşanabilecek ani elektrik enerjisi talep artışı Şirket'in kayıp enerji ihtiyacını artırabilir. Bu durumda Şirket EÜAŞ'tan tedarik ettiği elektrik enerjisinin üzerinde gerçekleşen ihtiyacını EPIAŞ'tan temin etmek durumunda kalabilir. Bu da Şirket'i, ilgili pazarlarda elektrik fiyatında meydana gelen dalgalanmalara ve nakit akışı risklerine maruz bırakabilir.

**20.Şirket'in elektrik dağıtım faaliyetleri, EPDK tarafından belirlenen bazı kalite standartlarına tabidir ve söz konusu kalite standartlarına uyulmaması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket'in, dağıtım faaliyeti ile ilgili olarak EPDK tarafından konulan teknik, ticari ve tedarik devamlılığına yönelik kalite standartlarına uymaları gerekmektedir. Örneğin, EPDK tarafından konulan limitleri aşan bir elektrik kesintisi yaşanması durumunda, dağıtım şirketlerinin kesintinin süresi ve sıklığına dayalı olarak söz konusu kesintiyi yaşamış olan müşterilere tazminat ödemeleri gerekmektedir. Kalite standartlarına uyum, EPDK tarafından hem canlı olarak (EDVARS sistemi) hem de EPDK tarafından belirlenmiş raporlama standartlarına uygun olarak, EPDK'ya yapılan dönemlik raporlamalar ile kontrol edilmekte/izlenmektedir. Buna ilave olarak dağıtım şirketleri bu raporları internet sitesinde ilan etmekle yükümlüdür. Aynı zamanda, Şirket'in bazı ticari standartlara uyum göstermediği hallerde, Şirket'in, söz konusu uyumsuzluk nedeniyle kayba maruz kalmış olan müşterilere tazminat ödemesi gerekmektedir. Buna ilaveten, Şirket'in ilgili standartlara uymaması hâlinde, Şirket, söz konusu uyumsuzluk nedeniyle, idari para cezalarıyla veya müşteri şikâyetleri veya talepleriyle karşılaşabilir. Bu tür kalite standartlarına uyumsuzluk hallerinin düzeltilmesi, aynı zamanda Şirket'in, ilave uyum giderlerine maruz kalmasını da gerektirebilir. Bu durum da, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**21.Finansal raporlama standartlarındaki herhangi bir değişiklik, Şirket'in finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket finansal tablolarını, TFRS ve UFRS uyarınca hazırlamaktadır. TFRS ve UFRS kapsamındaki finansal raporlama standartları ve ilişkili muhasebe hükümleri, uygulama yöntemleri ve faaliyet ile ilgili geniş kapsamlı yorumlar (gelirin tahakkuku, hizmet imtiyaz sözleşmeleri, işletme birleşmeleri, şerefiye ve ilişkili taraf işlemleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmayan yorumlar), oldukça karmaşıktır ve yönetimin çok sayıda varsayımları, tahminleri ve muhakemelerini içermektedir. Buna ek olarak, Şirket'in finansal tabloları, yönetimin bazı varsayımlarına (yatırım harcamaları performansı, enflasyon oranları ve faiz oranları ile ilgili varsayımlar gibi) dayalı olarak hazırlanmaktadır. Bu nedenle, anılan kurallardaki veya bunların yorumlanmasındaki değişiklikler veya dayanak varsayımlardaki tahminlerdeki veya yönetim

muhakemelerindeki değişiklikler, rapor edilen veya beklenen finansal performansı önemli ölçüde değiştirebilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**22.Şirket'in bilgi işlem altyapısındaki bir sorun faaliyetlerinin geçici olarak aksamasına neden olarak olumsuz finansal etkiler doğurabilir.**

Şirket, yetkin bir bilgi işlem altyapısı üzerinde faaliyetlerini yürütmektedir. Ancak olası iletişim, lisans, donanım, yazılım vb. sorunları, siber saldırı, virüs veya kötü amaçlı yazılım nedeniyle Şirket'in sahadaki faaliyetleri aksayabilir. Bu durum tahsilatları aksatarak Şirket'in finansal maliyetlere katlanması sonucunu doğurabilir.

**23.Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler ile vergi oranlarındaki artışlardan olumsuz etkilenebilir.**

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

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı 25%'tir. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

**24.Şirket diğer ilişkili tarafların yanı sıra, dolaylı hakim ortağı ile ilişkili taraf işlemleri yapmaktadır. İlgili kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve bir ceza tahakkuk ettirmeleri durumunda Şirket'in ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve gelecek dönemde de yapmaya devam etmeyi öngörmektedir.

Şirket, ilişkili taraflarla yapmış olduğu sözleşme ve işlemlerin piyasa şartlarına göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatinde olup, söz konusu işlemler bağımsız bir taraf ile dönemsel olarak değerlendirilmektedir. Buna karşılık Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek olup, denetim sonuçları Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

**1. Şirket'in sermayesinin tamamına sahip olan ve halka arzdan sonra da Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edecek olan dolaylı pay sahibi Aydem Holding'in çıkarları, Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle farklı olabilir ve çıkarları çatışabilir.**

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Aydem Holding, dolaylı olarak Şirket'in sermayesinin tamamına sahiptir. Halka Arzın tamamlanmasından sonra Aydem Holding, Şirket'in sermayesinde önemli bir paya dolaylı olarak sahip olmaya devam edecektir ve Şirket'in yeni satın almalar ve malvarlıkları üzerinde tasarruf edilmesi de dahil olmak üzere ticari stratejisi, kurumsal faaliyetleri, yönetimi ve politikaları hususlarında önemli bir nüfuz sahibi olmaya devam edecektir. Ancak, Aydem Holding'in çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşeceğinin herhangi bir garantisi yoktur ve Aydem Holding diğer pay sahiplerinin çıkarlarıyla örtüşmeyen kararlar alabilir veya Şirket'in bu şekilde kararlar almasını sağlayabilir.

Ayrıca, Aydem Holding ile yapılan işlemler kanun kapsamında ilişkili taraf işlemleri olarak nitelendirilecek ve bu türde işlemlerin "menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin", "bağımsız ve menfaati bulunmayan yönetim kurulu üyelerinin" veya duruma göre "menfaati bulunmayan pay sahiplerinin" çoğunluk oyuyla kabul edilmesi gereklidir. Şirket genellikle ilişkili taraf işlemleri için gerekli onayları almak için çaba gösterse de her zaman bu izinleri alamayabilir. İlişkili taraf işlemleri için gereken onayların alınmaması halinde işlem gerçekleştirilemeyebilir veya söz konusu işlemlere geçerli bir biçimde itiraz edilmesi söz konusu işlemleri geçersiz kılabilir ve bu da Şirket'in faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları ve beklentileri üzerinde esaslı ölçüde olumsuz etki gösterebilir.

Ayrıca, Aydem Holding'in Şirket'in payları üzerinde dolaylı olarak gerçekleştireceği işlemlere ilişkin planları hakkındaki beyanları, açıklamaları, kararları veya bu yöndeki söylentilerin Şirket'in paylarının piyasa

fiyatında gerçekçi veya spekülatif etkisi olabilir. Bu durum Şirket'in performansını, Şirket'in yatırımcı, kamuoyu veya özel sektör nezdindeki imajını, Şirket'in paylarını veya payların değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

## **2. Halka Arz Edilecek Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.**

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşacağını veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Fiyatı mevcut piyasada Şirket'in Halka Arz Edilecek Payları'nın piyasa değerini veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, risk faktörlerinde açıklanan durumlar nedeniyle veya başka herhangi bir nedenle analistlerin ve yatırımcıların beklentisini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansına ve faaliyetlerine, global piyasalara veya sair etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalar yaşayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamaması Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Payları, Halka Arz Fiyatı üzerinden veya daha yüksek bir fiyattan veya hiç satamayabilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Ayrıca Halka Arz Edilecek Paylar sadece, işlem gören şirketlerin faaliyet performanslarına bağlı veya bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına geçmişte maruz kalmış Borsa İstanbul'da işlem görecektir. BİST-100 endeksi, 3 Ocak 2005 ile 30 Aralık 2022 tarihleri arasında 210,28 ile 7,510.36 arasında dalgalanma göstermiştir. Borsa İstanbul'daki işlemler bugüne kadar yüksek derecede kısa vadeli spekülatif alım satım şeklinde gerçekleşmiştir; bu durum kısmen de olsa Türkiye'de finansal piyasaları gelişmiş diğer ülkelere oranla az gelişmiş kurumsal yatırımcı tabanına ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Birçok gelişmekte olan piyasa ihracılarının menkul kıymetlerinde olduğu gibi Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilecek Payları Halka Arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

## **3. İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değeri üzerinde olumsuz etki oluşturabilir.**

Şirket payların önemli bir kısmının satılması, özellikle GDZ Enerji tarafından satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

GDZ Enerji, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren altı aylık süreyle, Şirket paylarını devretmemeyi ve bu sonucu doğuran herhangi bir işlem yapmamayı taahhüt etmiştir.

İlgili devir yasağı süresinin bitiminden sonra GDZ Enerji Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. GDZ Enerji tarafından payların önemli bir kısmının satışı veya satılabileceği yönünde bir algı Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

## **4. Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.**

Halka açık şirketler ilgili mevzuat, ana sözleşmeleri ve genel kurulun kabul ettiği ve Kurul'un belirleyebileceği esaslar uyarınca kar dağıtım politikaları uyarınca kar dağıtımını yapabilir. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kar payı dağıtabilecekleri gibi, karı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler.

Halka Arzın tamamlanmasından sonra pay sahibi olanlar, beyan edilen ve ödenecek olan kar payını alma hakkına sahip olacaktır. Söz konusu kar payını almak için ilgili pay sahibinin ilgili dağıtım tarihinde pay sahibi olması gereklidir. Şirket'in gelecekteki kar payı ödeme kabiliyeti Şirket'in gelecekteki kazançlarına, geçmiş yıl karlarına, mali durumuna, nakit akışına, net işletme sermayesi ihtiyacına, yatırım harcamalarına, sözleşmesel gereksinimlerine ve diğer faktörlere bağlıdır. Gelecekte Şirket kar dağıtımını yapmak istese dahi, Şirket'in mali performansının kötüleşmesi ya da finansman giderlerinin artması, Şirket'in kar dağıtımını

engelleyebilir. Şirket geçmiş üç yıl içerisinde pay sahiplerine kar dağıtımını yapmamıştır ve ileride dağıtılacak karı bulursa dahi belirtilen sebeplerle kar dağıtımını yapmamayı tercih edebilir.

**5. Halka Arz Edilecek Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.**

Halka Arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka Arz sonrasında Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların Halka Arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve Payların fiyatlarındaki değişkenliği arttırabilir.

**5.4. Diğer riskler:**

Yoktur.

## 6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'dir.

#### 6.1.2. İhraççı'nın kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

|  |  |
|--|--|
| <b>Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:</b> | ÜNİVERSİTE CADDESİ NO:57 BORNOVA/İZMİR |
| <b>Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:</b>      | İzmir Ticaret Sicili Müdürlüğü         |
| <b>Ticaret sicil numarası:</b>                       | Merkez - 118242                        |

#### 6.1.3. İhraççı'nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, İzmir Ticaret Sicili'ne 28 Şubat 2005 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

#### 6.1.4. İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı'nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Hukuki statüsü:</b>             | Anonim Şirket                          |
| <b>Tabi olduğu mevzuat:</b>        | T.C. Kanunları                         |
| <b>İhraççı'nın kurulduğu ülke:</b> | Türkiye                                |
| <b>Merkez adresi:</b>              | ÜNİVERSİTE CADDESİ NO:57 BORNOVA/İZMİR |
| <b>Telefon:</b>                    | 0232 477 26 00                         |
| <b>Faks:</b>                       | 0232 435 13 92                         |

#### Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket, Türk Kanunlarına göre kurulmuş bir anonim şirket olması nedeniyle başta Türk Ticaret Kanunu olmak üzere, herhangi bir şirketin uyması gereken, şirketleri ve ticaret hayatını düzenleyen tüm mevzuata uymak zorundadır. Şirket elektrik dağıtım faaliyeti yürütmekte olup, söz konusu faaliyet bakımından, EPK ile bu kanuna dayalı olarak çıkartılan ilgili mevzuata tabidir.

#### Elektrik Piyasasında Mevzuata Genel Bakış

Özel yatırımları çekmeye, rekabeti ve verimliliği arttırmaya ve devletin yatırım yükünü özel sektöre kaydırmaya yönelik liberalleşme çabalarından dolayı elektrik piyasasında son 20 yılda önemli değişiklikler yaşanmıştır. 4628 sayılı eski Elektrik Piyasası Kanunu'nun ("**Eski Elektrik Piyasası Kanunu**") 2001 yılında yürürlüğe girmesinden önce Türk elektrik piyasası, Türkiye Elektrik Kurumu, Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. ve Türkiye Elektrik Üretim A.Ş. olmak üzere üç kamu kuruluşu tarafından kontrol edilmekteydi. Elektrik piyasasının yeniden yapılanma, liberalleşme ve düzenlenmesi açısından bir zemin oluşturan eski Elektrik Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girdiği 2001 yılında elektrik piyasasında liberalleşme programı başlamıştır. Türk enerji sektörünün denetleyici ve düzenleyici kurumu olan EPDK kurulmuş ve eski Elektrik Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girmesi sonrasında ikincil mevzuat çıkarılmıştır. Eski Elektrik Piyasası Kanunu, 2013 yılında yürürlüğe giren ve 2016 yılında tadil edilen 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile kısmen mülga edilerek tadil edilmiştir. Ayrıca, aşağıda açıklandığı üzere 2004 ve 2009 yıllarında iki strateji belgesi yayınlanmış ve liberalleşme yol haritasının ana hedefleri ortaya konulmuştur.

17 Mart 2004 tarihinde Yüksek Planlama Kurulu, rekabetçi bir piyasaya geçiş sürecini kolaylaştırmak ve geçiş için bir eylem planı sunmak amacıyla Elektrik Enerjisi Sektörü Reformu ve Özelleştirme Strateji Belgesi'ni ("**2004 Strateji Belgesi**") yayınlamıştır. 2004 Strateji Belgesi'nde, Avrupa Birliği topluluk müktesebatına

uyum hedefi çerçevesinde liberalleşme amacının gerçekleştirilmesinde elektrik üretim ve dağıtım şirketlerinin zamanında ve başarılı bir şekilde özelleştirilmesinin önemi vurgulanmıştır. 2004 Strateji Belgesi'nde ayrıca piyasanın liberalleştirilmesi sürecinde yatırımcı güveninin oluşturulması ve sürdürülmesi de amaçlanmıştır. Özelleştirme sürecinde TEDAŞ ve bağlı şirketleri özelleştirme programına alınmış ve elektrik dağıtım faaliyeti 21 farklı bölgeye ayrılmıştır. 2008 ile 2013 yılları arasında gerçekleştirilen başarılı özelleştirme ihaleleri sonucunda elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyetleri özel sektör tarafından yürütülmeye başlanmıştır. Özelleştirme süreciyle birlikte 2004 Strateji Belgesi'nde birden fazla yıldan oluşan tarife uygulama dönemleri belirlenmiş ve ilk tarife uygulama dönemi 2006 ile 2010 yılları arasında uygulanmıştır.

2004 Strateji Belgesi'nden sonra dağıtım ve üretim şirketlerinin özelleştirilmesinde, tarifelerde ve diğer geçiş dönemi faaliyetlerinde önemli ilerleme kaydedilmiş ve böylece rekabetçi piyasalar tesis etme çabalarının daha da güçlenmesine katkıda bulunulmuştur. 18 Mayıs 2009 tarihinde Yüksek Planlama Kurulu, elektrik piyasasında orta – uzun vadeli arz güvenliği sağlamak amacıyla Elektrik Piyasası ve Arz Güvenliği Strateji Belgesi'ni ("**2009 Strateji Belgesi**") yayınlamıştır. 2009 Strateji Belgesi'nde elektrik iletim ve dağıtım hizmetlerinin, tüketici memnuniyetini sağlamak için belirli bir kalite ve yeterlilik düzeyinde sağlanacağı ve rekabetçi bir elektrik piyasası oluşturmak için üretim ve dağıtım sektöründe özelleştirmeler yapılacağı belirtilmiştir. Bu çerçevede, 2009 Strateji Belgesi'nde, (i) spot piyasası ve gerçek zamanlı dengeleme enerji piyasalarının genel prensipleri tanıtılmış, (ii) müşteri uygunluk eşiğini düşürme takvimini sağlanmış, (iii) fiyat eşitleme mekanizmasının uygulanma alanını genişletilmiş, (iv) dağıtım ve perakende satış faaliyetlerinin yasal ayrışmasını tanıtılmış, (v) arz güvenliğini sağlamak amacıyla iletim altyapısının yeterliliğine özel bir vurgu yapılmış, (vi) elektrik ithalat ve ihracat potansiyelini artırmak için komşu ülkelerle uluslararası iletim bağlantılarının geliştirileceği belirtilmiş ve (vii) yerli ve yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımını artırmak, ithal yakıtlara bağımlılığı azaltmak ve enerji güvenliğini artırmak amacıyla iç nesil kaynakları için kurulu kapasite hedefleri belirlenmiştir.

### **Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar ile Diğer İlgili Kamu Otoriteleri**

Şirket'in faaliyetleri, ulusal düzeyde aşağıdaki idari kurumlar tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir:

- **Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ("ETKB"):** ETKB, enerji politikasının yürütülmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- **Hazine ve Maliye Bakanlığı:** Maliye ve ekonomi politikalarının hazırlanmasından ve yürütülmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- **Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK"):** EPDK, elektrik piyasasındaki denetleyici ve düzenleyici kurumdur. Elektrik, doğal gaz, petrol ve sıvılaştırılmış petrol gazları piyasalarını düzenlemekle ve denetlemekle sorumludur.
- **T.C. Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı:** Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı, istihdamın, çalışan haklarının, ücretlerinin, kıdem tazminatı ile işçi sağlığı ve güvenliği konularının düzenlenmesi gibi işgücüyle ilgili konularda sorumlu kamu kurumudur.
- **Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı:** Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, çevresel konuların düzenlenmesinden sorumlu kamu kurumudur.
- **TEİAŞ:** TEİAŞ, Türkiye'de elektrik iletim sistemine sahip olup bu sistemi işleten kamuya ait bir şirkettir. TEİAŞ, aynı zamanda dengeleme güç piyasasının ve yan hizmetler piyasasının işletilmesinden de sorumludur.
- **TEDAŞ:** "İşletme Hakkı Devir Sözleşmeleri" imzalamak suretiyle Türkiye'nin 21 bölgesindeki dağıtım şirketlerinin dağıtım faaliyetleri yürütebilmesini sağlayan kuruluştur. TEDAŞ'ın görevleri arasında dağıtım şirketlerinin faaliyetlerini denetlemek, dağıtım şirketlerinin talepleri üzerine kamulaştırma işlemlerini yürütmek, genel aydınlatma ile ilgili ödemelere aracılık etmek sayılabilir.
- **Elektrik Üretim A.Ş. ("EÜAŞ"):** EÜAŞ kamuya ait santrallerin sahibi ve işletmecisidir. EÜAŞ, toptan satış faaliyetlerini de yürütmektedir.
- **Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ("EPIAŞ"):** EPIAŞ, elektrik piyasasında gün öncesi ve gün içi piyasaların işletilmesinden sorumlu piyasa işletmecisidir.
- **Vergi Daireleri:** Vergi incelemelerini yapan kamu kurumudur.

## **Elektrik Piyasası Düzenlemelerine Genel Bakış**

Elektrik piyasası, EPK ve EPDK tarafından çıkarılan ikincil mevzuatla düzenlenmektedir. EPK'nın başlıca amaçları rekabetçi ortamda özel hukuk hükümlerine tabi, mali açıdan güçlü, şeffaf ve istikrarlı bir elektrik piyasası sağlamak ve etkin, yüksek kalitede, sürdürülebilir, düşük maliyetli ve çevreyle uyumlu elektrik temini sağlamak için piyasayı izlemek ve denetlemektir. EPK'nın yanı sıra EPDK ayrıntılı kurallar ve yönergeler sağlamak üzere ikincil mevzuatlar çıkarmıştır. EPDK ayrıca piyasanın işleyişi ve piyasa katılımcılarının faaliyetleri konusunda yol gösterici nitelik taşıyan kararlar da almaktadır.

Birlikte ele alındığında aşağıda sıralanan ve/fakat bunlarla sınırlı olmayan düzenlemeler, dağıtım ve tedarik lisansına sahip olan şirketlerin görev ve sorumluluklarını kapsamaktadır.

- 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan **Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği**,
- 30.05.2018 tarihli ve 30436 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasası Tüketici Hizmetleri Yönetmeliği**,
- 19.06.2020 tarihli ve 31160 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği**,
- 14.04.2009 tarihli ve 27200 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği**
- 29.12.2020 tarihli ve 31349 sayılı 1. Mükerrer Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Perakende Satış Faaliyetlerine İlişkin Kalite Yönetmeliği**
- 27.05.2014 tarihli ve 29012 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Enerji Piyasası Bildirim Yönetmeliği**
- 07.05.2016 tarihli ve 29705 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasası Talep Tahminleri Yönetmeliği**,
- 28.01.2003 tarihli ve 25007 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasasında Yapılacak Denetimler ile Ön Araştırma ve Soruşturmalarda Takip Edilecek Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik**
- 02.08.2013 tarihli ve 28726 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Tedarik Lisanslarına İlişkin Tedbirler Yönetmeliği**
- 12.05.2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği**,
- 28.01.2014 tarihli ve 28896 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği**,
- 29.12.2020 tarihli ve 31349 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Dağıtım Şirketlerinin Satın Alma ve Satış İşlemleri Uygulama Yönetmeliği**,
- 15.04.2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Dağıtım Sistemi Yönetmeliği**,
- 28.05.2014 tarihli ve 29013 sayılı Mükerrer Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Şebeke Yönetmeliği**,
- 09.05.2021 tarihli ve 31479 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan **Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği**,

Elektrik piyasası faaliyetleri EPDK tarafından düzenlenmekte ve denetlenmektedir. Elektrik piyasasındaki tüm katılımcıların gerçekleştirdikleri her bir piyasa faaliyeti için ve elektrik üretim faaliyetleriyle ilgili olarak da, lisanssız elektrik üretim faaliyeti hariç olmak üzere, üretim tesislerinin her biri için EPDK'dan lisans alması zorunludur. EPDK'nın temel sorumlulukları şunlardır:

- lisans vermek ve yenilemek;
- ikincil mevzuatı hazırlamak, değiştirmek ve uygulamak;
- lisans sahiplerini denetlemek;
- (her biri aşağıda tanımlanan) serbest tüketici ile serbest olmayan tüketici arasındaki sınırı belirlemek için kullanılan eşikleri tespit etmek;
- ulusal tarifeleri hazırlamak, değiştirmek ve uygulamak;
- piyasa faaliyetlerinin Elektrik Piyasası Kanunu'na uygun olarak yürütülmesini sağlamak;

- kanunların, yönetmeliklerin veya lisans hükümlerinin ihlali durumunda lisans sahiplerine yaptırım uygulamak;
- piyasa performansını izleyerek performans standartları tesis etmek; ve
- dağıtım şirketlerinin yatırım planlarını onaylamak, gerektiğinde bu planları revize etmek ve onaylanan yatırım planlarının uygulanmasını denetlemek.

### Elektrik Piyasası Faaliyetleri

EPK'nın 3'üncü maddesinde yer verilen "Piyasa" tanımından da anlaşılacağı üzere, elektrik piyasası; (i) üretim faaliyeti, (ii) iletim faaliyeti, (iii) dağıtım faaliyeti, (iv) toptan satış faaliyeti, (v) perakende satış faaliyeti, (vi) piyasa işletim faaliyeti, (vii) ithalat faaliyeti, (viii) ihracat faaliyeti ile bu faaliyetlere ilişkin iş ve işlemlerden oluşan bir piyasadır. Söz konusu piyasa faaliyetlerinin yürütülebilmesi için, lisanssız elektrik üretimi hariç olmak üzere, EPDK'dan lisans alınması zorunlu olup, ilgili faaliyetin niteliğine göre lisanslar en az 10 yıl, en fazla 49 yıl için verilir. Lisanssız elektrik üretim faaliyeti, Elektrik Piyasası Kanununun 14 üncü maddesi uyarınca EPDK'dan lisans alma ve şirket kurma yükümlülüğünden muaf faaliyet olarak tanımlanmıştır.

**Üretim faaliyeti**, EPK'da "*enerji kaynaklarının, elektrik üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi*" olarak tanımlanmaktadır. Türkiye elektrik üretim sektöründe yer alan piyasa oyuncuları; lisans alma zorunluluğu/muafiyeti, kamu/özel sahipliği, imtiyazlı olma/serbest piyasada faaliyet gösterme kriterlerine göre farklı kriterler/typlere göre sınıflandırılabilir. Elektrik üretim sektöründe piyasa girişte EPDK'dan lisans alınması genel zorunluluktur. Bununla birlikte, EPK'nın 14'üncü maddesinde Şirket kurma ve lisans alma yükümlülüğü olmaksızın üretim yapabilecekler tanımlanmış olup, bunlardan en önemlileri kurulu gücü 5 megavatı aşmayan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleridir. Bununla birlikte, ilgili mevzuat uyarınca bahse konu kurulu güç üst sınırı Cumhurbaşkanı tarafından artırılabilir. Nitekim, daha önce EPK'da 1 MW olarak belirlenen sınır 10 Mayıs 2019 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 1044 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 5 MW'e yükseltilmiştir.

Türkiye elektrik piyasasında, özel sektörün yanı sıra, bir kamu kuruluşu olan EÜAŞ da elektrik üretim (ve tedarik) faaliyetinde bulunmaktadır. EÜAŞ, iştirakleri ile Aralık 2023 sonu itibarıyla, toplam kurulu gücü [●] MW (Türkiye'deki toplam [●] MW kurulu gücün % [●]'ine denk) olan termik ve hidroelektrik enerji tesisleri işletmektedir.<sup>2</sup>

Öte yandan, özel üretim şirketlerinden bir kısmı üretmiş oldukları elektrik enerjisini serbest piyasada satarken bir kısmı da kamu ile EPK öncesinde ilgili kanunlar çerçevesinde imzaladıkları sözleşmeler uyarınca, belirlenmiş bir fiyat üzerinden kamuya (EÜAŞ) satmaktadır. Söz konusu sözleşmeler Yap-İşlet ("Yİ"), Yap-İşlet-Devret ("YİD") ve İşletme Hakkı Devri ("İHD") sözleşmeleridir. Bu üreticilerin payı, sözleşmelerin sürelerinin sona ermesiyle birlikte gün geçtikçe azalmaktadır. Aralık 2023 itibarıyla, İHD sözleşmesi kapsamındaki santrallerin kurulu gücü [●] MW, YİD sözleşmesi kapsamındaki santrallerin kurulu gücü ise [●] MW düzeyindedir. Yİ sözleşmeleri kapsamındaki santrallerin ise sözleşmeleri sona erdiğinden söz konusu santraller artık serbest piyasada faaliyet gösteren diğer üreticiler ile aynı konuma gelmiştir.

**İletim faaliyeti**, EPDK'da "*elektrik enerjisinin gerilim seviyesi 36 kV üzerindeki hatlar üzerinden nakli*" olarak tanımlanmıştır. Türkiye'deki elektrik enerjisinin iletimi, lisansı kapsamında sadece bir kamu şirketi olan TEİAŞ tarafından yürütülmektedir. TEİAŞ, sahip olduğu iletim lisansı kapsamında; iletim sisteminin işletilmesi, yeni iletim tesislerinin kurulması, iletim sisteminde ikame ve kapasite artırımı yatırımının yapılması, arz ve talebin dengelenmesi, Yük dağıtımı ve frekans kontrolünün gerçekleştirilmesi, gerçek zamanlı sistem güvenilirliğinin izlenmesi, sistem güvenilirliğinin ve elektrik enerjisinin öngörülen kalite koşullarında sunulmasını sağlamak üzere gerekli yan hizmetlerin belirlenmesi, uluslararası enterkonneksiyon çalışmalarının yapılmasından sorumludur. Buna ek olarak, iletim yatırım planlarının ve uzun vadeli kapasite geliştirme projeksiyonlarının hazırlanması da TEİAŞ'ın görev ve yükümlülüğündedir.

Bunun yanında, TEİAŞ piyasa işletim lisansı kapsamında yan hizmetler piyasasını ve dengeleme güç piyasasını işletmekten de sorumludur.

**Dağıtım faaliyeti**; EPK uyarınca "*elektrik enerjisinin 36 kV ve altındaki hatlar üzerinden nakli*" faaliyetini ifade etmektedir. Türkiye elektrik dağıtım sektörü zaman içinde çeşitli yapısal aşamalardan geçmiştir. 1994

<sup>2</sup> EPDK, Elektrik Piyasası Kasım 2022 Sektör Raporu, <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-23/elektrikaylik-sektor-raporlar>

yılına kadar Türkiye Elektrik Kurumu (TEK) çatısı altında yürütülen dağıtım faaliyeti, TEK'in hukuki ayrıştırılması sonucu, TEDAŞ tarafından yürütülmeye başlanmıştır. 2004 yılına kadar devam eden süreçte TEDAŞ, yedi bağlı ortaklık ve bu bağlı ortaklıkların dışında kalan illerde müesseseler şeklinde yapılanmıştır. Bu dönemden sonraki süreçte elektrik dağıtım sektöründe serbest piyasa koşullarını ve rekabete dayalı bir piyasa ortamını tesis etmek amacıyla kamu mülkiyetindeki elektrik dağıtım şirketlerinin özelleştirilmesine karar verilmiş, bu çerçevede 17/03/2004 tarihli ve 2004/3 sayılı Yüksek Planlama Kurulu kararı ile "Elektrik Enerjisi Sektörü Reformu ve Özelleştirme Strateji Belgesi yayımlanmış" ve Türkiye 21 elektrik dağıtım bölgesine bölünmüştür. 2013 yılı sonuna kadar, tamamlanan özelleştirmeler ile birlikte, TEDAŞ'ın bu bölgelerdeki varlık ve görevleri özel teşebbüslere devredilmiştir. Bahsi geçen 21 bölge özel şirketler tarafından, işletme hakkı devir yöntemi ile işletilmekte olup, bu bölgelerdeki mevcut ve yeni dağıtım varlıklarının mülkiyeti TEDAŞ'a aittir. Özel dağıtım şirketleri, TEDAŞ ile aralarında imzalanmış olan İHDS'ler ve EPDK'dan almış oldukları lisanslar uyarınca, lisanslarında belirtilen bölgelerde münhasıran elektrik dağıtım faaliyetini yürütmektedirler.

Dağıtım şirketleri, faaliyetleri kapsamında; (i) lisanslarında belirtilen bölgedeki dağıtım sistemini elektrik enerjisi üretimi ve satışında rekabet ortamına uygun şekilde işletmek, bu tesisleri yenilemek, kapasite, ikame ve artırım yatırımlarını yapmak, (ii) dağıtım sistemine bağlı ve/veya bağlanacak olan tüm dağıtım sistemi kullanıcılarına ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda eşit taraflar arasında ayırım gözetmeksizin hizmet sunmak (iii) ilgili yönetmelik hükümleri doğrultusunda yan hizmetleri sağlamak (iv) işlettikleri dağıtım tesisine yönelik bakım ve onarım faaliyetlerini gerçekleştirmek, (v) bölgelerine yönelik talep tahminlerini hazırlayarak TEİAŞ'a bildirmek (vi) bölgelerindeki sayaçları okumak, (vii) bölgelerinde genel aydınlatma ile ilgili sistemleri işletmek, bu sistemlere yönelik gerekli yatırımlar ile bakım ve onarım çalışmalarını yapmak ile sorumludur.

**Tedarik faaliyeti**, EPK'da "elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin toptan veya perakende satışı" olarak tanımlanmıştır. Bu faaliyet üretim ya da tedarik şirketleri tarafından gerçekleştirilmekte olup, bu faaliyet EPDK tarafından üretim veya tedarik lisansı verilmiş, kamu şirketi niteliğini haiz EÜAŞ ve özel şirketler eliyle yürütülmektedir.

EÜAŞ'ın gerçekleştirmiş olduğu tedarik faaliyeti, 2018 yılına kadar yine kamu tüzel kişiliği haiz Türkiye Elektrik Toptan Satış A.Ş. ("TETAŞ") tarafından yürütülmekte iken, 9 Temmuz 2018 Tarihli ve 30473 Sayılı Resmî Gazete (3. Mükerrer) ile yayımlanan 703 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamenin 9 uncu maddesi ile EPK'ya getirilen ek düzenleme uyarınca söz konusu kurum EÜAŞ bünyesinde birleştirilerek ilga edilmiş ve TETAŞ'ın görevleri EÜAŞ'a devredilmiştir.

EÜAŞ, tedarik faaliyeti uyarınca, (i) mülga TETAŞ'ın taraf olduğu mevcut sözleşmeler kapsamında imzalanmış olan enerji alış ve satış anlaşmalarını yürütme, (ii) elektrik enerjisi mübadele, ithalat ve ihracat anlaşmaları ile mevcut imtiyaz ve uygulama sözleşmeleri kapsamında enerji alış ve satış anlaşmaları imzalayabilme (iii) ilgili mevzuat kapsamında elektrik enerjisi ve kapasitesi alım ve satımına ilişkin ikili anlaşmalar yapma ve yürütme, (iv) organize toptan elektrik piyasalarında faaliyette bulunabilme yetkisine sahiptir. Bunun yanında, EÜAŞ, tarifesi düzenlemeye tabi olan tüketiciler için görevli tedarik şirketlerine, kayıp-kaçak ile genel aydınlatma ihtiyaçları için dağıtım şirketlerine ve bazı kamu kuruluşlarına elektrik satmaktadır. Görevli tedarik şirketleri ile dağıtım şirketlerine yönelik elektrik enerjisinin mevcut sözleşmeler (Yİ, YİD, İHD) ile karşılanamaması halinde, EÜAŞ, EPK'nın 26'ncı maddesinin on üçüncü fıkrası çerçevesinde yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerinden Bakanlıkça belirlenen usul ve esaslar kapsamında enerji temin etmek ile yükümlüdür.

Tedarik lisansı sahibi şirketler; (i) herhangi bir bölge sınırlaması olmaksızın serbest tüketicilerle, elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapabilme, (ii) diğer lisans sahibi tüzel kişilerle elektrik enerjisi ve/veya kapasite ticareti faaliyetinde bulunma, (iii) organize toptan elektrik piyasalarında, elektrik enerjisi ve/veya kapasitesi ticareti yapma, (iv) uluslararası enterkonneksiyon şartı oluşmuş ülkelere veya ülkelere elektrik enerjisi ithalatı ve ihracatı faaliyetlerini yapabilme, (v) müstakil elektrik depolama tesis veya tesislerini kurma ve işletme yetkisine sahiptir.

Bunun yanında, 20/02/2001 tarihli ve 4628 sayılı mülga Elektrik Piyasası Kanunu'nun mülga 3'üncü maddesi uyarınca bölgelerinde bulunan görevli dağıtım şirketlerinden hukuki ayrışma kapsamında bölünerek kurulan görevli tedarik şirketleri de tedarik lisansı altında tedarik faaliyeti göstermektedirler. Görevli tedarik şirketleri, yukarıda sayılanlara ek olarak, (i) ilgili dağıtım bölgesinde bulunan serbest olmayan tüketicilere EPDK tarafından onaylanan perakende satış tarifeleri üzerinden elektrik enerjisi satışı yapma, (ii) ilgili dağıtım bölgesinde, son kaynak tedarikçisi sıfatıyla elektrik enerjisi sağlama yetki ve yükümlülüğüne sahiptir. Bu

İtibarla, görevli tedarik şirketleri dışındaki tedarik lisansı sahibi tüzel kişiler, lisansları kapsamında serbest olmayan tüketicilere elektrik enerjisi ve/veya kapasite satışı yapamazlar.

Mevcut durum itibarıyla, Türkiye elektrik piyasasında 21’i görevli tedarik şirketi olmak üzere toplam 309 tedarik lisansı sahibi tüzel kişi bulunmaktadır.

**Piyasa İşletim Faaliyeti**, EPK’da 11’inci maddesine göre piyasa işletimi “*organize toptan elektrik piyasalarının işletilmesi ve bu piyasalarda gerçekleştirilen faaliyetlerin mali uzlaştırma işlemleri*” olarak ifade edilmektedir. EPIAŞ ile TEİAŞ piyasa işletim lisansı sahibi şirketlerdir.

EPIAŞ, EPK’nın 11’inci maddesi uyarınca 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve özel hukuk hükümlerine tabi olarak kurulan ve anonim şirket statüsündeki piyasa işletmecisi olup, lisansı kapsamındaki organize toptan elektrik piyasalarından gün öncesi piyasası, gün içi piyasası, vadeli elektrik piyasası ile spot doğal gaz piyasası, vadeli doğal gaz piyasası ve Organize YEK-G Piyasasını işletmektedir. EPIAŞ’ın ortakları; TEİAŞ (%30), Borsa İstanbul (%30,83) ve özel enerji şirketleri (%39,17)’dir.

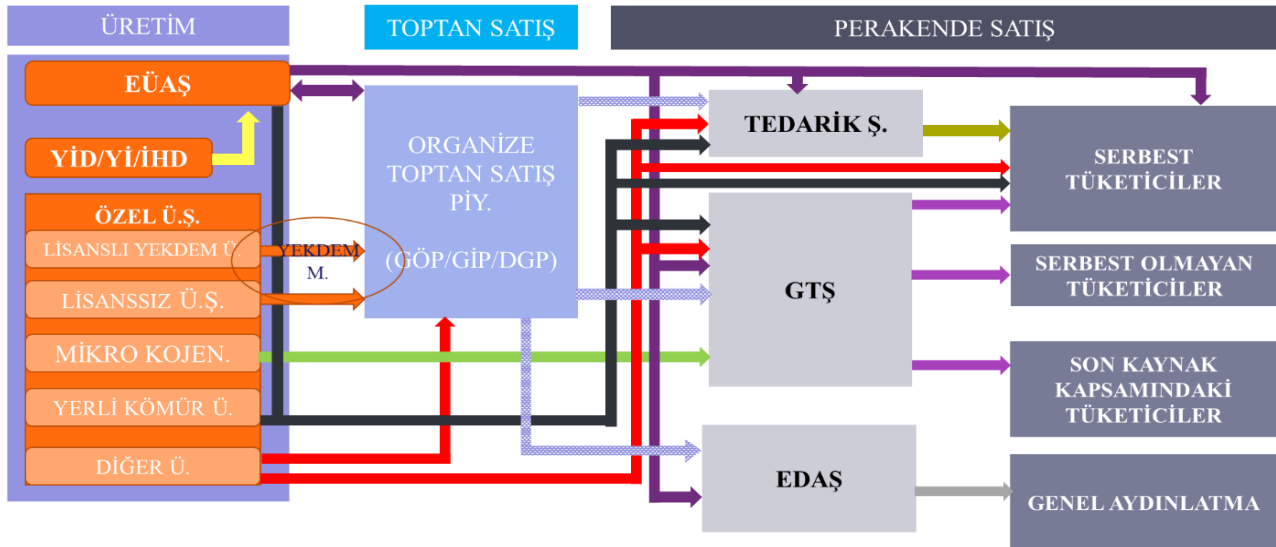
Bir diğer piyasa işletme lisansı sahibi olan TEİAŞ, organize toptan elektrik piyasalarından dengeleme güç piyasası ve yan hizmetler piyasasının işletilmesi, ilgili mevzuat uyarınca izlenmesi ve raporlanması ile yükümlüdür.

Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği’nde dengeleme mekanizması “ikili anlaşmaları tamamlayıcı nitelikte ve gün öncesi dengeleme ile gerçek zamanlı dengelemeden oluşan faaliyetler” şeklinde tanımlanmıştır. Uzlaştırma, dengeleme mekanizması faaliyetlerinden ve/veya enerji dengesizliğinden doğan alacak ve borç miktarlarının hesaplanması ve ilgili alacak-borç bildirimlerinin hazırlanması için EPIAŞ tarafından gerçekleştirilen idari işlemlerden oluşmaktadır. EPIAŞ, ilgili borç ve alacakları mahsuplaştırmaktadır. Mahsuplaştırma sonrasında kalan bakiye, Takasbank üzerinden ya bir piyasa katılımcısı tarafından EPIAŞ’a ödenir ya da söz konusu piyasa katılımcısı tarafından EPIAŞ’tan alınır.

Dengeleme güç piyasası, arz ve talep tahminlerinden kaynaklanan sapmaları dengeleyerek sistemin arz güvenliğini ve enerji kalitesini sağlayan bir mekanizmadır. Gün öncesi piyasası, gün içi piyasası ve dengeleme güç piyasası Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği’nde düzenlenmiştir.

EPK uyarınca elektrik dağıtım şirketleri, genel aydınlatma ve dağıtım sistemi teknik ve teknik olmayan kayıplarını karşılamak amacıyla kullanılmak üzere elektrik enerjisi satın alma ile sistem teknik ve teknik olmayan kayıplarını karşılamak için sözleşmeye bağlanan enerjinin gerçekleştirmeler nedeniyle eksikliğini/fazlasını organize toptan elektrik piyasalarından alma ya da bu piyasalarda satma hakkı dışında, elektrik ticaretinde bulunmaları yasaktır.

Aşağıdaki şekilde, temel elektrik piyasası faaliyetleri (üretim, toptan satış, dağıtım ve perakende satış) ve ilgili piyasa katılımcıları özetlenmektedir.



- (1) GTŞ: Görevli Tedarik Şirketleri
- (2) EDAŞ: Elektrik Dağıtım Şirketleri

## Dağıtım Lisansına Yönelik Genel Mevzuat Düzenlemeleri

İhraççının dağıtım faaliyetleri için gerekli dağıtım lisansına sahiptir.

İhraççı'nın sahip olduğu lisans türü ve lisansın alınma tarihi ile bitiş tarihini gösterir tablo aşağıdaki şekildedir:

| Şirketin Unvanı | Lisans No     | Lisans Türü | Lisans Süresi | Veriliş Tarihi | Sona Erme Tarihi |
|-----------------|---------------|-------------|---------------|----------------|------------------|
| GDZ EDAŞ        | ED/874-33/693 | Dağıtım     | 30 yıl        | 01.09.2006     | 01.09.2036       |

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, İhraççı EPDK'dan dağıtım lisansı almış olduğundan, bu aşağıda yer verilen açıklamalar, yalnızca EPDK tarafından düzenlenen dağıtım lisanslarına ilişkindir.

### **Lisans Başvurusu, Yenilenmesi, Tadili ve Devredilebilirliği**

Lisans başvurusunda bulunacak olan tüzel kişilerin, (i) anonim şirket ya da limited şirket olarak kurulmuş olmaları, (ii) halka açık olan anonim şirketlerin borsada işlem görenler dışındaki paylarının tamamının nama yazılı olarak çıkarılmış olması, (iii) tüzel kişinin kendisinin, doğrudan ve dolaylı pay sahiplerinin ve yönetim kurulu üyelerinin (limited şirketlerde müdürlerinin) EPK'nın 5 inci maddesinin sekizinci fıkrası uyarınca yasaklı olmamaları gerekmektedir. Bu şartlara ek olarak dağıtım lisansı ile görevli tedarik şirketi niteliğine sahip olan tüzel kişilerin EPDK tarafından belirlenecek asgari sermayeye sahip olması zorunludur.

Dağıtım lisansları için asgari süre 10 yıl, lisansların tamamı için azami süre 49 yıldır. Yürürlükteki lisans süresinin sona ermesinden en erken 12 ay en geç 9 ay önce, dağıtım şirketi ise en erken 15 ay, en geç 12 ay önce EPDK'ya başvurulması suretiyle lisansı yenilenebilir. Dağıtım lisansı sahiplerinin yenileme başvuruları değerlendirilirken; (i) lisans yenilemesinin tüketici haklarının korunması ile rekabetin ve piyasanın gelişimine olumlu etkisi, (ii) başvuruda bulunan tüzel kişi ile tüzel kişilikte %10 ve üzerinde (halka açık şirketlerde %5 ve üzerinde) doğrudan veya dolaylı pay sahibi olan kişilerin varsa, piyasadaki deneyim ve performansları, (iii) başvuru hakkında ilgili kuruluşlardan alınan görüşler ve/veya ilgili tüzel kişi hakkında yürütülmekte olan veya sonuçlandırılmış işlemler ve (iv) ilgili kamu kurum ve kuruluşları ile yenilenmesi gereken anlaşmalar ve/veya izinler göz önünde bulundurulur. Yenileme talebinin olumlu karşılanması durumunda lisans, EPK'nın 5 inci maddesinde yer alan lisans sürelerine yönelik asgari ve azami süreler gözetilerek EPDK tarafından yenilenir.

Dağıtım lisansının yenilenebilmesi için, lisans sahibinin lisansında belirlenen dağıtım bölgesindeki dağıtım sistemini işletme hakkını elde ettiğini belgelendirmesi zorunludur. Söz konusu belgelendirme istemini yerine getiremeyen dağıtım lisansı sahibinin başvurusu EPDK kararı ile reddedilmektedir.

Lisans sahipleri bir defaya mahsus olmak üzere lisans alma bedelini ve her sene faaliyetlerine konu olan elektrik enerjisine bağlı olarak belirlenen yıllık lisans bedelini ödemek zorundadır. Ayrıca alınan lisansta yer alan bilgilerde değişiklik meydana gelmesi durumunda yapılması gereken lisans tadil başvuruları için de lisans tadil bedelinin ödenmesi gerekmektedir. Söz konusu bedeller her sene aralık ayı içerisinde Resmî Gazetede yayımlanmakta ve EPDK'nın internet sitesinde duyurulmaktadır.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği, dağıtım lisanslarının devredilemez olduğunu öngörmektedir. Ancak, söz konusu Yönetmeliğin 5'inci maddesinin 3'üncü fıkrasının (a) bendi uyarınca, lisans sahibi bir tüzel kişinin, hak ve yükümlülüklerini, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca birleşme veya bölünme yoluyla başka bir tüzel kişiye devretmesi lisans devri sayılmamaktadır. Mevzuat söz konusu şartların sağlandığı hallerde lisans devrine izin vermekte ise de, birleşme ve bölünme işlemlerinin gerçekleştirilebilmesi EPDK onayına tabi tutulmuştur.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişilerin sermayelerinin %10 (halka açık şirketlerde %5) ve fazlasına karşılık gelen paylarının doğrudan ya da dolaylı olarak devralınabilmesi veya pay devri ya da diğer herhangi bir şekilde lisans sahibi tüzel kişinin kontrolünün ele geçirilebilmesi için EPDK'dan izin alınması zorunludur. İlgili maddede geçen "tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişi" ifadesi, EPDK tarafından yayınlanan tarifelere tabi olan faaliyetleri yürüten şirketler olup, Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği'ne göre EPIAŞ, EÜAŞ, TEİAŞ, dağıtım lisansı sahibi tüzel kişileri, "tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişiler"dir. Ayrıca tarifesi düzenlemeye tabi olan tüzel kişilerin payları üzerinde rehin tesis edilmesi ya da tüzel kişiye ait hesaplar üzerinde hesap rehni tesis edilmesi de yine ancak EPDK'nın izni ile mümkündür. Bu sınırlamalar halka açık tüzel kişilerin halka açık olan payları için uygulanmaz.

## ***Yaptırımlar***

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 27'nci maddesine göre lisans sahibi tüzel kişinin mevzuat hükümlerine aykırı davranması durumunda EPK'nın 16'ncı maddesinde yer alan yaptırımlar uygulanabilecektir. İlgili madde uyarınca uygulanacak olan yaptırım türü ihlalin niteliğine göre değişiklik gösterebilecektir. Uygulanabilecek yaptırımlardan ilki idari para cezasıdır. İdari para cezasının uygulanabileceği başlıca durumlar şunlardır:

- EPDK tarafından bilgi isteme veya yerinde inceleme hâllerinde istenen bilgilerin yanlış, eksik veya yanıltıcı olarak verildiğinin saptanması veya hiç bilgi verilmemesi ya da yerinde inceleme imkânının verilmemesi ve yapılan ihtarla rağmen aykırılıkta direnilmesi,
- EPK, ikincil mevzuat veya lisans hükümlerine, EPDK kararlarına ve talimatlara aykırı hareket edildiğinin saptanması hâlinde, yapılan ihtarla rağmen aykırılığın devam ettirilmesi veya tekrar edilmesi,
- EPK ve ikincil mevzuatın düzeltilme imkanının bulunmadığı bir şekilde ihlal edilmesi,
- Lisans müracaatında veya lisans yürürlüğü sırasında, lisans verilmesinde aranan şartlar konusunda, gerçek dışı belge sunulması veya yanıltıcı bilgi verilmesi veya lisans verilmesini etkileyecek lisans şartlarındaki değişikliklerin bildirilmemesi,
- İştirak ilişkisi yasağına aykırılığın saptanması halinde, yapılan ihtarla rağmen durumun devam ettirilmesi,
- Lisans kapsamı dışında faaliyet gösterildiğinin saptanması hâlinde, yapılan ihtarla rağmen aykırı durumların devam ettirilmesi

Söz konusu para cezalarının uygulanmasını takip eden 2 (iki) yıl içerisinde cezaya konu olan davranışın tekrar edilmesi durumunda idari para cezaları 2 (iki) kat oranında uygulanır. Her durumda uygulanacak olan idari para cezası tüzel kişinin bir önceki finansal yılına ilişkin bilançosundaki gayrisafi gelirin %10'unu aşamaz.

EPK'nın 16'ncı maddesi uyarınca uygulanabilecek diğer bir yaptırım türü ise lisansın iptalidir. Tüzel kişilerin sahip oldukları lisansların iptal edilebileceği durumlar şunlardır:

- EPDK'ya verilen gerçek dışı belge ya da yanıltıcı bilgilerin veya lisans şartlarının düzeltilmesinin mümkün olmaması veya düzeltilmesi için yapılacak yazılı ihtarla rağmen aykırılıkta direnilmesi,
- Lisans verilmesine esas olan şartların lisansın yürürlüğü sırasında ortadan kalkması ya da bu şartların en başından beri hiç mevcut olmadığının saptanması,
- EPK kapsamında yapılan talep ve işlemlerde kanuna karşı hile veya gerçek dışı beyanda bulunulduğunun tespit edilmesi

Yukarıdaki yaptırımlar bütün lisans türleri için geçerli olmakla birlikte EPK, dağıtım lisansına sahip olan tüzel kişiler için özel yaptırım türleri içermektedir. İlgili şirketler için mevzuata aykırılık hallerinin tespiti ve uygulanabilecek özel yaptırım türleri, EPK'nın 16'ncı maddesi ve Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Tedarik Lisanslarına İlişkin Tedbirler Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir. Buna göre dağıtım lisansı sahibi bir tüzel kişinin dağıtım faaliyetini mevzuattaki usul ve esaslara uygun bir biçimde yerine getirmesini kabul edilemeyecek düzeyde aksattığının veya mevzuat ihlallerinin dağıtım faaliyetinin niteliğini ya da kalitesini kabul edilemeyecek düzeyde düşürdüğünün veya mevzuata aykırılıkları itiyat edindiğinin veya acze düşmesi ya da acze düşeceğinin tespit edilmesi durumunda aşağıdaki yaptırımlar uygulanabilecektir:

- Dağıtım lisansı sahibi tüzel kişinin yönetim kurulu üyelerinin bir kısmına veya tamamına görevden el çektilererek yerlerine yeni atamaların yapılması,
- Dağıtım lisansı sahibi tüzel kişi tarafından tarife kapsamında yerine getirilmesi gerekirken yerine getirilmeyen hizmetlerin ve yatırımların mali karşılıklarının öncelikle şirketin diğer faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerden, yetmemesi hâlinde mevcut ortakların temettü gelirlerinden ve nihayet hisseleri nama yazılı ortakların malvarlıklarından temin edilmesi,
- Tüketicilerin korunması ve hizmetlerin aksamaması için, lisansı sona erdirilen dağıtım bölgesi için başka bir tüzel kişiye dağıtım lisansı verilene kadar her türlü önlemin alınması,

Lisansı iptal edilen tüzel kişi, bu tüzel kişilikte %10 veya daha fazla paya sahip ortaklar ve anonim şirketlerde yönetim kurulu başkan ve üyeleri (lisans iptal tarihinden önceki bir yıl içerisinde görevden ayrılmış olanlar dahil), limited şirketlerde ise müdürler, lisans iptalini takip eden üç yıl süreyle lisans alamaz, lisans başvurusunda bulunamaz, lisans başvurusu yapan tüzel kişiliklerde doğrudan veya dolaylı pay sahibi olamaz, yönetim kurullarında görev alamaz. Lisans başvurusundan sonra anonim şirketlerde ortakları ve yönetim kurulu başkan ve üyeleri, limited şirketlerde müdürlere ilişkin yasaklılık halinin olması halinde, bu aykırı durumun giderilmesi için süre verilir.

Düzenlenen lisansın EPDK tarafından iptal edilmesi dışında, lisansın sona ermesi üç farklı durumda söz konusu olabilir: İlk durum lisansın süresinin dolmasıdır. İkinci durum lisans sahibi tüzel kişinin iflasının kesinleşmesi veya lisans verilmesine yönelik daha önce sağladığı şartları kaybetmesidir. Son durum ise lisans sahibinin lisansın sona erdirilmesi talebinde bulunması ve bu talebin EPDK tarafından uygun görülmesi durumudur. Lisansın sona ermesi talepleri; sona erme tarihinden en geç 6 ay önce (dağıtım şirketleri ile görevli tedarik şirketleri için en geç 12 ay önce) EPDK'ya iletilmelidir. Dağıtım lisansı sahibinin lisansının sona erdirilmesi taleplerinin olumlu karşılanabilmesi için söz konusu lisans kapsamında faaliyetleri sürdüreceği yeni tüzel kişilerin belirlenmesi ve bu tüzel kişilerin gerekli lisansı alması gerekmektedir.

### ***Dağıtım Şirketlerinin Faaliyetlerine İlişkin Özel Sınırlamalar***

Her ne kadar elektrik dağıtım sektörünün özelleşme süreci sonunda her bir dağıtım şirketi görevli oldukları bölgelerde yasal tekel konumundaysa da elektrik dağıtım pazarı elektrik tedarik pazarının üst pazarı niteliğindedir. Bu nedenle alt pazardaki rekabetin korunması amacıyla mevzuatta dağıtım şirketlerinin faaliyetlerine yönelik olarak aşağıda sıralanan özel düzenlemeler getirilmiştir.

- (i) Dağıtım şirketi, dağıtım sistemine bağlı ve/veya bağlanacak olan tüm dağıtım sistemi kullanıcılarına ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda eşit taraflar arasında ayırım gözetmeksizin hizmet sunmakla yükümlüdür.
- (ii) Dağıtım şirketi, iş ve işlemlerinde bağımsız olarak hareket etmek ve karar almak ile yükümlüdür. Dağıtım şirketini kontrol eden gerçek ve/veya tüzel kişiler, dağıtım şebekesinin işleyişine ve yönetimine müdahale edemez.
- (iii) Dağıtım şirketi ile dağıtım şirketiyle aynı kontrol ilişkisine sahip tedarik, üretim ve görevli tedarik şirketlerinin yönetim kurulu üyesi, genel müdür ve genel müdür yardımcısı unvanları ile başka unvanlarla istihdam edilseler dahi yetki ve görevleri itibarıyla genel müdür yardımcısına denk veya daha üst makamlarda imza yetkisini haiz diğer yöneticilerin farklı kişilerden oluşturulması zorunludur. Dağıtım şirketinde görevli olan söz konusu yöneticiler, ilgili ana şirketin dağıtım ile perakende satış ve/veya üretim faaliyetlerini birlikte izlemek, koordine etmek, yönetmek, denetlemek gibi amaçlarla veya bu etkileri doğurabilecek şekilde, ilgili ana şirket bünyesinde veya kontrolünde olan şirketlerde oluşturulan; kurul, yönetim kurulu ve benzeri yapılanmalarda görev alamaz.
- (iv) Dağıtım şirketinin genel müdür ve genel müdür yardımcısı unvanları ile başka unvanlarla istihdam edilseler dahi yetki ve görevleri itibarıyla genel müdür yardımcısına denk veya daha üst makamlarda imza yetkisini haiz diğer yöneticiler, aynı ortaklık yapısına sahip diğer elektrik dağıtım şirketleri dışında, elektrik piyasasına, elektrik piyasası ile ilgili hizmet veren diğer şirketlerde eş zamanlı olarak görev alamaz.
- (v) Dağıtım şirketinin lisansına kayıtlı olan bildirim adresi, faaliyette bulunduğu dağıtım bölgesi dışında bir yer olamaz.
- (vi) Dağıtım şirketi; (i) bölgesel üretim tesisi kapasitelerinin belirlenmesi, (ii) SCADA'nın işletilmesi ile ilgili mevzuat uyarınca proje onayı ve kabul işlemleri, üretim ve tüketim tesislerinin dağıtım sistemine bağlantısı ile ilgili görüşlerin verilmesi, (iii) Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Perakende Satış Faaliyetlerine İlişkin Kalite Yönetmeliği kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi, (iv) yapım işleri ile mal ve hizmet alımı işlerinde, ihale dokümanlarının hazırlanması ve tekliflerin değerlendirilmesi gibi yüklenici ve/veya tedarikçi ile sözleşme imzalanmasına kadar olan sürece ilişkin işlemlerin yapılması, (v) tüketicilere yönelik çağrı hizmetleri ve tahsilat işlemleri dışında kullanıcı hizmetleri merkezlerinin iş ve işlemleri konularında hizmet alımı yapamaz.
- (vii) Dağıtım şirketi, faaliyetini sürdürebilmek için ihtiyaç duyduğu yönetim ve destek hizmetlerine (muhasabe, finans, hukuk, insan kaynakları gibi) ilişkin alımlarını, 1.1.2016 tarihinden itibaren ilgili ana şirketten ve bu şirketin kontrolünde olan şirketlerden temin edemez.

## **Dağıtım Şirketlerinin Tabi Olduğu Diğer Genel Mevzuat Düzenlemeleri**

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

Dağıtım şirketleri, elektrik üretim şirketleri tarafından üretilen elektriğin tüketicilere ulaştırılmasında dağıtım sistemini işletme görevini üstlenmektedir. Dağıtım sistemi, elektriğin 36 kV ve daha az gerilim seviyeli hatlar üzerinden iletilmesi durumunda kullanılmaktadır. Gerilim seviyesinin 36 kV üzeri gerilim seviyeli hatlarla taşınmasına ihtiyaç duyulduğunda ise elektrik iletim sistemi aracılığıyla iletilmektedir. Bu nedenle üretim şirketleri tarafından üretilen elektriğin 36 kV ve daha az gerilim seviyeli hatlar üzerinden tüketiciye ulaştırılmasına ihtiyaç duyulduğunda dağıtım sistemi doğrudan üretim şirketinin üretim tesisine bağlanmaktadır. Elektriğin 36 kV üzeri gerilim hatlarıyla taşınmasına ihtiyaç duyulduğunda ise elektrik enerjisi iletim sistemi aracılığıyla şehir merkezlerine taşındıktan sonra dağıtım sistemi aracılığıyla veya iletim sistemi tarafından doğrudan tüketicilere ulaştırılmaktadır.

Her iki durumda da iletim ve dağıtım sistemleri üzerinden elektrik enerjisinin tüketicilere ulaştırılabilmesi için ilgili sistemden faydalanmak isteyen kullanıcıların Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği'nde düzenlenen esaslar uyarınca bir bağlantı talebinde bulunması ve bu taleplerinin iletim sistemini işleten TEİAŞ ya da dağıtım sistemini işleten ilgili dağıtım şirketi tarafından uygun görülmesi gerekmektedir.

TEİAŞ ve dağıtım şirketleri, iletim/dağıtım sistemine bağlı ve/veya bağlanacak olan tüm sistem kullanıcılarına ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda eşit taraflar arasında ayırım gözetmeksizin hizmet sunmakla yükümlü olup, Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği'nde düzenlenen sebepler var olmadıkça bağlantı talebini olumlu karşılamak zorundadır.

### ***Elektrik Şebeke Yönetmeliği***

Elektrik Şebeke Yönetmeliği, TEİAŞ, iletim sistemi kullanıcıları ve dağıtım sistemine bağlı olup da iletim sistemini etkileyen diğer kullanıcıların yükümlülüklerini, uymaları gereken tesis tasarım ve işletme kurallarını ve iletim sisteminin planlanması ve sistem güvenliğine ilişkin uyulması gereken kuralları düzenlemektedir. Bu kapsamda Elektrik Şebeke Yönetmeliği'nde özellikle iletim sistemi ve üretim tesislerinin teknik gereklilikleri ve iletim sistemine bağlantının ve bu bağlantı planlamasının usul ve esasları gibi konulara ilişkin hükümleri içermektedir. TEİAŞ ile dağıtım şirketleri arasındaki hukuki ilişki bu yönetmelik çerçevesinde yürütülür.

### ***Elektrik Piyasası Tüketici Hizmetleri Yönetmeliği***

Elektrik piyasası mevzuatı uyarınca dağıtım şirketlerine verilmiş olan diğer bir görev, sayaçların okunmasıdır. EPK'nın 9'uncu maddesinin yedinci fıkrası uyarınca dağıtım sistemi içerisindeki kullanıcıların elektrik enerjisi ölçümlerine ilişkin sayaçların mülkiyeti dağıtım şirketine aittir. Dağıtım şirketleri, Elektrik Piyasası Tüketici Hizmetleri Yönetmeliği uyarınca sahibi oldukları sayaçların en az 25 en fazla 35 günlük dönemler içerisinde okunmasını gerçekleştirir ve bu sayaçların sorunsuz bir şekilde işlenmesini temin eder. Sayaçların arızalanması ya da ölçme hassasiyetinde tereddüt edilmesi halinde, dağıtım şirketi sayacın kontrolünü ve gerekmesi halinde değişimini sağlar. Tüketicilerin tedarik şirketine olan borçlarını ödememesi halinde, yapılan bildirim üzerine tüketicinin elektriği ilgili dağıtım şirketi tarafından kesilir. İlgili yönetmelik uyarınca kaçak ve usulsüz olarak elektrik enerjisi tüketiminin tespitini yapmak, kullanım yerinin elektriğini kesmek dağıtım şirketinin görevleri arasındadır.

### ***Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği***

Elektrik piyasası faaliyetlerinden;

- dağıtım faaliyeti
- iletim faaliyeti
- EÜAŞ'ın dağıtım şirketlerine (teknik ve teknik olmayan kayıpları ile genel aydınlatma kapsamında) ve görevli tedarik şirketlerine (tarifesi düzenlemeye tabi tüketiciler için) yönelik toptan satış faaliyeti
- Görevli tedarik şirketlerinin düzenlemeye tabi tüketicilere yönelik perakende satış faaliyeti
- EPİAŞ'ın piyasa işletim faaliyeti

karşılığında ilgili piyasa oyuncularının talep edilebileceği bedeller, Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliği uyarınca EPDK tarafından belirlenmektedir. İlgili Yönetmelikte düzenlemeye tabi tarife olarak adlandırılan

bu tarifeler; (i) bağlantı tarifesi, (ii) iletim tarifesi, (iii) toptan satış tarifesi, (iv) dağıtım tarifesi, (v) perakende satış tarifesi, (vi) piyasa işletim tarifesi ve (vii) son kaynak tedarik tarifesidir.

Bununla birlikte, dağıtım şirketlerinin faaliyetleri yönüyle kullanıcılara uyguladıkları ve ödemekle yükümlü oldukları düzenlemeye tabi tarifeler aşağıda sıralanmıştır:

- (i) Bağlantı Tarifesi: Dağıtım sistemine bağlantı yapan kullanıcıların ödemekle yükümlü oldukları bağlantı bedeline ilişkin tarifedir. Bağlantı bedeli, şebeke yatırım maliyetlerini kapsamaz; tüketicilerin iç tesisatının dağıtım şebekesine bağlanması için inşa edilen ve Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği kapsamında belirtilen mesafe sınırları dâhilinde olan bağlantı hattı kapsamında katlanılan masraflar ile sınırlıdır. Bağlantı bedeli, Elektrik Piyasasında Dağıtım Bağlantı Bedellerinin Belirlenmesi Hakkında Tebliğ hükümleri esas alınarak hesaplanır.
- (ii) Dağıtım Tarifesi: Dağıtım sisteminden faydalanan kullanıcıların ödemekle yükümlü oldukları dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedellere ilişkin tarifedir. Bu bedeller; EPDK tarafından, ilgili dağıtım şirketi için belirlenen verimlilik hedefine ulaşılması ölçüsünde, dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamında gerekli olan yatırım harcamaları ile yatırım harcamalarına ilişkin makul bir getiri, sistem işletim maliyeti, teknik ve teknik olmayan kayıp maliyeti, kesme-bağlama hizmet maliyeti, sayaç okuma maliyeti, reaktif enerji maliyeti ve iletim tarifesi kapsamında ödenen tutarlar gibi dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamındaki tüm maliyet ve hizmetler dikkate alınarak belirlenir. Dağıtım tarifesinin tespitine ilişkin usul ve esaslar Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ ile düzenlenmiştir.
- (iii) İletim Tarifesi: Elektrik enerjisinin iletim sistemi üzerinden naklinden yararlanan kullanıcıların ödemekle yükümlü oldukları bedellere ilişkin tarifedir. İletim sistemi kullanım bedeli ile iletim sistemi işletim bedeli bu tarife kapsamında EPDK tarafından belirlenmektedir. İletim tarifesinde yer alan bedeller; TEİAŞ'ın faaliyetlerini yürütebilmesi için gerekli olan sabit ve değişken maliyetlerini karşılayabilmesi ve yatırımlarını sürdürebilmesi için makul bir getiri elde etmesine izin verecek şekilde belirlenmektedir. Dağıtım şirketleri iletim sisteminden faydalandığı ölçüde EPDK tarafından onaylanan iletim tarifesi uyarınca hesaplanacak bedeli TEİAŞ'a ödemek zorundadır. TEİAŞ tarafından EPDK adına tahsil edilecek olan iletim ek ücreti de iletim tarifesine dahildir. İletim tarifesinin tespitine ilişkin usul ve esaslar İletim Gelirinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ ile düzenlenmiştir.
- (iv) Piyasa İşletim Tarifesi: Organize toptan satış piyasasına kayıtlı piyasa katılımcılarının ödemekle yükümlü oldukları piyasa işletim ücretine ilişkin tarifedir. Piyasa işletim ücreti, EPDK tarafından, EPIAŞ'ın piyasa işletim faaliyetlerini sürdürebilmesi için gerekli olan sabit ve değişken maliyetlerinin karşılanması ve makul bir getiri elde edilmesine izin verecek şekilde mali sürdürülebilirlik esasına göre ve Piyasa İşletim Gelirinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ uyarınca belirlenir. Dağıtım şirketleri, organize toptan satış piyasalarındaki faaliyetleri nedeniyle söz konusu tarifeye tabidir.

### ***Elektrik Dağıtım Şirketlerinin Satın Alma ve Satış İşlemleri Uygulama Yönetmeliği***

Elektrik dağıtım şirketlerinin, dağıtım faaliyeti kapsamındaki yapım işleri, mal ve hizmet alımı ile varlık satışı işlerine yönelik satın alma, satma ile ihale süreç ve işlemleri Elektrik Dağıtım Şirketlerinin Satın Alma ve Satış İşlemleri Uygulama Yönetmeliği ile düzenlemeye tabi kılınmıştır. Bu Yönetmelik uyarınca dağıtım satın alma, satma ile ihale süreç ve işlemlerini kapsayan satın alma, satma ve ihale prosedürlerini hazırlamak, EPDK'ya sunmak ve ilgili süreçlerini bu prosedüre uygun olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır.

### ***Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Perakende Satış Faaliyetlerine İlişkin Kalite Yönetmeliği***

Elektriğin yeterli, kaliteli, sürekli, düşük maliyetle ve çevreyle uyumlu bir şekilde kullanıcıların kullanımına sunulması için dağıtım şirketlerinin Elektrik Piyasasında Dağıtım ve Perakende Satış Faaliyetlerine İlişkin Kalite Yönetmeliği'nde düzenlenen kalite standartlarına uyumlu bir şekilde dağıtım hizmeti vermesi gerekmektedir. Buna göre dağıtım şirketlerinin sunmuş olduğu hizmetin kalitesi (i) tedarik sürekliliği kalitesi, (ii) ticari kalite ve (iii) teknik kalite olmak üzere üç ana başlık altında takip edilmektedir.

### ***Elektrik Piyasası Dağıtım Sistem Yönetmeliği***

Dağıtım sisteminin işletilmesi, izlenmesi ve kontrol edilmesi, bakımı ile dağıtım sisteminde acil durum, raporlama ve inceleme konularında dağıtım şirketi ve kullanıcılar tarafından uyulması gereken kurallar ile uygulamalara ilişkin usul ve esaslar Elektrik Piyasası Dağıtım Sistem Yönetmeliği ile düzenlenmiştir. Söz konusu Yönetmelik ile dağıtım şirketlerinin; (i) bakım faaliyetleri kapsamındaki yükümlülükleri, (ii) dağıtım

sistemindeki enerji akışı ve iletişimine yönelik asgari kural ve standartlar, (iii) uzaktan izleme ve kontrol (“SCADA”) ile coğrafi bilgi sistemi (“CBS”) kapsamındaki yükümlülükleri, (iv) acil durumlara hazırlık anlamındaki görev ve sorumlulukları, (v) kullanıcı hizmetleri merkezi kurma usul ve esasları ve (vi) raporlama ve EPDK tarafından inceleme hallerindeki yükümlülükleri düzenleme konusu edilmiştir.

## **Dağıtım Şirketlerinin Tabi Olduğu Elektrik Piyasası Mevzuatı Dışındaki Diğer Mevzuat**

### *İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat*

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun amacı; kamu ve özel sektöre ait bütün işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup; bu çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dahil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise 26 Aralık 2012 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir. Bu kapsamda, elektrik enerjisi dağıtımı "çok tehlikeli", elektrik sayaçlarının bakım ve onarımı "tehlikeli", kullanıcılara yönelik elektrik ticareti ise "az tehlikeli" olarak sınıflandırılmıştır.

İşverenin, iş yerinde, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve on ve daha fazla çalışanı olan çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise, diğer sağlık personelini görevlendirmesi gerekmektedir. Çalışanları arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmaması halinde işveren, bu hizmetin tamamını veya bir kısmını, ortak sağlık ve güvenlik birimlerinden hizmet olarak yerine getirebilir. İş güvenliği uzmanlarının çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için (A) sınıfı, tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için en az (B) sınıfı, az tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise en az (C) sınıfı iş güvenliği uzmanlığı belgesine sahip olmaları şartı aranır.

Az tehlikeli sınıfta yer alan 1.000 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 1.000 çalışan için tam gün çalışacak en az bir işyeri hekimi, tehlikeli sınıfta yer alan 500 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 500 çalışan için tam gün çalışacak en az bir işyeri hekimi ve çok tehlikeli olarak sınıflandırılan işyerlerinde, her 250 çalışan için bir işyeri hekimi ve her 250 çalışan için bir iş güvenliği uzmanı tam gün çalışacak şekilde görevlendirilmelidir. İşyeri hekimi ve iş güvenliği uzmanının tam süreli görevlendirilmesi gereken bu gibi durumlarda, işverenin, işyeri sağlık ve güvenlik birimi kurması gerekir. Elli ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve altı aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere iş sağlığı ve güvenliği kurulu oluşturmalıdır.

### *İmar Mevzuatı*

3194 sayılı İmar Kanunu uyarınca, belediye ve mücavir alan sınırları içinde ve dışında kalan yerlerde inşa edilecek resmi ve özel bütün yapılar için belediye veya valiliklerden yapı ruhsatı alınması mecburidir. Ayrıca, yapı tamamen bittiği takdirde tamamının, kısmen kullanılması mümkün kısımları tamamlandığı takdirde ise bu kısımlarının kullanılabilmesi için, yapı ruhsatını veren belediye veya valilik bürolarından yapı kullanma izni alınması gerekir. Bununla birlikte, 3 Temmuz 2017 tarihli ve 30113 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği'nin 56. maddesi uyarınca kamuya ait alanlarda kamu kurum ve kuruluşlarınca yapılan veya yaptırılacak olan; katı atık depolama ve transfer tesisleri ile atık ayrıştırma tesisleri, her tür ve nitelikteki enerji, haberleşme ve iletişim istasyonları ve nakil hatları gibi enerji, sulama, tabii kaynaklar, ulaştırma, iletişim ve diğer altyapı hizmetleri ile ilgili tesisler ve bunların müstemilatı niteliğinde olan kontrol ve güvenlik üniteleri, trafo, eşanjör, elavator, konveyör gibi yapılar, bu işleri yapmak üzere geçici olarak kurulan beton ve asfalt santralleri, yapı ruhsatına tabi değildir.

Yukarıda da bahsedildiği üzere, GDZ EDAŞ'ın işletmekte olduğu dağıtım sistemleri ve bu dağıtım sistemlerinin üzerinde bulunduğu taşınmazların mülkiyeti TEDAŞ'a aittir. TEDAŞ'ın ana statüsünün "Hukuki Bünye" başlıklı 5. maddesi uyarınca iktisadi devlet teşekkülü niteliğini haiz olan TEDAŞ'ın mülkiyetinde bulunan taşınmazlar, Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği'nin 56. maddesi tahtında kamuya ait alan niteliğindedir. Bu nedenle söz konusu taşınmazlar üzerindeki mevcut ve gelecekte inşa edilmek istenen tesisler Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği'nin 56. maddesinde düzenlenen istisna kapsamında ruhsata tabi değildir. Bununla birlikte

GDZ EDAŞ'ı işyeri olarak kullandığı taşınmazların imar mevzuatı kapsamında yapı kullanma iznine sahip olması gerekmektedir.

### İşyeri Açma ve Çalışma Mevzuatı

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı almak isteyenler, öncelikle İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'te yer alan sınıflandırmaya göre açmak istedikleri işyerinin sıhhi niteliğinde mi yoksa birinci, ikinci ya da üçüncü derecede gayrisıhhi niteliğinde mi olduğunu değerlendirmeli ve bu kapsamda gerekli belgeler ile yetkili idareye başvuruda bulunmalıdır.

Elektrik dağıtım şirketlerinin işletmiş oldukları dağıtım sistemi, İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik kapsamında bir iş yeri niteliğinde olmadığından dağıtım şirketlerinin işletmiş oldukları dağıtım sistemi nedeniyle bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almaları zorunlu değildir. Bununla birlikte şirketin ticari işletmesi kapsamında kullanmış olduğu işyeri niteliğini haiz yerler için (şirket merkezi, şubeler vb.) işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması zorunludur.

### Kişisel Verilerin Korunmasına Yönelik Mevzuat

KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır. Şirket, faaliyetleri kapsamında, müşterilerine ve çalışanlarına ait kimlik, iletişim, lokasyon, özlük, hukuki işlem, müşteri işlem (çağrı merkezi kayıtları, fatura kayıtları gibi), fiziksel mekan güvenliği, işlem güvenliği, finans, mesleki deneyim, pazarlama, görsel ve işitsel kayıtlar ve diğer (yan haklar ve menfaat bilgisi, teftiş bilgisi ve işlem bilgisi) kategorilerinde kişisel verileri ve felsefi inanç, din, mezhep ve diğer inançlar, kılık ve kıyafet, sendika üyeliği, sağlık bilgileri, ceza mahkumiyeti ve güvenlik tedbirleri kategorilerinde özel nitelikli kişisel verileri işlemekte olup; veri sorumluları siciline de veri sorumlusu olarak kayıtlıdır.

### Çevre Mevzuatı

Türkiye'de çevreyle ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu kapsamında yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gibi bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. Çevre Kanunu, çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ise, ÇED çalışmalarının türlerini (ÇED raporu veya proje açıklama raporu) ve içeriklerini (bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürleri) düzenlemektedir.

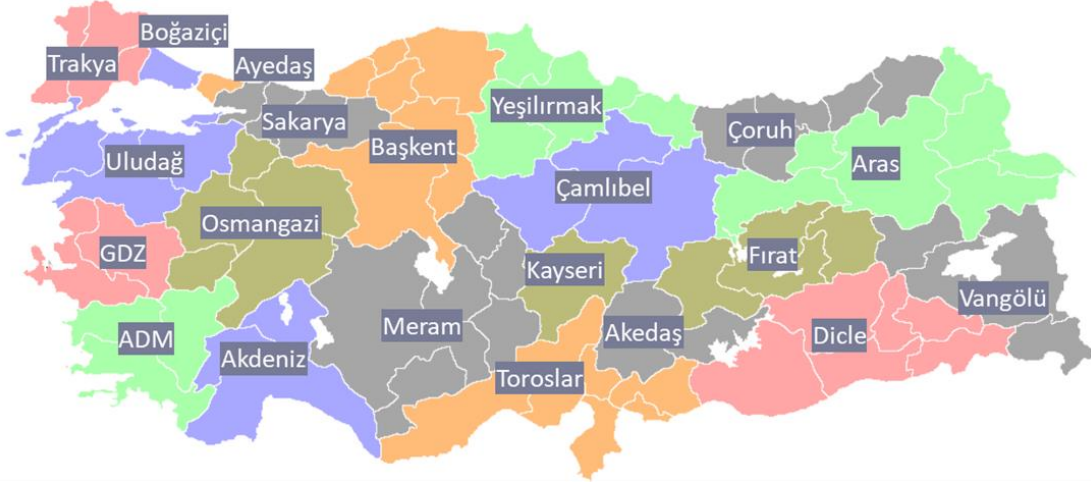
Çevresel etki değerlendirme şartlarına tabi olan tesisler, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nde sayılmaktadır. Ne Şirket tarafından yürütülen işler Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'ndeki listeler kapsamında değildir. Bu nedenle Şirket ÇED şartlarından muaftır. Benzer bir şekilde, Şirket Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamına giren hava emisyonu, çevre gürültüsü, atık su tahliyesi ve derin deniz suyu tahliyesi gibi bir faaliyette bulunmamaktadır ve bu nedenle Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ndeki ruhsat ve lisans şartlarına tabi değildir. Ancak Şirket, atık su için kanalizasyon sistemine bağlı bulunmaktadır ve dolayısıyla, ilgili tesisleri kanalizasyon sistemine bağlamak için ilgili belediyelerden gerekli izinleri almış bulunmaktadır.

Şirket, lojistik servis merkezi depolarında 1.000 kilogramdan fazla tehlikeli atık depoladıkları için, Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca ilgili Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden atık geçici depolama izinlerini almakla yükümlüdür. İzmir ve Manisa illerinde bulunan 2 lojistik hizmet merkezlerinde yer alan tehlikeli atık geçici depolama alanları için atık yönetim planı onay yazılarımız ve geçici depolama izinlerimiz mevcuttur.

### **Elektrik Dağıtım Piyasalarının Düzenlenmesi ve İşleyişi**

Elektrik dağıtım faaliyetleri, EPDK'nın denetimi altında büyük ölçüde düzenlemeye tabi faaliyetlerdir. Türkiye'de dağıtım faaliyeti doğal tekel olup bu sebeple lisanslı bir faaliyettir ve dağıtım şirketlerinin görev

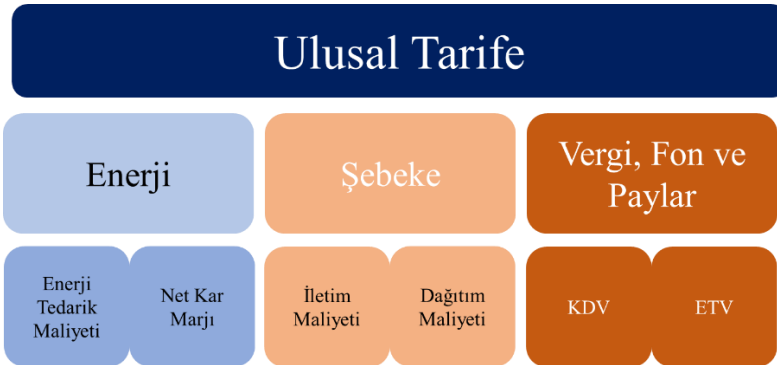
ve sorumlulukları EPDK tarafından tanımlanmaktadır. Dağıtım şirketleri ilgili bölgelerde esasen (i) dağıtım şebekesinin işletilmesinden, (ii) gerekli kapasite artış, yenileme ve genişleme yatırımlarının yapılmasından, (iii) dağıtım şebekesinin bakımı ve onarımından, (iv) dağıtım bölgelerindeki dağıtım sistemi kullanıcılarının sayaçlarının bakımından ve okunmasından; (v) talep tahminlerinin ve yatırım planlarının hazırlanmasından, (vi) kayıp kaçak elektrik kullanımını telafi etmek için elektrik satın alınmasından ve (vii) kamusal alanların aydınlatılmasından sorumludur. Türkiye dağıtım şebekesi EPDK tarafından aşağıdaki haritada gösterilen 21 dağıtım bölgesine bölünmüştür ve her bir dağıtım bölgesindeki dağıtım şebekesinin işletim hakları İHDS yoluyla dağıtım şirketlerine devredilmiştir. Bu bağlamda, EPDK (i) Dağıtım Tarifesi'ni belirlemekte ve (ii) Türkiye'de 21 bölgede kurulmuş olan dağıtım şebekelerinin güvenilir ve uygun maliyetli bir şekilde işletilmesini kontrol etmektedir.



## Ulusal Tarife

“Dağıtım Tarifesi” ve “Perakende Satış Tarifesi”, Ulusal Tarife'nin iki ana bileşenidir. Söz konusu iki tarife, EPDK tarafından (i) tüm serbest olmayan tüketiciler ve (ii) serbest tüketici olmasına rağmen bu hakkını serbest tüketiciler için, ülke genelinde “Ulusal Tarife” olarak ve abone grubu bazında belirlenen tarifelerdir. Bununla birlikte, dağıtım tarifesi tüketicinin serbest tüketici niteliğini haiz olup olmadığından bağımsız olarak, dağıtım sistemi üzerinden elektrik enerjisi alan tüm tüketicilere uygulanmaktadır. EPDK Ulusal Tarifeyi aylık ya da üçer aylık dönemler halinde belirlemektedir, ancak bu tarihenin bileşenleri olan dağıtım ve perakende satış tarifesine esas gelir gereksinimlerini tarife uygulama dönemi bazında hesaplamaktadır. İçinde bulunan tarife uygulama dönemi, 2021 ve 2025 yılları arasındaki dönemi kapsamakta olup “4. Tarife Uygulama Dönemi” olarak adlandırılmaktadır.

Ulusal Tarife, “sanayi, kamu ve özel hizmetler sektörü ile diğer, mesken, tarımsal faaliyetler ve aydınlatma” olarak sınıflandırılan abone grubu bazında, ayrıca dağıtım tarifesi için “orta ve alçak” gerilim seviyesinden bağlantı durumuna göre farklılaşmaktadır. Ulusal Tarihenin bileşenleri, özet gösterim şeklinde aşağıdaki görselde özetlenmektedir.



İzahname tarihi itibarıyla geçerli Ulusal Tarife üzerinden elektrik enerjisi alan bir tüketiciye kesilen örnek elektrik faturası aşağıda gösterilmektedir.

| Bileşen                        | Birim Fiyat <sup>(1)</sup><br>(TL/kWh) | Tüketim Miktarı (kWh) | Toplam |
|--------------------------------|--|-----------------------|--------|
| Perakende Satış Tarifesi       | [●]                                    | 1.000                 | [●]    |
| Dağıtım Tarifesi               | [●]                                    |                       | [●]    |
| ETV (%5)                       |  |                       | [●]    |
| <b>ARA TOPLAM</b>              |  |                       | [●]    |
| <b>KDV (%10)</b>               | 10%                                    |                       | [●]    |
| <b>KDV Dahil Fatura Tutarı</b> |  |                       | [●]    |

(1) EPDK tarafından 1/1/2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Alçak Gerilimden bağlı ve tek zamanlı mesken abone grubu için açıklanan birim fiyatlarıdır.

(2) ETV: Elektrik ve Havagazı Tüketim Vergisi

### Dağıtım Tarifesi

Türkiye elektrik dağıtım sektörüne yönelik olarak EPDK tarafından belirlenen dağıtım tarifesi, literatürde performans bazlı gelir düzenleme yaklaşımlarından bir tanesi olarak tanımlanan “Gelir Tavanı” yöntemi ile belirlenmektedir. Bu yöntemde, düzenlemeye tabi şirket için bir tarife uygulama döneminde elde edilecek en üst (tavan) yıllık gelir öngörülmektedir. Söz konusu gelir tavanı hesaplanırken, şirketin geçmiş dönemlere ait maliyetleri ile yeni tarife döneminde gerçekleşebilecek olası maliyetlerden hareketle bir gelir öngörülmektedir. Ex-ante olarak belirlenen bu gelirin fazla ya da az gerçekleşmesine yönelik olarak düzeltme mekanizmaları işletilmektedir. Dolayısıyla, gelir tavanı uygulamasında şirketlerin gelirlerinde yıllık olarak gerçekleşen sapmalar tarife döneminin takip eden yıllarında telafi edilmekte olup, öngörülen gelirin elde edilmesi garanti altına alınmaktadır.

Yöntemin performans tabanlı gelir düzenlemesi altında sınıflandırılmasının nedeni, şirketin tarife ile öngörülen tutarın altında maliyetler ile faaliyetini gerçekleştirmesi halinde, bu verimliliğin şirketten geri alınmayarak bir anlamda şirketin verimli çalışmasının teşvik edilmesidir. Yöntem uyarınca, (t+1) uygulama dönemine yönelik öngörüler, şirketin verimlilik ürettiği (t) uygulama dönemine ait gerçekleşmiş maliyetler de kullanılarak yapıldığından, bu verimlilik sonraki dönemlerde tüketicilere yansıtılmaktadır. Şayet şirket verimsiz çalışır ise, bu verimsizlik (t+1) uygulama dönemi için öngörülen gelir ihtiyacından düşülmekte ve bu kapsamda şirket verimli çalışmaya zorlanmaktadır.

Elektrik Piyasası Tarifeler Yönetmeliğinde dağıtım tarifesi; “*Dağıtım tarifesi; elektrik enerjisinin dağıtım sistemi üzerinden naklinden yararlanan kullanıcılara eşit taraflar arasında ayırım gözetmeksizin uygulanacak dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller ile tarifenin uygulanmasına ilişkin hüküm ve şartlardan oluşur.*” şeklinde tanımlanmıştır. Aynı Yönetmelikte “*Dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller*”in, “*ilgili dağıtım şirketi için belirlenen verimlilik hedefine ulaşılması ölçüsünde, dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamında gerekli olan yatırım harcamaları ile yatırım harcamalarına ilişkin makul bir getiri, sistem işletim maliyeti, teknik ve teknik olmayan kayıp maliyeti, kesme-bağlama hizmet maliyeti, sayaç okuma maliyeti, reaktif enerji maliyeti ve iletim tarifesi kapsamında ödenen tutarlar gibi dağıtım faaliyetinin yürütülmesi kapsamındaki tüm maliyet ve hizmetler dikkate alınarak*” belirleneceği ifade edilmektedir. Bu tanımlamadan hareketle, **dağıtım tarifesi**, (i) dağıtım şebekesinin işletilmesi ve bakımının yapılmasına ilişkin maliyetler, (ii) düzenlemeye tabi yatırım harcamalarının geri ödemesi ve DVT üzerinden RMGO ile elde edilen getiri, (iii) kayıp-kaçak ve genel aydınlanma için enerji tedariki maliyeti, (iv) iletim bedelleri (iletim tarifeleri üzerinden hesaplanan), (v) dağıtım faaliyeti kapsamında katlanılan maliyetleri kapsamaktadır.

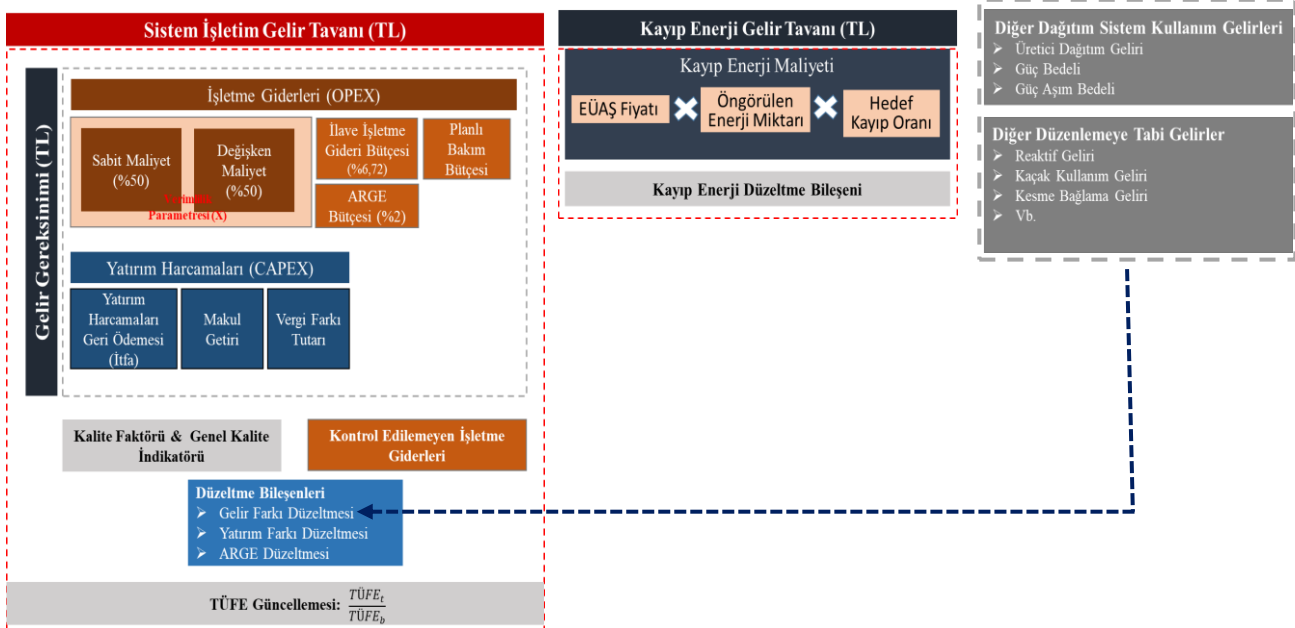
Dağıtım tarifesinin uygulanmasına yönelik olarak; tüketicilerin kullanım amacı, tüketim miktarı, bağlantı durumu vb. sınıflandırılması ve diğer ilgili düzenlemeler, Dağıtım Lisansı Sahibi Tüzel Kişiler ve Görevli Tedarik Şirketlerinin Tarife Uygulamalarına İlişkin Usul ve Esaslar ile belirlenmiştir. Buna göre, dağıtım sisteminin kullanımına ilişkin bedeller;

- Tek veya çift terimli tarife sınıfına tabi abonelerden dağıtım sisteminden çekilen elektrik enerjisi miktarı üzerinden ve üretim faaliyetleri kapsamında üreticilerin dağıtım sistemine verdiği enerji miktarı üzerinden alınan **dağıtım bedeli**,
- Dağıtım sistemine bağlı kullanıcılardan çift terimli tarife sınıfına tabi olanlar için bağlantı anlaşması veya sözleşmesinde belirtilen güç üzerinden aylık olarak alınan **güç bedeli**,
- Dağıtım sistemine bağlı kullanıcılardan çift terimli tarife sınıfına tabi olanlar için bağlantı anlaşması veya sözleşmesinde belirtilen gücü aşmaları halinde, aşılan güç miktarı üzerinden aylık olarak alınan **güç aşım bedeli**,
- Dağıtım sistemi kullanıcılarından reaktif enerji uygulamasına tabi olanlar için Dağıtım Lisansı Sahibi Tüzel Kişiler ve Görevli Tedarik Şirketlerinin Tarife Uygulamalarına İlişkin Usul ve Esaslarda belirlenen sınırların aşılması halinde uygulanan **reaktif enerji bedeli**,
- Bir üretim tesisi ile müşterileri ve/veya iştirakleri ve/veya serbest tüketiciler arasında özel direkt hat tesis edilmesi halinde tüketiciler adına üreticilere uygulanan **emreamade kapasite bedeli**,

olarak sınıflandırılmıştır.

Dağıtım sistemi kullanıcılarına uygulanan dağıtım bedeli, güç bedeli, güç aşım bedeli ve reaktif enerji bedeli kullanıcıların tedarikçilerine fatura edilmektedir. Tedarikçiler kullanıcı adına dağıtım şirketi tarafından kendilerine fatura edilen bedelleri ilgili kullanıcıya yansıtmakta, dağıtım bedellerini tüketicilerden toplamakta ve bu bedelleri dağıtım şirketlerine ödemektedirler.

EPDK, 4. Tarife Uygulama Dönemi için dağıtım şirketlerinin gelir gereksinimlerini belirlemiş olup, bu tutarlar yıllık dağıtım gelir tavanı ve bu tutardan hareketle de dağıtım tarifesinin belirlenmesinde dikkate alınmaktadır. Aşağıdaki şekilde dağıtım şirketlerinin gelir tavanlarının bileşenleri gösterilmektedir.



**TÜFE<sub>t</sub>**: t tarife yılının Haziran ayı için tahmin edilen TÜFE değeri

**TÜFE<sub>b</sub>**: Baz TÜFE değeri (4. Tarife Uygulama Dönemi için TÜFE<sub>Ekim-2020</sub>: 487,38)

**Verimlilik (X) Parametresi**; sabit & değişken işletme giderlerine uygulanmakta olup, 4. Tarife UD için «0» olarak belirlenmiştir.

### Gelir Gereksinimi – İşletme gideri (OPEX) Bileşeni

Gelir Gereksiniminin İşletme Gideri Bileşeni, sabit, değişken ve kontrol edilemeyen işletme giderleri olarak sınıflandırılmaktadır. Tarife uygulama döneminin her yılı için belirlenen bu OPEX bütçesi düzeltmeye tabi olmayıp, şirket tarafından tarife ile öngörülen tutarın altında maliyetler üzerinden faaliyet gerçekleştirilmesi halinde, bu verimlilik şirketten geri alınmamaktadır. Dolayısıyla, onaylı OPEX bütçesi ile cari gerçekleşme arasındaki fark şirkete “**OPEX verimliliği**” olarak yansımaktadır.

Bir tarife dönemi içerisinde talep miktarı, kullanıcı sayısı, şebeke büyüklüğü ve benzeri değişkenlere bağlı olarak değişmeyeceği öngörülen işletme giderleri sabit işletme giderleri olarak; talep miktarı, kullanıcı sayısı,

şebeke büyüklüğü ve benzeri değişkenlere bağlı olarak değişebilen işletme giderleri ise değişken işletme giderleri olarak kabul edilmektedir. Malzeme, personel, sayaç okuma, ödeme bildirimi ve ikinci bildirim bırakma, çağrı merkezi ve tüketici hizmetleri, arıza-bakım-onarım, sayaç sökme-takma, kesme-bağlama, kaçakla mücadele, teknoloji, idari, kira, tahsilat, haberleşme, seyahat, konaklama ve yolluk, özel güvenlik, büro ve matbaa, oda aidat giderleri ile varlık tüm risk, işveren ile üçüncü şahıs mali sorumluluk sigorta giderleri hariç diğer sigorta giderleri, proje yapım giderleri, “kontrol edilebilen” düzenlemeye tabi işletme giderleri kapsamındadır.

Bununla birlikte,

- İletim tarifesi kapsamında ödenen bedeller,
- Orman arazisi kullanımı ile ilgili giderler
- Kadrolu personel için ödenen, yargılama gider ve masrafları hariç, kıdem ve ihbar tazminatı giderleri,
- Kamu kurumlarına ödenen izin ve ruhsat bedelleri
- Dağıtım faaliyeti kapsamında oluşan KDV, Kurumlar Vergisi, Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi, Özel Tüketim Vergisi hariç her türlü vergi, resim, harç (yargı harçları hariç), lisans bedeli ve benzeri giderler
- Varlık tüm risk, işveren ile üçüncü şahıs mali sorumluluk sigorta giderleri
- EPIAŞ, TEİAŞ ve EÜAŞ’a faaliyet kapsamında ödenmesi zorunlu olan teminat mektubu giderleri
- Tedarikçi ve üreticilerden olan sistem kullanım alacakları ile kaçak tahakkuklarına ait şüpheli ticari alacak karşılık giderleri

“kontrol edilemeyen” işletme giderleri olarak kabul edilmektedir.

Bağış, sponsorluk, reklam ve tanıtım giderleri, temsil ve ağırlama giderleri, ilan giderleri, dernek aidat giderleri, diğer ceza ve tazminat giderleri, dağıtım tarifesi dışında kalan ve bu tarife üzerinden karşılanmayan giderlerdir.

Tarife hesaplamaları açısından, düzenlemeye tabi işletme giderleri, EPDK tarafından ilgili dağıtım şirketinin önceki yıllara ait verileri, aynı faaliyetle işgal eden yerli ve/veya yabancı diğer tüzel kişilere ait veriler ve/veya ekonometrik modeller, referans şirket modellemesi gibi modellemeler ile analiz edilerek hesaplanan veriler dikkate alınarak hesaplanmakta ve tarife uygulama dönemi (2021-2025) için öngörülmektedir. Bu öngörü tutarları ile gerçekleşen tutarlar arasındaki fark tarife aracılığıyla telafi edilmemektedir. Kontrol edilemeyen işletme giderleri ise, tarife uygulama dönemi içerisinde yıllık sistem işletim gelir tavanı hesaplamaları kapsamında öngörülerek tarifeye dahil edilmektedir. Bu giderlere yönelik gerçekleştirmeler ile öngörü arasındaki pozitif/negatif sapmalar (t+2) dönemine ait tarife hesaplamalarında dikkate alınmakta, bir diğer ifadeyle tarife mekanizması içerisinde telafi edilmektedir. Örneğin 2021 yılı Gelir Tavanı hesaplamalarında EPDK tarafından Haziran 2021 TÜFE değeri 529,32 olarak kabul edilmiş ve 2021 yılı için 4. Tarife Uygulama Dönemi başında Ekim 2020 (487,38) ile onaylanan OPEX bütçesi güncellenerek tarife hesaplamaları yapılmıştır. Oysa 2021 Haziran ayı TÜFE değeri 547,48 olarak gerçekleşmiş olup, EPDK 2023 yılı Gelir Tavanı hesaplamalarında bu farkı düzelterek hesaplamalara dahil etmiştir.

Gelir gereksinimi bileşenlerinden bir tanesi de araştırma geliştirme bütçesi olup, bu kapsamda Ar-Ge'nin desteklenmesi amacıyla, dağıtım şirketlerinin kontrol edilemeyen işletme giderleri hariç verimlilik uygulanmış yıllık düzenlemeye esas işletme giderlerinin %2'sine tekabül eden tutarı gelir gereksinimi hesaplamalarında Ar-Ge bütçesi olarak dikkate alınır. Ar-Ge bütçesi ile tarife uygulama döneminde (5 yıllık dönem) gerçekleştirilen araştırma ve geliştirme masrafları arasındaki farkın geri ödemesini sağlamak için bir Ar-Ge düzeltme bileşeni kullanılmaktadır. Söz konusu düzeltme tutarı bir sonraki tarife dönemindeki tarifelere uygulanmakta ve EPDK tarafından belirlenmiş olan bir faiz oranını da içermektedir.

İşletme giderleri 4.Tarife Uygulama Dönemi (2021-2025) için hesaplanırken, 2017, 2018 ve 2019 yıllarına (baz dönem) ilişkin mali tablolarındaki gerçekleşen işletme gideri rakamları (belirli kontrol ve düzeltmeler yapıldıktan sonra) esas alınmıştır. Hesaplamalarının esasları 14/10/2020 tarih ve 9810 sayılı Kurul Kararı ile belirlenmiştir. Buna göre, baz döneme ait giderler toplu ve ayrı ayrı paketler halinde olmak üzere 3 yöntem ile ekonometrik analizler vasıtasıyla sektörel kıyaslama analizlerine tabi tutulmuş, devamında bu yöntemler sonucunda elde edilen tahmin sonuçları, belirli oranlar kullanılarak ağırlıklandırılmıştır.

Dağıtım şirketi bazında olmak üzere, analiz sonuçları ve baz dönem gerçekleştirmelerinin %50 oranında düzeltilmesi nihai baz işletme gideri hesaplanmıştır. Bu tutar, daha sonra, sabit ve değişken işletme giderleri olmak üzere iki eşit kısma bölünmüş ve değişken kısım, 4. Tarife Uygulama Dönemi'nin her yılı için yapılacak tahminlere esas olmak üzere, nüfus, tüketici sayısı, trafo sayısı, hat uzunluğu ve kesme-bağlama sayıları olarak tanımlanan ve her biri için ayrı ağırlık belirlenen faktörler üzerinden büyütülmüştür. Hesaplamalarda, ayrıca baz dönem gerçekleştirmeleri içerisinde realize olmamış ancak sonraki yıllarda (2020 yılı) işletme giderlerinde önemli etkisi bulunan ve 4. Tarife Uygulama Dönemi içerisinde de etkisi devam edecek olan dışsal etkenler (Araç kira giderlerine yönelik kur etkisi gibi) kullanılarak hesaplamalar düzeltilmiştir. Yine, baz dönemde kısmen ve/veya tamamen oluşmamış ancak 4. Tarife Uygulama Dönemi'nde oluşması muhtemel giderler ile, yukarıda açıklanan analiz dışında kalan ve/fakat dağıtım faaliyeti kapsamında oluşan danışmanlık, müşavirlik gibi giderlere karşılık olarak %6,72 oranına tekabül eden ilave işletme gideri bütçesi de hesaplamalara dahil edilmiştir.

4. Tarife Uygulama Dönemi için EPDK tarafından dağıtım tarifelerine ve dağıtım şirketlerinin faaliyetlerine yönelik alınmış önemli bir karar da yeni uygulama dönemi için şirketlere "Planlı Bakım Bütçesi" tahsis etmiş olmasıdır. Bu kapsamda EPDK tarafından uygulamaya konulan "Elektrik Dağıtım Şirketlerinin Planlı Bakım Harcamalarının Tarife Hesaplamalarında Dikkate Alınmasına İlişkin Usul ve Esaslar" ("**Planlı Bakım UE**") bu bütçeyi oluşturan planlı bakım faaliyetlerinin içeriğini detaylandırmaktadır.

Planlı Bakım UE'ye göre, yapılan harcamanın dağıtım şirketi için ilgili yılda öngörülen bütçenin %95'inin altında kalması halinde, eksik kalan tutar, öngörülen bütçenin %80 ve üzeri gerçekleştirmelerde 1,2 katı, %80'in altındaki gerçekleştirmelerde ise 1,5 katı oranında tarifelerden düşülmektedir. Bu düzenleme ile şirketler için gelir gereksinimi olarak tanımlanan bu bütçenin dağıtım şirketleri için belirlenerek tarifelerden kullanılması esastır. Bütçenin eksik kullanılması durumunda ise eksik kalan tutar, eksik gerçekleştirme oranı dikkate alınarak artan bir şekilde şirketin gelir gereksiniminden düşülmektedir.

Bütçenin aşırı ve verimsiz kullanımını önlemek amacıyla yönetmelik, tarife uygulama dönemi için öngörülen toplam planlı bakım bütçesinin %105'ini aşan harcamaların tarife hesaplamalarında dikkate alınmayacağını öngörmektedir.

#### **Gelir Gereksinimi – Yatırım Harcamaları (CAPEX) Bileşeni**

CAPEX bileşeni; (i) düzenlenmiş varlık tabanı üzerinden (dönem başı ve dönem sonu DVT ortalaması) reel makul getiri oranı (RMGO) ile elde edilen getiri, (ii) Net DVT geri ödemesi (İtfa) ve (iii) vergi düzeltme farkından oluşmaktadır. RMGO 4. Tarife Uygulama Dönemi için %13,11 olarak belirlenmiştir ve bu oran enflasyon etkisinden arındırılmış orandır. Yatırım harcamaları, 4. Tarife Uygulama Dönemi tarife için belirlenmiş olan 10 yıllık geri ödeme süresi içerisinde tarife gelirleri vasıtasıyla geri ödenmektedir. Yatırım harcamalarının gelir gereksinim hesaplarında kullanılabilen olan ön kabulden geçmiş yatırım harcamaları olarak nitelendirilebilmesi için aşağıda esaslara uygun olması gerekmektedir.

- Kurul tarafından onaylanmış yatırım planları kapsamında yapılmış olması,
- Dağıtım faaliyetinin yürütülmesi için yapılması gerekli olan yatırım harcamaları ile yatırım harcaması niteliğindeki diğer harcamalardan oluşması,
- Harcamaya ilişkin varlıkların kullanıma hazır hale getirilerek kullanılmaya başlanmış ve geçici kabulünün yapılarak onaylanmış olması,
- Kesin hesabının yapılmış olması,
- Yapılan yatırımların mülkiyetinin kamuya ait veya kamu adına yapılmış olması ya da bu şartları sağlamasa da mevzuat gereği yapılmış olması,
- Kur farkı, vade farkı, faiz ve benzeri finansman giderlerinin ayrıştırılmış olması,
- KDV ve Damga Vergisinin ayrıştırılmış olması,
- Muhasebe kayıtlarına ve muhasebe kayıtlarına esas ispatlayıcı belgelere uygun olduğunun belgelenmesi

Düzenlemeye tabi dağıtım sistemi yatırımları, (i) şebeke yatırımları, (ii) yasal zorunluluğu olan yatırımlar, (iii) otomatik sayaç okuma sistemleri ("**OSOS**"), CBS ile uzaktan izleme ve kontrol sistemleri (SCADA) dâhil olmak üzere şebeke işletim sistemi yatırımları, (iv) Ar-Ge projesi yaygınlaştırma yatırımları ve (v) yatırım harcamaları niteliğindeki diğer yatırımlardan oluşmaktadır. Bu yatırımlardan "**şebeke yatırımları**"nda

kullanılan “malzeme” ile alınan “montaj (işçilik)” hizmeti için yatırım kalemi (pozu) bazında olmak üzere EPDK tarafından birim bedeller belirlenmiş olup, EPDK bu yatırımlara yönelik harcamaları onaylarken, şirketin cari gerçekleştirmelerini değil, söz konusu birim bedeller ile yatırımı gerçekleştirilmiş miktarların çarpımı sureti ile tespit edilen tutarları dikkate almaktadır. Buna göre malzeme birim bedelleri; bakır, demir ve alüminyum fiyatları, TÜFE ve asgari ücret parametrelerindeki değişimler üzerinden güncellenirken, montaj birim bedelleri TÜFE ve asgari ücretteki değişime göre güncellenmektedir.

Detaylı bir gerekçelendirme raporunu da içeren beş yıllık bir yatırım raporu, bir önceki tarife döneminin son yılında EPDK’ya gönderilmiştir. Bu rapor, (i) bölgenin gelecekteki enerji talep artışının karşılanması, (ii) tedarik sürekliliği ile teknik ve ticari kalite göstergelerinin iyileştirilmesi, (iii) dağıtım varlıklarının yenilenmesi, (iv) SCADA, CBS, OSOS gibi teknik gereksinimlere uyulması gibi konulara ilişkin yatırım gereksinimlerini içermektedir. 5 yıllık yatırım planını onaylamadan önce, EPDK detaylı bir değerlendirme süreci yürütmektedir. Yukarıda da belirtildiği üzere; kur farkı, vade farkı, faiz ve benzeri finansman giderleri, KDV ve damga vergisi yatırım harcamaları tavanının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır.

EPDK tarafından belirlenen ve yıl bazında güncellenen birim bedellerden hareketle oluşan yatırım harcamaları ile dağıtım şirketinin cari gerçekleştirmeleri arasında oluşan fark “yatırım verimliliği” olarak adlandırılmaktadır.

#### *İlave Yatırım Harcamaları*

Tarife dönemi içerisinde, onaylanmış toplam yatırım harcamalarına ilişkin değişiklik yetkisi ile yatırım karakteristikleri arası bütçe revizyon yetkisi EPDK’ya aittir. Dağıtım şirketleri değişiklik taleplerini gerekçeleriyle birlikte EPDK’ya sunmaktadır. Bir tarife dönemi içerisinde tarife dönemi onaylı yatırım tavanının %5 fazlasını aşmamak şartıyla, onaylı tarife dönemi yatırım karakteristiği tavanının %10 fazlasına kadar yapılan harcamalar EPDK onayına tabi değildir. Bu sınırları aşan bir harcama EPDK izni alınmadan yapılamaz, yapılması durumunda aşılın tutar ön kabulden geçmiş yatırım harcamaları hesaplamasında dikkate alınmaz. Öngörülen yıllık yatırım tutarları arasında EPDK’ya bildirimde bulunmak kaydıyla parasal aktarmalar yapılabilir. EPDK tarafından onaylanan düzenlemeye tabi yatırım harcamalarının üzerinde ek yatırım harcamaları iznine ihtiyaç duyulması hâlinde, elektrik dağıtım şirketleri EPDK’nın onayı için başvuruda bulunabilmektedirler. Başvurunun gerekçeli olması ve onaylanan yatırım harcamalarının EPDK tarafından belirlenen kısmının harcanmış olması gerekmektedir.

#### **Diğer Gelir Kalemleri**

EPDK tarafından belirlenen gelir tavanı kapsamında hesaplanan tüketici dağıtım bedelleri haricinde (i) üretici dağıtım bedeli (ii) Üretici ve tüketici güç/güç aşım bedeli dağıtım şirketlerinin elde edebildikleri diğer sistem kullanım bedelleridir. Bu bedeller kaynaklı gelirler gelir tavanı içerisinde, gelir farkı düzeltilmesine konu edilmesi (gerçekleşmeler ile öngörü arasındaki farkın tamamen düzeltilmesi) kaydıyla öngörü olarak dikkate alınabileceği gibi, öngörü şeklinde dikkate alınmaksızın doğrudan gerçekleşme tutarlarının tamamen gelir farkı düzeltilmesine konu edilmesi de mümkündür. 4. Tarife Uygulama Döneminin ilk iki yılı (2021 ve 2022) itibarıyla söz konusu gelirler öngörü olarak ilgili yıl sistem işletim gelir tavanı hesaplamalarında dikkate alınmamıştır.

Diğer dağıtım sistem kullanım gelirlerinin yanı sıra aşağıda sıralanan gelirler kalemleri de, belirli oranlar üzerinden gelir farkı düzeltilmesine konu edilmek üzere elde edilmesine izin verilen gelir kalemleridir.

- Bakım onarım hizmet geliri (*%25 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %75’i dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Bağış gelirleri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Bağlantı ve sistem kullanım anlaşmaları kapsamında elde edilen ceza ve tazminat gelirleri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Ceza, nefaset, teminat ve tazminat gelirleri (*%25 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %75’i dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Diğer ceza ve tazminat geliri (*Tamamı dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Reklam, kira ve benzeri gelirler (*%50 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %50’si dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)

- Dava, mahkeme, avukatlık, icra ve arabuluculuk gelirleri (*%50 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %50'si dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Deplase geliri (*Tamamı dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Teknik kalite ölçüm hizmeti geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Hasar geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Diğer sigorta gelirleri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Kaçak elektrik enerjisi kullanım geliri (*%45 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %55'i dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Kesme bağlama geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Tedarikçi ve üreticilerden sistem kullanım bedeline ilişkin alacaklara ait konusu kalmayan karşılık gelirleri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Lisanssız elektrik üretim tesislerinden alınan diğer gelirler (*%50 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %50'si dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Otomatik sayaç okuma geliri (*%25 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %75'i dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Ödeme bildirimini bırakma geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- İkinci bildirim bırakma geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Ölçü test geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Reaktif enerji geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Sayaç kontrol geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Usulsüz elektrik kullanım geliri (*Tamamı gelir farkı düzeltilmesine konu edilmektedir.*)
- Dağıtım şirketlerinin yetkisi kapsamındaki proje onay ve kabul gelirleri (*%50 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %50'si dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Ar-Ge usul ve esasları kapsamında elde edilen gelirler (*%50 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %50'si dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)
- Danışmanlık geliri (*%25 oranında gelir farkı düzeltilmesine konu edilmekte olup, %75'i dağıtım şirketine bırakılmıştır.*)

#### **Kalite Faktörü ve Genel Kalite Göstergesi**

4. Tarife Uygulama Döneminin önemli yeniliklerinden bir tanesi de dağıtım şirketlerine yönelik hizmet kalitesine ilişkin yeni düzenlemelerdir. Bu düzenlemeler uyarınca yeni kalite metodolojisi, dağıtım şirketlerinin hizmet kalite performansına bağlı olarak, dağıtım tarifesi üzerinden ödüllendirilmesi/cezalandırılması şeklinde kurgulanmıştır. Bir önceki mülga kalite mevzuatında sadece ödüllendirme şeklinde öngörülen sistem, yeni metodoloji ile birlikte sadece ödül değil ödül ve ceza olarak çift yönlü şekilde kurgulanmıştır. Dağıtım tarifesine yönelik hesaplama mantığı açısından yeni metodolojide değişiklik bulunmamakta olup, herhangi bir işletme yılının sonunda, daha önceden tanımlanmış parametreler de dâhil edilerek bir kalite faktörü hesaplanmakta ve bu kalite faktörünün mevcut yılın gelir gereksinimi ile çarpılması ile elde edilen tutar ilgili yıl sistem işletim gelir tavanı hesaplamalarına dahil edilmektedir. [Mevcut düzenleme uyarınca, kalite faktörü puanının azami oranı %5, asgari oranı ise -%2,825'tir. Azami oranın %2,25 i tedarik sürekliliği, %0,5'i teknik kalite, %1,65'i kullanıcı memnuniyet performansı ve %0,6'sı da iş sağlığı ve güvenliği performansından oluşmaktadır.]

Elektrik Dağıtım ve Perakende Satışına İlişkin Hizmet Kalitesi Yönetmeliği uyarınca, dağıtım sistemindeki hizmet kalitesi; tedarik sürekliliği, ticari kalite ve teknik kalite kategorilerine göre tespit edilmektedir. Tedarikin sürekliliği; dağıtım sistemi kullanıcılarına ekonomik olarak kabul edilebilir maliyetlerle ve mümkün olan aşgari kesinti süresi (OKSÜRE-SAIDI) ve sıklığı (OKSIK-SAIFI) ile elektrik enerjisi sunabilme kapasitesini (ODE-Ortalama Dağıtılamayan Enerji Göstergesi) ifade etmektedir. Ticari kalite, kullanıcılar ve tedarikçiler arasındaki ilişkilerin tüm evrelerinde, işlemin hizmet şartlarının EPDK tarafından belirlenecek

standartlara uygun şekilde yerine getirilebilmesi kapasitesini ifade etmektedir. Teknik kalite; dağıtım sisteminin gerilim frekansı, dalga biçimi ve üç aşamalı simetri, süreklilik ve yüksek kalite açısından kabul edilebilir dalgalanma sınırları dâhilinde kullanıcıların elektrik enerjisi taleplerini karşılama kapasitesidir. Dağıtım şirketleri, kalite standartları hakkındaki tabloları EPDK'ya sunmakta ve bu göstergeleri internet sitesinde yayınlamaktadır. 4. Tarife Uygulama Dönemi için, 2021 ve 2022 yılları kalite puanları henüz EPDK tarafından netleştirilmemiş olup, bu nedenle hâlihazırda dağıtım tarife hesaplamalarına dahil edilmemiştir. Dağıtım sektöründe, iş sağlığı ve güvenliği kritik öneme sahiptir. EPDK kalite mevzuatı da bu kapsamda dağıtım şirketlerinin iş sağlığı ve güvenliği performansını kalite metodolojisi içerisinde kalite faktörünün yanı sıra; genel kalite göstergesi olarak dağıtım şirketinin kendi bünyesinde iş yapma oranı ve halka açıklık şeklinde iki adet gösterge tanımlanmış olup, bu göstergeler de sistem işletim gelir tavanı hesaplamalarında dikkate alınmaktadır. Buna göre bünyede iş yapma oranı olarak azami %1, halka açık olma göstergesi için ise yine azami %1'lik performans puanı gelir gereksinimi ile çarpılmak suretiyle, elde edilen tutar ilgili yıl sistem işletim gelir tavanına dahil edilmektedir. Bünyede iş yapma oranı için performans puanının dikkate alınabilmesi için söz konusu oranının asgari %50 olması gerekmekte olup, her %10'lu artış ilgili performans puanına %0,01'lik artış olarak yansımaktadır. Halka açıklık kriteri; dağıtım şirketinin paylarının doğrudan halka arz edilmesi ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi (%1) ve dağıtım şirketinin pay sahibi/sahipleri olan anonim ortaklığın halka arz edilmesi ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi (%0,03) şeklinde sınıflandırılmıştır. GDZ EDAŞ'ın 2022 ve 2023 yıllarında, bünyede iş yapma oranı %[●] oranında gerçekleşmiştir.

### **Kayıp Kaçak Gerçekleşmesi**

Doğrudan iletim şebekesine bağlı olanlar haricinde, tüm serbest ve serbest olmayan tüketiciler kayıp kaçak bedeli ödemektedirler. Dağıtım şirketleri, kayıp kaçak enerjiyi telafi etmek için enerji satın almak zorundadır. Ancak, tüketicilere uygulanan Dağıtım Tarifesi vasıtasıyla tüketicilerden karşılanan kayıp kaçak geri ödemeleri, dağıtım şirketlerinin önceden belirlemiş olduğu kayıp kaçak hedeflerine göre hesaplanmaktadır. Bir diğer ifadeyle, kayıp ve kaçağa ilişkin enerji maliyetleri gerçekleşen kayıp ve kaçağa göre değil, hedeflenen kayıp ve kaçağa göre hesaplanmaktadır. Bu hedeflere göre belirlenmiş olan ve EÜAŞ tarafından kayıp enerji için uygulanan birim bedel ile dağıtım sisteminde dağıtılması öngörülen enerji miktarı üzerinden de kayıp enerji gelir tavanı belirlenmekte ve bu tutar dağıtım tarife hesaplamalarına dahil edilmektedir. Kayıp kaçak oranının dağıtım bölgesi bazında farklılaşması ve özellikle yüksek kayıplı dağıtım bölgeleri için kayıp enerji maliyetlerinin çok yüksek olması sebebiyle, ülke genelinde fiyat eşitleme mekanizması aracılığıyla Ulusal tarife belirlenmektedir. Diğer bir deyişle, kayıp kaçak maliyet yükü tek başına belli bir bölgedeki tüketiciler tarafından üstlenilmemekte; ülkedeki tüm tüketiciler arasında dağıtılmaktadır.

Diğer bir yandan, dağıtım şirketleri önceden belirledikleri kayıp kaçak hedeflerini tutturamama riski taşımaktadır. Eğer bir dağıtım şirketi kayıp kaçak hedeflerini tutturamazsa, kayıp kaçak hedefi ile gerçekleşen miktar arasındaki enerji miktarının maliyetine katlanmak zorundadır. Tersini durumda ise, yani hedeflenen kayıp kaçak oranından daha iyi performans gösterilmesi halinde, dağıtım şirketi söz konusu verimliliği kazanç olarak elde edebilmektedir. Bu doğrultuda, dağıtım şirketleri ilgili mevzuat tarafından kayıp ve kaçağı tespit edip, faturalandırmaları ve hukuki işlem başlatmaları konusunda teşvik edilmektedirler. Bu faturaların tahsil edilip edilmemesinden bağımsız olarak, faturalandırılmak suretiyle tahakkuka konu edilmiş kaçak elektrik enerjisi kullanım gelirlerinin %55'i dağıtım şirketlerine verilmektedir. Ek olarak, hukuki işlem sonucu tahsil edilen tutarın da %50'si (yüksek kayıplı dağıtım şirketleri için %75'i) dağıtım şirketinde kalmaktadır.

### **Genel Aydınlatma Tarifesi**

EPK'da genel aydınlatma "*Otoyollar ve özelleştirilmiş erişime kontrollü karayolları hariç, kamunun genel kullanımına yönelik bulvar, cadde, sokak, alt-üst geçit, köprü, meydan ve yaya geçidi gibi yerler ile halkın ücretsiz kullanımına açık ve kamuya ait park, bahçe, tarihi ve ören yerlerinin aydınlatılması ile trafik sinyalizasyonu*" şeklinde tanımlanmış olup, dağıtım şirketleri, dağıtım bölgelerinde, genel aydınlatmadan sorumlu tutulmuştur. Kanun uyarınca, elektrik dağıtım şirketleri genel aydınlatma kapsamında ihtiyaç

duyduğu elektrik enerjisini EÜAŞ'tan temin etmektedir. Genel aydınlatma bedeli (enerji kısmı), net kar marjının (%2,38) şirketin enerji tedarik maliyetlerinin üstüne eklenmesi ile hesaplanmaktadır.

## Şirket'in Tarife Parametreleri

### GDZ EDAŞ<sup>3</sup>

|  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|------|------|------|------|------|
| BAZ TÜFE (Ekim 2020)                                     | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Sabit Maliyet Bileşeni (Planlı Bakım Bütçesi Hariç)      | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Değişken Maliyet Bileşeni Tahmini Artış Oranı (Baz 2019) | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Değişken Maliyet Bileşeni (Planlı Bakım Bütçesi Hariç)   | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Planlı Bakım Bütçesi                                     | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Birinci ve İkinci Seviye Planlı Bakım                    | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Üçüncü Seviye Planlı Bakım                               | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Ar-Ge Bütçesi  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Düzenlenmiş Varlık Tabanı Açılış Değeri                  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Yatırım Tavanı   | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Toplam İtfa Tutarı                                       | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| 2. UD Yatırımlarına İlişkin İtfa Tutarı                  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| 3. UD Yatırımlarına İlişkin İtfa Tutarı                  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| 4. UD Yatırımlarına İlişkin İtfa Tutarı                  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Düzenlenmiş Varlık Tabanı Kapanı Değeri                  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Düzenlenmiş Varlık Tabanı Ortalama Değer                 | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Reel Makul Getiri Oranı                                  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Düzeltilmiş Reel Makul Getiri Oranı                      | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Makul Getiri Tutarı                                      | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Yatırım Bileşeni   | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Vergi Farkı Tutarı                                       | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
| Sistem İşletim Gelir Gerekisini                          | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |

### 6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

#### Tarihçe

Aşağıdaki tarihte, geçmişten günümüze kadar Şirket'i ilgilendiren önemli olaylara yer verilmiştir.

Şirket, 28.02.2005 tarihinde, 70.684.445 YTL tutarındaki esas sermaye ile Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. ("TEDAŞ") tarafından Gediz Elektrik Dağıtım A.Ş. unvanıyla kurulmuş olup unvanı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 09.06.2015 tarihli 8837 sayısında ilanı ile GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. şeklinde değiştirilmiştir. Şirket; 16 Ağustos 2006 ve 10 Eylül 2014 tarihlerinde iki kez sermaye artırımını, 3 Haziran 2013 tarihinde ise

<sup>3</sup> [Not: Bu parametreler normalde kamuya açık bilgiler değil, bunların paylaşılıp paylaşılmayacağı değerlendirilecektir. .]

sermaye azaltımı yapmış olup; 16 Ağustos 2006 tarihinde sermayesini 116.401.976 TL'ye yükseltmiş, 3 Haziran 2013 tarihinde sermayesini 115.401.976 TL'ye düşürmüş ve 10 Eylül 2014 tarihinde ise sermayesini 509.716.000 TL'ye yükseltmiştir. 29 Mayıs 2013 tarihinde TEDAŞ Şirket'e sahip olduğu 115.401.976 adet hissenin tamamını GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'ye ("**GDZ Enerji**") devretmiştir.

GDZ Enerji ise 01.04.2013 tarihinde kurulmuş olup paylarının tamamı Aydem Holding A.Ş.'ye ("**Aydem Holding**") aittir. Aydem Holding (eski unvanı ile Bereket Enerji Grubu A.Ş.); Ceyhan Saldanlı, Ali Yağlı ve Mehmet Akif Gül tarafından 20.10.2015 tarihinde, her türlü enerji kaynağından enerji üretimi, elektrik enerjisinin satışı, elektrik enerjisi ile ilgili tesis kurulması, işletmeye alınması, elektrik enerjisinin dağıtımı, satışı ve pazarlanması ile ilgili kurulmuş veya kurulacak şirketler ile iştirak ilişkisine girmek ve benzeri amaçlarla kurulmuştur. Aydem Holding'in şirket merkezi 2015-2019 yılları arasında Denizli'de bulunmakta olup 2019'dan günümüze kadar olan süreçte ise İstanbul'da yer almaktadır. Aydem Holding'in sermayesi, 28 Aralık 2015 tarihli genel kurul kararı ile 50.000 TL'den 7.179.171.000 TL'ye çıkarılmıştır. Daha sonra 23 Eylül 2016 tarihli genel kurul kararı ile 7.179.171.000 TL'den 7.582.828.000 TL'ye çıkarılmıştır. Aydem Holding, 2020 yılında kurumsal dönüşümünü tamamlamıştır.

Türkiye elektrik enerjisi sektörünün piyasa düzenine geçişine yönelik reform çalışmaları çerçevesinde TEDAŞ tarafından işletilen dağıtım şebekesi 21 dağıtım bölgesine bölünmüş olup, TEDAŞ 02.04.2004 tarih ve 2004/22 sayılı Özelleştirme Yüksek Kurulu Kararı ile özelleştirme kapsam ve programına alınmıştır. Bu doğrultuda, TEDAŞ'ın hissedarı olduğu Gediz Elektrik Dağıtım A.Ş. ("**Gediz EDAŞ**"), İzmir ve Manisa illerini kapsayan bölgede faaliyette bulunmak üzere 28.02.2005 tarihinde kurulmuştur.

Gediz EDAŞ, elektrik dağıtım ve perakende satış faaliyeti göstermek üzere Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan 24.08.2006 tarihli ve 874-33 sayılı Kurul Kararı ile "Dağıtım Lisansı", aynı tarih ve 874-34 sayılı Kurul Kararı ile "Perakende Satış Lisansı" almıştır. Şirket, bu lisanslar ile İzmir ve Manisa illerinde 01.09.2006 tarihinden itibaren 30 yıl süreyle elektrik dağıtım tesislerinin işletilmesi, bu tesislerin işletilmesi, yeni dağıtım hat ve tesislerinin yapılması, enerji ticaretinin yapılması ile görevlendirilmiştir.

Gediz EDAŞ'ın özelleştirme süreci 2013 yılında tamamlanmıştır.

09.06.2015 tarihinde Gediz EDAŞ'ın ticaret ünvanı GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket 24.07.2006 tarihinden 2013 yılının Ocak ayına kadar Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri kapsamında elektrik dağıtım ve perakende satışı faaliyetlerini birlikte sürdürmekte iken, 4628 sayılı Kanun'un (03.03.2001 tarihli ve 24335 sayılı Resmi Gazete, eski adıyla Elektrik Piyasası Kanunu, yeni adıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanun) mülga 3'üncü maddesi uyarınca dağıtım lisansı sahibi tüzel kişilere perakende satış faaliyetlerini 01.01.2013 tarihinden itibaren ayrı tüzel kişilikler altında yürütmeleri zorunluluğu getirilmiştir. Buna müteakip olarak 2012 yılında mezkur maddeye istinaden EPDK'nın 12.09.2012 tarihli ve 4019 sayılı Kararı ile, dağıtım ve perakende satış hizmetlerinin hukuken ayrıştırılmasına (farklı tüzel kişilik, muhasebe, yönetim ve lisans sahibi olmasına) dair Dağıtım ve Perakende Satış Faaliyetlerinin Hukuki Ayrıştırılmasına İlişkin Usul ve Esaslar yürürlüğe konmuş, söz konusu Usul ve Esaslar 27.09.2012 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanmıştır.

Piyasadaki rekabeti artırmaya yönelik bu düzenleme doğrultusunda 2013 yılına kadar dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini bir arada yürütmekte olan Şirket, bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın 27 Mayıs 2013 tarihli ve 100/552 sayılı oluru ile şirketin sermaye azaltımı yapmasına ve kısmi bölünmeye gitmesine karar verilmiş olup tamamı ödenmiş olan 116.401.976 TL tutarındaki esas sermaye 1.000.000 TL azaltılarak yeni sermaye 115.401.976 TL olarak belirlenmiştir ve bu şekilde dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini kısmi bölünme yöntemi ile ayırmıştır. Bölünme neticesinde dağıtım faaliyetleri GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından, perakende satış faaliyetleri ise Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş. tarafından yürütülmektedir.

Şirket, 2006 yılından itibaren İzmir ve Manisa illerinde elektrik enerjisini, insan odaklı hizmet anlayışıyla gelişen teknoloji sistemleri ile tüketicilerine ulaştırmaktadır. Elektrik dağıtım sektöründe birçok ilke imza atarak sektöre yön veren Şirket, uygulamaları ile elektrik dağıtım altyapısının geliştirilmesi ve güçlendirilmesi için gereken teknolojik yatırımları gerçekleştirmektedir. Hizmet bölgesinde sürdürülebilir ve kaliteli elektrik dağıtım hizmeti vermek için çalışmalarına teknoloji ve inovasyon merkezli devam etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, İzmir ve Manisa illerinde 3,8 milyon tüketiciye, 16.496 GWh elektrik dağıtımına ve 84.100 km dağıtım alanına ulaşmıştır.

### 6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

### 6.2. Yatırımlar:

#### 6.2.1. İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

##### Mevzuat Kapsamında Yatırım Harcamaları

Şirket’in mevzuattan kaynaklanan yatırım yükümlülükleri söz konusudur.

Şirket mevzuattan kaynaklanan bakım onarım faaliyetleri içerisinde bulunan harcamalar ve yine şebeke yenileme ve genişletme çalışmaları kapsamındaki yatırım faaliyetlerini ifa etmek zorundadır. Her tarife dönemi öncesi EPDK ile yapılan müzakereler ile birlikte, o tarife dönemi için bir yatırım plan ve bütçesi oluşturulmaktadır. 4. Tarife Uygulama Dönemi için EPDK tarafından onaylanan yatırım bütçesi aşağıda paylaşılmaktadır:

| Kabul Edilen Yatırım Harcamasına İlişkin Veriler  |      |      |      |      |      |
|---|------|------|------|------|------|
| Tablolarda yer alan planlanan tutarlar Ekim 2020 tarihindeki sabit fiyatlar ile TL olarak gösterilmiştir. |      |      |      |      |      |
| Yıllar  |      |      |      |      |      |
|   | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Planlanan Dağıtım Faaliyetine İlişkin Kabul Edilen Yatırım Harcaması Hesaplaması                          |      |      |      |      |      |
| Şebeke Yatırımları  | ●    | ●    | ●    | ●    | ●    |
| Yasal Zorunluluğu Olan Yatırımlar   | ●    | ●    | ●    | ●    | ●    |
| Şebeke İşletim Sistemi Yatırımları  | ●    | ●    | ●    | ●    | ●    |
| Ar-Ge Projesi Yaygınlaştırma Yatırımları  | ●    | ●    | ●    | ●    | ●    |
| Yatırım Harcaması Niteliğindeki Diğer Harcamalar  | ●    | ●    | ●    | ●    | ●    |
| <b>Toplam</b>   | ●    | ●    | ●    | ●    | ●    |

Planlanan miktarlar Ekim 2020 itibarıyla sabit fiyatlarla TL cinsinden gösterilmiştir. Tarife 2020 yılında belirlendiği için önümüzdeki beş yılın performansı bu yıla göre hesaplanmıştır. Bu nedenle 2020 verileri kullanılmıştır.

Şirket’in öncelikli olarak şebekeyle (kablo, trafo ve direkler gibi) ilgili veya şebeke dışı (çevre, kamulaştırma ve güvenlik gibi) alanlarda genişleme yatırımları, ikame ve iyileştirme yatırımları, şebeke operasyon sistemi (SCADA, OSOS gibi) yatırımları ve sayaç yatırımları yapmaktadır. Bu yenileme ve iyileştirme yatırımları, elektrik şebekesinde kesintisiz enerjinin sağlanması ve dağıtım bölgesindeki yeni enerji taleplerinin karşılanması amacıyla sahadaki mevcut ekipmanlarda ekonomik ömrünü doldurmuş tesislerin (trafo, pano, kablo, sayaç vb.) yenilenmesini kapsamaktadır. Bölgede yapılan yatırımlar, esas olarak bölgedeki talebe ve mevcut şebekenin yaşına göre yapılmaktadır. Şebeke yatırımlarının büyük bir kısmı yeni talepleri karşılamak üzere planlanmasına ve gerçekleştirilmesine rağmen, yatırım harcamalarının bir kısmı da şebekenin yenilenmesi ve genel aydınlatmayla ilgilidir.

Kent merkezlerinde de (İzmir ve Manisa), kentlerin gelişmesi ve genişlemesi nedeniyle yeni yatırımlara ihtiyaç duyulmaktadır. Şirket geçmişte, yatırım sermayesi ihtiyacını öncelikli olarak kendi içinde yarattığı nakit akışları ve banka kredileri ile finanse etmiştir. Yatırım giderleri, ilgili varlıkların kullanım ömürleri ve finansal piyasalardaki kredi vadeleri dikkate alınarak belirlenen geri ödeme döneminde geri ödenmektedir. EPDK geri ödeme dönemini 10 yıl olarak tespit etmiştir. EPDK’nın tarife belirleme ilkelerine göre, yatırım harcamalarının geri ödemesi yapılmayan kısmı için önceden belirlenmiş bir getiri oranı (RMGO + TÜFE endeksi) uygulanmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla geri ödemesi yapılmayan kısım, Şirket’in bilançosunda finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, EPDK’nın 30 Eylül 2021 tarih ve 10461 sayılı kararı kapsamında EPDK tarafından onaylanan yatırım harcaması bütçesinin toplam tutarı 2021, 2022 ve 2023 yılları için Ekim 2020 TÜFE değeri esas alınarak 3.291.509.577 TL’dir. Şirket’in Ekim 2020 TÜFE değeri ile gerçekleştirdiği yatırım harcaması tutarı 2021, 2022 ve 2023 yılları için sırasıyla 743.353.366 TL, 1.157.964.818 TL ve 520.941.018 TL’dir.

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

Şirket'in yatırımları coğrafi olarak faaliyet gösterdiği İzmir ve Manisa illerini kapsamaktadır. Yatırımların finansmanı iç kaynaklar ve dış finansman ile sağlanmaktadır.

**6.2.3. İhraççı'nın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında İhraççı'yı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**6.2.4. İhraççı'yla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:**

İhraççı'yla ilgili herhangi bir teşvik veya sübvansiyon bulunmamakta olup, Şirket tarafından alınan teşvik ve sübvansiyonlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

| Teşvik Konusu   | Teşvikin Kaynağı | Teşvik Başlangıç Tarihi | Teşvik Bitiş Tarihi | Teşvik Tutarı (TL)<br>(2021, 2022 ve<br>2023) |
|-----------------|------------------|-------------------------|---------------------|---|
| <b>GDZ EDAŞ</b> |                  |                         |                     |   |
| [•]             | [•]              | [•]                     | [•]                 | [•]   |
| [•]             | [•]              | [•]                     | [•]                 | [•]   |
| [•]             | [•]              | [•]                     | [•]                 | [•]   |
| [•]             | [•]              | [•]                     | [•]                 | [•]   |

## 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 7.1. Ana faaliyet alanları:

#### 7.1.1. İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

##### *Elektrik Dağıtım Faaliyetleri*

Gerilim düzeyi, 36 kV ve altında olan hatlar aracılığıyla son tüketiciye elektriğin naklinin gerçekleştirilmesi elektrik dağıtım faaliyeti olarak tanımlanmaktadır. Türkiye 21 dağıtım bölgesine bölünmüş olup 2008-2013 tarihleri arasında yapılan özelleştirmeler doğrultusunda tüm dağıtım bölgeleri özel şirketler tarafından işletilmektedir. Özelleştirme sürecinden önce, dağıtım faaliyetleri perakende satış faaliyetleri ile birlikte yürütülmekteydi. Ancak 2013 yılının başında, piyasanın serbestleştirilmesi sürecinin bir parçası olarak, tüm dağıtım şirketleri yasal ve operasyonel olarak dağıtım şirketleri ve perakende satış şirketleri olarak ikiye ayrılmıştır. Özelleştirme sürecinde, özel şirketler kendi bölgelerindeki dağıtım ağını tarafsız bir temelde münhasıran işletmek üzere lisans almışlardır. Her bir bölgesel dağıtım şebekesi işletmecisi, kendi bölgesinde gerekli bakım ve genişleme yatırımlarının yapılması, elektrik sayaçlarının bakımı ve okunması, talep öngörülerinin ve yatırım planlarının hazırlanması, kayıp-kaçağa konu elektriğin temini ve kamusal alanların aydınlatılmasından sorumludur.

31 Aralık 2023 itibarıyla dağıtım ağına bağlı 3.831.022 tüketicisi bulunan GDZ EDAŞ, İzmir ve Manisa illerinde dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir. Şirket’in yaklaşık 84.100 km uzunluğundaki şebekesi; 2 il, 47 ilçe ve 2.391 mahalleden oluşan 25.783 km<sup>2</sup>’lik bir alana yayılmıştır.



GDZ EDAŞ’ın 2023 yılı sonu itibarıyla faaliyet gösterdiği dağıtım bölgesinde sisteme giren elektrik enerjisi miktarı 16.496.001 MWh, bölgede bütün tedarik şirketleri tarafından faturalanan kayıp kaçak oranına esas tüketim miktarı ise 15.630.805 MWh düzeyindedir. Şirket’in 2023 yılı sonu itibarıyla; işletme haklarına sahip olduğu hat uzunluğu, üçüncü kişilere ait varlıklar ile bağlantı hatları dahil olmak üzere 111.791 km, trafo sayısı 36.635 adet olup toplam trafo kurulu gücü 17.605 MVA’dır.

[Kasım 2023 sonu itibarıyla Türkiye çapında tüm dağıtım şebekelerine bağlı tüketici sayısı 49.695.889 milyona ulaşmıştır. <sup>4</sup> GDZ EDAŞ’ın bölgesinde mukim tüketici sayısı ülke tüketici sayısının yaklaşık %7,7 düzeyinde olup, Şirket söz konusu büyüklük bakımından 21 dağıtım şirketi arasında 4. sırada yer almaktadır. En güncel EPDK Piyasa Gelişim Raporu’na göre; 2022 yılı faturalanan tüketimin dağıtım bölgesi bazında dağılımına bakıldığında GDZ EDAŞ, 15.711.120 MWh fatura edilmiş tüketim miktarı ile %8,2 seviyesinde paya sahip olup dağıtım bölgeleri arasında 3. sırada yer almaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla, 21 dağıtım şirketinin toplam hat uzunluğu (bağlantı hatları hariç) 1.401.219 km olup GDZ EDAŞ’ın 70.025 km seviyesindeki hat uzunluğu toplam ülke hat uzunluğunun yaklaşık %5’i düzeyindedir. Hat uzunluğu bakımında GDZ EDAŞ 21 dağıtım şirketi içerisinde 8. sıradadır.]<sup>5</sup>

<sup>4</sup> EPDK, 2023 Yılı Elektrik Piyasası Kasım Ayı Sektör Raporu,

<https://www.epdk.gov.tr/Detay/DownloadDocument?id=b0OkHieCY5A=>

EPDK, 2022 Yılı Elektrik Piyasası Gelişim Raporu,

<https://www.epdk.gov.tr/Detay/DownloadDocument?id=QyyeSjkWSIY=>

<sup>5</sup> <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-24-3/elektrikyillik-sektor-raporu>

Aşağıdaki tabloda GDZ EDAŞ'a ait bazı işletme bilgileri yer almaktadır.

|                             | Birim     | 2019       | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| DVT (1)                     | Milyon TL | 1.889      | 2.073      | 2.707      | 3.239      | 3.689      |
| Tüketim Miktarı (2)         | MWh       | 14.562.324 | 15.305.297 | 15.898.330 | 15.520.526 | 15.630.805 |
| Bağlantı Noktası Sayısı (3) | Adet      | 3.421.183  | 3.524.199  | 3.642.279  | 3.744.692  | 3.831.022  |
| Hat Uzunluğu (4)            | km        | 57.804     | 59.398     | 64.375     | 70.025     | 84.100     |
| Trafo Sayısı (5)            | Adet      | 33.214     | 33.974     | 34.773     | 35.709]    | 36.635     |
| Trafo Kapasite (6)          | MVA       | 15.151     | 15.555     | 16.177     | 17.131     | 17.605     |
| Bölge Nüfusu (7)            | Adet      | 5.807.862  | 5.845.310  | 5.882.415  | 5.930.335  | 5.955.241  |

(1) Tutarlar ilgili yıl kapanış değerleri olup, Ekim-2020 fiyatları (TÜFE: 487,38) ile gösterilmiştir.

(2) Şirketin dağıtım şebekesine bağlı olan ve diğer özel tedarikçilerin müşterilerini de kapsayan tüm tüketicilere dağıtılan (faturalanan) elektrik miktarı ile dağıtım bölgesinde kaçak tespiti sonucunda faturalanan miktarların toplamını göstermekte olup, aynı zamanda bölgenin kayıp kaçak oran hesabına esas miktardır.

(3) İlgili bölgede diğer özel tedarikçilerin müşterilerini de kapsayan dağıtım bağlantı noktaları da dâhil tüm dağıtım bağlantı noktalarını göstermektedir.

(4) Hem yer üstündeki hem de yer altındaki orta ve düşük gerilim hatları da dâhil olmak üzere ilgili bölgede işletilen (bağlantı hatları hariç) dağıtım ağının toplam uzunluğunu göstermektedir.

(5) Dağıtım Şebekesindeki (özel trafolar dahil) trafo sayısını göstermektedir.

(6) Dağıtım şebekesinde kullanılan (özel trafolar dahil) trafoların toplam kurulu gücünü göstermektedir.

(7) Türkiye İstatistik Kurumu istatistiklerine göre ilgili dağıtım bölgesinde ikamet edenlerin toplam sayısını göstermektedir.

### Dağıtım Bağlantı Noktaları

GDZ EDAŞ, dağıtım şebekeleri ile dağıtım bölgesindeki son tüketicilerin dağıtım hizmetlerine ulaşmalarını sağlamaktadır. GDZ EDAŞ'ın işletmiş olduğu dağıtım tesisi; enerji nakil hatları, trafo teçhizatı, elektrik direkleri, iletken ve diğer dağıtım şebekesi unsurları ile tüketimi ölçen sayaçlardan oluşmaktadır. Ulusal iletim şebekesinden tedarik edilen elektrik, trafolarla son tüketicilerin kullanımına uygun seviyelere indirilmekte ve dağıtım bağlantı noktalarıyla tüketicilere dağıtılmaktadır.

GDZ EDAŞ, genel aydınlatma için satılan elektrik karşılığında doğrudan fatura kestiği belediyeler hariç olmak üzere son tüketicilere doğrudan satış yapmamakta ancak görevli ve özel tedarik şirketlerinin son tüketicilere sundukları ve fatura ettikleri elektrik için dağıtım hizmetini gerçekleştirmektedir. Dağıtılan elektrikten faydalanan gerçek ve tüzel kişilerin tamamından dağıtım tarifesi üzerinden bedel tahsil edilmektedir.

### Dağıtım Operasyonlarına İlişkin Kalite Göstergeleri

Elektrik Dağıtım ve Perakende Satışına İlişkin Hizmet Kalitesi Yönetmeliği uyarınca, dağıtım şirketleri, dağıtım lisanslarıyla belirlenen bölgelerdeki kullanıcılara sundukları hizmetlerden sorumludurlar. Dağıtım sistemindeki hizmet kalitesi; tedarik sürekliliği, ticari kalite ve teknik kalite kategorilerine göre tespit edilmektedir.

#### Tedarik Sürekliliği

Tedarikin sürekliliği kalitesi; dağıtım sistemi kullanıcılarına ekonomik olarak kabul edilebilir maliyetlerle ve mümkün olan asgari kesinti süresi ve sıklığı ile elektrik enerjisi sunabilme kapasitesini ifade etmektedir. GDZ EDAŞ dağıtım sistemlerini tamamen veya kısmen etkileyen uzun, kısa ve geçici kesintileri kaydetmekte ve tedarik göstergelerini yönetmelikte tespit edilen yöntemlere göre hesaplamaktadır.

Aşağıdaki tabloda GDZ EDAŞ bölgesi ile Türkiye dağıtım sektörü (ortalama) bildirimsiz OKSIK ve OKSÜRE ölçümleri yer almaktadır.

|   |        | 2020     | 2021     | 2022     | 2023   |
|---|--------|----------|----------|----------|--------|
| <b>(Kalite Performans Puanına Esas)</b> | OKSÜRE | 579,60   | 667,99   | 557,40   | 737,21 |
|   | OKSIK  | 10,86    | 10,82    | 9,59     | 11,78  |
| <b>GDZ</b>                              | OKSÜRE | 650,9    | 731,4    | 585,1    | 767,95 |
|   | OKSIK  | 12,0     | 12,8     | 10,7     | 12,76  |
| <b>Türkiye</b>                          | OKSÜRE | 1.206,62 | 1.170,10 | 1.110,61 |        |
|   | OKSIK  | 21,24    | 19,11    | 18,43    |        |

(1) OKSÜRE için, tabloda müşteri başına bildirimsiz ortalama kesinti süreleri (dk) sunulmuştur.

(2) OKSIK için, tabloda müşteri başına bildirimsiz ortalama kesinti sıklığı (adet/yıl) sunulmuştur.

- (3) "(Kalite Performans Puanına Esas)" sütununda sunulan veriler; EPDK tarafından yapılacak kalite performans puanına esas kriterlere haiz kesintilerden hareketle hesaplanan verilerdir.
- (4) GDZ sütununda gösterilen veriler EPDK tarafından yayınlanan yıllık piyasa gelişim raporlarında yer verilen "bildirimsiz" tüm kesintilerden hareketle hesaplanan verilerdir. 2023 yılı raporu henüz EPDK tarafından yayınlanmamış olup, GDZ EDAŞ tarafından EPDK ya sunulan verilerden hareketle hesaplanmıştır.
- (5) GDZ ve Türkiye sütununda sunulan veriler için; Kaynak: EPDK, 2021 ve 2022 Yılları Piyasa Gelişim Raporları; <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-24-3/elektrikyllik-sektor-raporu>

Yukarıdaki tablodan da anlaşılacağı üzere, GDZ EDAŞ gerek OKSÜRE gerekse OKSIK değerleri açısından Türkiye ortalamalarına göre daha iyi konumda olup, dağıtım şirketleri arasında OKSÜRE performansına göre en iyi 5., OKSIK performansına göre ise en iyi 7. sıradadır.

### Ticari Kalite

Dağıtım faaliyetinin ticari kalitesi; dağıtım sistemine bağlanmak isteyen veya bağlı olan kullanıcılara, dağıtım şirketi tarafından verilen hizmetlerin EPDK tarafından belirlenen asgari standartları karşılayabilme kapasitesidir. Ticari kalite standartları arasında bağlantı taleplerini işleme koyma ve karşılama süresi, kullanıcıları bildirimli kesintiler hakkında yazılı, işitsel veya görsel basın yayın kuruluşları ve dağıtım şirketi internet sitesi aracılığıyla bilgilendirilmesi, kullanıcı hizmetleri birimi tarafından kaydedilen başvuruların sonuçlandırılarak öngörülen işlemin talep ettiği biçimde başvuru sahibine bildirilmesi yer alır.

GDZ EDAŞ için, ticari kalite kapsamında, 2021 yılında Şirket'e yapılan toplam 991.383 adet başvurunun %1,30'una tekabül eden 12.889 adedi standart sürelerde karşılanamamıştır. 2022 yılında toplam başvuru adedi %45,6 artış ile 1.433.452 adede yükselmesine rağmen, standart sürelerde karşılanamayan başvuru adedi %16 (15.015 adet) artmıştır. Buna bağlı olarak, 2022 yılında standart sürelerde karşılanamayan başvuru oranı %1,30'dan %1,05'e düşürülmüştür.

EPDK tarafından, kesinti süre ve sıklıklarına yönelik asgari yıllık ve uzun süreli kesinti eşik değerleri ile ticari kalite kapsamındaki asgari kalite standartları belirlenmiş, ayrıca bu standartların ihlali halinde uygulanacak tazminat ödemeleri ve süreçleri tespit edilmiştir. Ayrıca, kullanıcıların elektrik dağıtım sisteminden kaynaklanan kalite sorunları nedeniyle teçhizatında oluşan hasara ilişkin zararın tazmini konusunda da EPDK tarafında çıkartılan kalite düzenlemelerine riayet edilmesi zorunludur. GDZ EDAŞ kalite standartları hakkındaki tabloları EPDK'ya sunmakta ve bu göstergeleri internet sitesinde yayınlamaktadır.

Şirket, 2021 ve 2022'de sırasıyla EPDK'nın kalite standartlarını karşılayamadığı için 3.185.311 TL ve 12.175.724 TL ödeme yapmıştır.

2023 yılı içinde oluşan Ticari Kalite ve Uzun Süreli Kesinti tazminatları ile 2022 yılına ait olan ve ilgili mevzuat uyarınca 2023 yılında ödeme süreci başlatılan Yıllık Kesinti tazminatlarına ilişkin tutarlar aşağıdaki tabloda sunulmuş olup, bu ödemelerin yapılmasına devam edilmektedir.

|                                      | <b>Tahakkuk Eden Tazminat Tutarı</b> | <b>Ödenen Tazminat Tutarı</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ticari kalite tazminatı</b>       | 1.778.732                            | 705.709                       |
| <b>Uzun süreli kesinti tazminatı</b> | 26.563.229                           | 10.907.565                    |
| <b>Yıllık kesinti tazminatı</b>      | 13.967.653                           | 4.935.257                     |

(1) 31.12.2023 itibarıyla ödeme durumu gösterilmektedir.

### Teknik Kalite

Teknik kalite; dağıtım sisteminin gerilim frekansı, dalga biçimi ve üç aşamalı simetri, süreklilik ve yüksek kalite açısından kabul edilebilir dalgalanma sınırları dâhilinde kullanıcıların elektrik enerjisi taleplerini karşılama kapasitesidir. Sistem frekansı, Elektrik Piyasası Şebeke Yönetmeliği'nde belirlenen aralıklara göre TEİAŞ tarafından kontrol edilmektedir. Teknik kalite ölçüm cihazlarının montajından sonra elde edilen ölçüm sonuçları, sonraki yıl TS EN 50160:2011 standardına göre EPDK'ya sunulmaktadır.

EPDK kalite mevzuatı uyarınca, dağıtım sistemine bağlanmayı talep eden kullanıcılar ile halihazırda dağıtım sistemi kullanıcı olan müşterilere yönelik olarak verilen dağıtım hizmetinin kalitesi kullanıcı memnuniyet performansı ile değerlendirilmektedir. Bu performans göstergesi, (i) dağıtım sistemine bağlanmak isteyen kullanıcılara verilen bağlantı görüşü oluşturma ve bağlantı taleplerini karşılama sürelerinin mümkün olan en kısa sürede karşılanması, (ii) kullanıcı şikayetlerinin en aza indirilmesi, (iii) çağrı merkezi hizmetinin

ulaşılabilirlik, memnuniyet, servis seviyesi ve cevaplama oranı performans göstergelerine göre en iyi şekilde sağlanması olarak detaylandırılabilir.

GDZ EDAŞ, bağlantı görüşü oluşturma sürelerinde 2020 yılına göre ciddi bir iyileşme sağlamıştır. Ortalama beş buçuk günde verilen bağlantı görüşleri, yıllık ortalamada yarım gün içinde verilebilir duruma gelmiştir.

GDZ EDAŞ'ın kadrolu ve alt yüklenici çalışanlarının uğradığı iş kazası sonucunda yaşanan ölümlü iş kazası sayısı; 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla, 2, 2 ve 1 adet olmak üzere toplam 5 adettir. Ölümle sonuçlanan iş kazalarının 2 adeti enerjiye kapılma, kalan 3 adedi ise yüksekte düşmeden kaynaklanmıştır. 2021 yılında alt yüklenici nezdinde gerçekleşen iki adet iş kazası sonucu vefat eden iki kişinin vefatları ile ilgili maddi ve manevi tazminat talepli hukuki süreçler devam etmektedir. Diğer ölümlü iş kazaları ile ilgili herhangi bir hukuki süreç bulunmamaktadır.

İş kazalarının yaşanmaması için iş başlangıcında personellere gerekli eğitimler verilmekte, koruyucu ekipmanlar sağlanmakta ve iş sürecinde alınan önlemler takip edilmektedir. Bununla birlikte, özellikle ölümlü iş kazalarının sıfırlanması için alınan önlemlerin daha sıkı takip edilmesi ve özellikle altyüklenici işçilerinin iş güvenliği konusundaki farkındalığının artırılması gerekliliği ortadadır.

### **Dağıtım Bölgesi ve Dağıtım Şebekeleri**

Şirket, dağıtım faaliyetine başladığı tarihten itibaren, başta operasyonel verimlilik, dijitalleşme, kurumsal alt yapının kuvvetlendirilmesi, hizmet kalitesi ve tüketici memnuniyetinin artırılması yönünde attığı adımlar sayesinde gözle görülür iyileştirmeler sağlamıştır.

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık'ta sona eren 2021, 2022 ve 2023 yılları için Şirket'in operasyonel ve yatırım faaliyetine yönelik temel bilgilere yer verilmiştir.

|  | 31 Aralık'ta sona eren yıla ait |               |               |
|--|---------------------------------|---------------|---------------|
|  | 2021                            | 2022          | 2023          |
| <b>TÜFE (Ekim 2020) (1)</b>                          | 487,38                          | 487,38        | 487,38        |
| <b>Sistem İşletim Gelir Gereksinimi (2)</b>          | 1.328.828.771                   | 1.573.158.892 | 1.677.958.022 |
| <b>Yatırım Tavanı (3)</b>                            | 1.097.169.859                   | 1.097.169.859 | 1.097.169.859 |
| <b>Düzenlemeye Tabi İşletme Giderleri Tavanı (4)</b> | 489.759.096                     | 558.369.417   | 532.396.952   |
| <b>Kayıp kaçak hedefi (%) (5)</b>                    | 7,32%                           | 7,18%         | 7,17%         |
| <b>Gerçekleşen kayıp kaçak (6)</b>                   | 6,36%                           | 5,04%         | 5,24%         |

(1) Tabloda yer verilen tutarlar Ekim 2020 fiyatları ile gösterilmiştir.

(2) Sistem İşletim Gelir Gereksinimi, dağıtım şirketinin kayıp enerji ve genel aydınlatma amaçlı enerji tedariki faaliyeti kapsamında oluşan maliyetleri hariç, dağıtım faaliyetini yürütebilmesi için katlanacağı yatırım ve işletme gideri niteliğindeki maliyetleri karşılamak amacıyla belirlenen tutarı ifade etmektedir. EPDK tarife düzenlemeleri uyarınca, 4. Tarife Uygulama Döneminde "kontrol edilemeyen" mahiyetteki işletme giderleri gelir gereksiniminin değil, sistem işletim gelir tavanının bir unsuru haline gelmiştir. Bu nedenle 2021, 2022 ve 2023 yıl verisi içerisinde ilgili yıl "kontrol edilemeyen" bütçesi dahil edilmemiştir.

(3) EPDK'nın onayladığı düzenlemeye tabi yatırım harcamaları tavanını göstermektedir.

(4) EPDK'nın onayladığı işletme giderlerini göstermektedir. 4. Tarife Uygulama Dönemi için "Planlı Bakım Bütçesi" ayrı bir kalem olarak onaylanmıştır. Bu nedenle 2021, 2022 ve 2023 yıl verisi içerisinde ilgili yıl "Planlı Bakım" bütçesi de dahil edilmiştir.

(5) EPDK'nın belirlediği kayıp kaçak hedef oranını göstermektedir.

(6) Fatura edilmemiş elektrik hacminin dağıtılan toplam elektrik hacmine oranını göstermektedir.

### **Şebeke Bakım Operasyonları**

4. Tarife Uygulama Dönemi için GDZ EDAŞ Planlı Bakım ("PB") Bütçesi ve gerçekleşme tutarı, Ekim 2020 Fiyatları ile (TÜFE: 487,38) ile aşağıdaki gibi belirlenmiştir. GDZ EDAŞ belirlenen bu bütçe kapsamında gerek alt yüklenici gerekse kendi bünyesindeki personeller ile dağıtım bölgesinde önleyici bakım faaliyetlerini yürütmektedir.

|   | 2021       | 2022        | 2023        | 2024        | 2025        |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>PB Bütçesi (1)</b>                     | 94.729.666 | 157.882.776 | 126.306.221 | 126.306.221 | 126.306.221 |
| <b>EPDK-PB Güncelleme Etkisi (TL) (2)</b> |            | 6.924.739   | 11.439.554  |             |             |
| <b>Güncellenmiş PB Bütçesi (3)</b>        |            | 164.807.515 | 137.745.775 |             |             |

|                                       |            |             |             |  |  |
|---------------------------------------|------------|-------------|-------------|--|--|
| <b>Planlı Bakım Gerçekleşmesi (4)</b> | 68.049.863 | 181.642.801 | 135.947.841 |  |  |
|---------------------------------------|------------|-------------|-------------|--|--|

- (1) Şirket'in EPDK onaylı Gelir Gereksinimi içerisinde yer verilen Planlı Bakım Bütçesini göstermektedir.
- (2) 14.09.2023 tarihli ve 12075 sayılı EPDK Kurul Kararı uyarınca 2022 ve 2023 yılları için tarife hesaplamalarına konu edilen/edilecek güncelleme kaynaklı ilave bütçe artış etkisini göstermektedir.
- (3) "PB Bütçesi" ile "EPDK-PB Güncelleme Etkisi (TL)" toplamını göstermektedir.
- (4) Planlı Bakım kapsamında tahakkuk etmiş harcama toplamını göstermektedir. 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin tutarlar 28.12.2023 tarih ve 12321-11 sayılı EPDK Kurul Kararına esas tutarlar olup, 2023 yılı henüz EPDK tarafından kesinleştirilmemiş harcamayı göstermektedir.

GDZ EDAŞ'ın şebekeyle ilgili operasyonları; sistem operasyonları yönetimi, şebeke operasyonları yönetimi, tüm sahayı kontrol eden ve izleyen merkezi sistemleri ifade eden SCADA sistemi, elektrik yükü sevk ve yönetimi ve malzeme kalite kontrol yönetimi operasyonlarından oluşmaktadır. Bu operasyonların amacı, süreç ve prosedürleri standartlaştırmak, dağıtım bölgelerini koordine etmek, şebeke faaliyetlerini planlamak ve kontrol etmektir.

GDZ EDAŞ'ın şebeke bakım stratejisi iki kategoriye dayanmaktadır: (i) EPDK tarafından belirlenen yükümlülüklerle uygun olarak periyodik bakımları kapsayan planlanmış bakımlar, (ii) önleyici ve kestirimci bakım prensiplerinin de baz alındığı ve teknolojik imkanlardan maksimum düzeyde faydalanarak ilerlenen özel ekipmanlara yönelik ve/veya yüksek uzmanlık seviyesi gerektiren bakım faaliyetleri ile mevsimsel operasyon şartları, kesintiler ve sistem arıza yoğunlukları gözetilerek yapılan kapsamlı bakımlar.

GDZ EDAŞ'ın planlı bakım süreçleri, EPDK mevzuatında; birinci seviye olarak tanımlanan gözlem ve tespit çalışmaları, ikinci seviye olarak tanımlanan bakım çalışmaları ve üçüncü seviye olarak adlandırılan şebeke yenileme niteliğindeki bakım çalışmaları olarak üç ana başlıkta değerlendirilmekte ve kademeli bir şekilde ilerletilmektedir. GDZ EDAŞ'ın dağıtım bölgesinde önleyici bakım faaliyetleri; (i) dağıtım bölgesinden sistematik bir şekilde tüm şebekenin görüntülenerek kayıt altına alınması, (ii) periyodik olarak toplanan yenileme/iyileştirme yatırımları talepleri, şebeke varlığı bazında kesinti sıklık ve süre istatistikleri, şebekenin yaşı ve etkilenen kullanıcı sayısı parametrelerinin incelenmesi, (iii) özellikle kırsal bölgelerde drone ile enerji nakil hatlarının havadan görüntülenerek detaylı veri toplanması süreçleri göz önüne alınarak yapılan önceliklendirmelere göre planlanmaktadır.

GDZ EDAŞ, müşteri memnuniyetinin artırılması ve dağıtım hizmet kalitesinin daha iyi seviyeye taşınması adına, tedarik sürekliliği kapsamında gerek saha gerekse teknolojik alt yapı iyileştirme çalışmalarını sürdürmektedir.

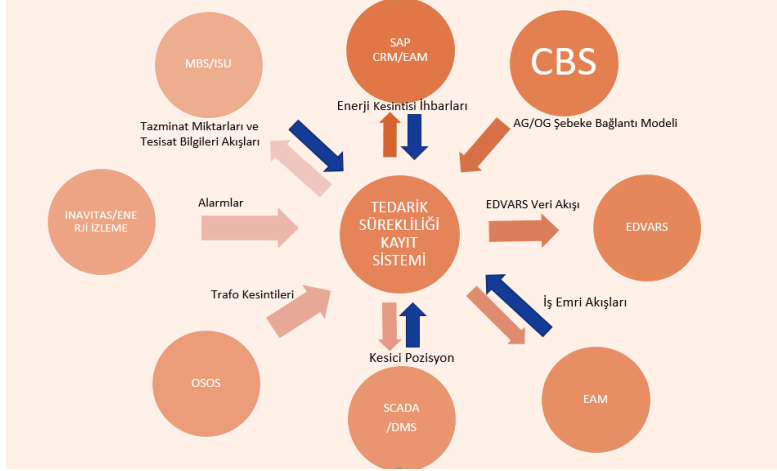
### **Şebeke İzleme Operasyonları**

Elektrik Dağıtım ve Perakende Satışına İlişkin Hizmet Kalitesi Yönetmeliği uyarınca dağıtım şirketleri, bilgi teknolojilerine dayanan şebeke entegre, izleme ve veri kaydetme sistemlerinin kurulmasından ve sürekliliğinin sağlanmasından sorumludurlar. Bu sürekliliğin sağlanmasında en önemli unsurlarda biri de SCADA sistemidir. SCADA sistemi dağıtım şebekesinin izlenmesi, kontrolü ve olası arızalara karşı otomasyona dayalı müdahaleye imkan sağlamaktadır. GDZ EDAŞ, 698 adet trafo binası ve 4.118 adet fider üzerinden, SCADA sistemi aracılığı ile şebekenin gerçek zamanlı olarak hem izlenmesini hem de operasyonel kontrolünü sağlamaktadır. GDZ EDAŞ, ilgili EPDK düzenlemeleri uyarınca, SCADA sistemiyle izlenen ve depolanan verilerin yanı sıra tüm operasyon verilerini bilişim sistemlerinde yedeklemektedir.

SCADA'ya ek olarak, bir işgücü yönetimi sistemi ("Work Force Management, WFM") de uygulanmakta ve WFM sistemi, SAP ve müşteri ilişkileri yönetimi ("Customer Relations Management, CRM") sistemlerinden alınan verileri entegre ederek, Şirket'in kesinti, arıza ve bakım faaliyetlerini yönetmesine imkân tanımaktadır. WFM sistemi, Şirket'in tüm faaliyetleri kaydetmesine ve güçlü ve güvenilir altyapısı ile gerçek verilerin işlenmesine dayanan raporlar sunarak işgücü kaynağı yönetimini iyileştiren varlık yönetim sistemi (Enterprise Asset Management) yazılımları vasıtasıyla şebeke faaliyetleri verilerinin kalitesini iyileştirmesine yardımcı olmaktadır. Ayrıca WFM sistemi, işgücünü, yolları ve iş tamamlama sürelerini kontrol etmek ve izlemenin beraberinde ayrıntılı temel neden analizi, besleme bakım ve yatırım stratejileri yapılmasına imkân tanıyarak elektrik kesintilerine hızla cevap verilmesini sağlamaktadır.

GDZ EDAŞ bölgesinde gerçekleşen kesintiler, EPDK düzenlemeleri doğrultusunda kurulumu zorunlu olan ve aynı zamanda EPDK'ya raporlanacak kalite verilerine ilişkin rapor formatlarının oluşturulmasına olanak sağlayacak yapıya sahip olan Tedarik Sürekliliği Kayıt Sistemi ("TSKS") üzerinden yönetilmektedir ve kayıt altına alınmaktadır.

GDZ EDAŞ tarafından 2018 tarihinden bu yana kullanılmakta olan TSKS, dağıtım bölgesinin dağıtım şebekesi modelini baz alarak, dağıtım faaliyetlerinde kullanılan sistemler olan OSOS Sistemi, SCADA sistemi, CBS, saha iş gücü yönetim sistemleri ve çağrı merkezi yönetim sistemleri ile entegre şekilde çalışmaktadır. TSKS entegrasyon mimarisine ilişkin şablon aşağıda gösterilmiştir.



GDZ EDAŞ dağıtım bölgesindeki yatırım/bakım ve işletme faaliyetleri kapsamında planlı olarak gerçekleştirilen enerji kesintileri ile ilgili olarak, TSKS şebeke modeli üzerinden, planlı enerji kesintisinden etkilenecek kullanıcılara, minimum 48 saat öncesinden otomatik olarak SMS yoluyla bilgilendirme yapılmakta ve GDZ EDAŞ internet sitesi üzerinden detaylı adres sorgulama yapılabilen bir duyuru alanı ile kullanıcılar bilgilendirilmektedir.

GDZ EDAŞ, TSKS kapsamında oluşturulan dönemlik raporlamaları, EPDK tarafından istenilen format ve periyotlarla sunmaktadır. Söz konusu raporlar, TSKS üzerinden, eksiksiz ve otomatik olarak hesaplanarak alınabilmekte ve EPDK'ya raporlanmaktadır. Raporlamaya yönelik olarak GDZ EDAŞ tarafından, veri kalitesinin artırılması ve korunması için sistemsel kurallar ve algoritmalar da devreye alınmıştır.

Bununla birlikte TSKS veri tabanında yer alan veriler, EPDK'nın talep ettiği şablon ve içerikler dahilinde ve yine EPDK tarafından dağıtım şirketlerince kurulması zorunlu tutulan Elektrik Dağıtım Veri Ambarı ve Raporlama Sistemi ("EDVARS") üzerinden anlık olarak Kurumun erişimine sunulmaktadır.

GDZ EDAŞ şebeke izleme operasyonlarının bir parçası olarak kullanılan yazılım sistemi CBS'dir. CBS, elektrik şebekesi varlıkları hakkındaki grafik bazlı (dağıtım şebekesi haritası gibi) ve grafik bazlı olmayan bilgileri (örneğin, trafo merkezleri, şalt sahası-şalt tesis trafoları, havai hatlar ve yeraltı kablolar hakkındaki istatistik verileri) sorgulayıp analiz ederek, şirketin stratejiler üretmesine imkân tanıyan bir bilgi ve dağıtım sistemi yönetimi aracıdır.

### **Tüketici Yönetimi**

GDZ EDAŞ, tüketici yönetimi faaliyetlerini merkezi olarak yönetmekte olup dağıtım bölgesinde, farklı lokasyonlarda kullanıcı hizmetleri merkezleri bulunmaktadır. Son tüketici yönetimi faaliyetleri; sayaç okuma, enerji bağlantılarının yapılması ve kesilmesi, kayıp kaçak yönetimi ve çağrı merkezi yöntemi olmak üzere dört gruptan oluşmaktadır.

Elektrik Piyasası Dağıtım Sistemi Yönetmeliği uyarınca; 31.12.2022 itibarıyla (i) il merkezleri ile nüfusu elli binin üzerinde olan ilçelerde, (ii) Nüfusu beş bin ile elli bin arasında olan ilçelerde kullanıcı hizmetleri merkezi kurulması zorunludur. Buna göre;

GDZ EDAŞ, dağıtım faaliyetlerini yürütmek ve kullanıcı başvurularını almak üzere, halihazırda 31 adet ilçede bulunan hizmet merkezlerine ilave olarak 2022 yılı sonunda 9 adet lokasyonda kullanıcı hizmetleri merkezi açmıştır. İşbu İzahnamenin tarihi itibarıyla GDZ EDAŞ tarafından, dağıtım bölgesinde (İzmir ve Manisa) toplam 40 adet hizmet noktasında kullanıcılara hizmet verilmektedir.

### **Kayıp Kaçak Yönetimi**

Elektrik dağıtımındaki kayıplar, temel olarak; (i) elektriğin dağıtım şebekesinde iletilmesi sırasında veya trafolarda oluşan teknik düzeydeki elektrik kaybı nedeniyle, (ii) sayaçlara veya ölçü sistemine müdahale edilerek elektriğin standart ölçülmesinin engellenmesi yoluyla, (iii) ayrı bir (harici) hat çekmek suretiyle

dağıtım sistemine müdahale edilerek sayaçtan geçirilmeksizin elektrik enerjisi kullanılması yoluyla meydana gelmektedir.

GDZ EDAŞ, kaçak elektrik enerjisi ile mücadele stratejisini, esas olarak; (i) nitelikli iş gücü esaslı organizasyonel dönüşüm, (ii) teknoloji tabanlı analiz alt yapısının geliştirilmesi suretiyle kaçak kullanım tespit çalışmalarında bu analizlerden faydalanılması, (iii) bölge tüketiminin anlık olarak izleme kapasitesi ve kabiliyetinin artırılması olarak belirlemiştir.

Şirketin son üç yıldaki Gerçekleşen Kayıp oranı, son 3 yılda EPDK tarafından belirlenen şirket Hedef Kayıp oranının altında gerçekleşmiştir.

|  | 2021       | 2022       | 2023       |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Dağıtım Sistemine Giren Enerji (MWh.)</b> | 16.978.735 | 16.344.198 | 16.496.001 |
| <b>Faturalanan Enerji (MWh)</b>              | 15.898.330 | 15.520.526 | 15.630.805 |
| <b>Kayıp Kaçak Miktarı (MWh)</b>             | 1.080.405  | 823.672    | 865.196    |
| <b>Gerçekleşen Kayıp Kaçak Oranı (%)</b>     | 6,36%      | 5,04%      | 5,24%      |
| <b>Hedef Kayıp Kaçak Oranı (%)</b>           | 7,32%      | 7,18%      | 7,17%      |

### ***Müşterilerin Enerji Bağlantılarının Yapılması ve Kesilmesi***

“Elektrik Piyasası Tüketici Hizmetler Yönetmeliği” kapsamında GDZ EDAŞ, grup görevli tedarik şirketini de kapsayan tedarik şirketlerinden aldığı bildirimleri iş emrine dönüştürerek, sayaçlara ilişkin sayaçların bağlanması ve kesilmesine ilişkin operasyonlarını gerçekleştirmektedir. Şirket, alçak gerilim üzerinden enerji alan müşterilerin işlemleri için alt yükleniciler ile süreçleri yürütmekte olup, orta gerilim üzerinden enerji alan müşterilere ilişkin işlemleri Şirket personelleri ile yürütmektedir. Bunun sebebi, orta gerilim seviyesindeki endeks okuma, kesme-bağlama ve sayaç değişim işlemlerinin elektrik piyasası mevzuatı gereği Elektrik Kuvvetli Akım Tesislerinde Yüksek Gerilim Altında Çalışma Yetki Belgesine (“**EKAT Belgesi**”) sahip kurum personeli tarafından yapılması gerektiğinden, orta gerilim seviyesinde yapılacak işlerde Şirket deneyimli, iş sağlığı ve güvenliği kurallarına uyacak kendi yetkin personeli ile çalışmaktadır. Alçak gerilim işlemlerin yürütülmesinde Metropol ve Manisa Bölge Müdürlüğü sorumluluk alanlarında Buluş Enerji A.Ş. , Güney ve Kuzey Bölgeleri sorumluluk alanlarında ise Zeybek Proje Yenilenebilir Enerji İnş. San. Tic. A.Ş. firmalarından hizmet alınmaktadır. GDZ EDAŞ kaçak ve hukuka aykırı kullanım söz konusu olduğunda ya da müşteriler görevli tedarik şirketine ödeme yükümlülüklerini yerinde getirmediğinde de müşterilerin bağlantısını kesmektedir. “Elektrik Piyasası Tüketici Hizmetler Yönetmeliği”nde belirlenen yükümlülüklerin tamamlanmasından sonra, müşterilerin binalarındaki bağlantılar gerçekleştirilmektedir. GDZ EDAŞ bunlara ek olarak kendi çalışanlarını kullanarak, yeni müşterilerin dağıtım şebekesine bağlantı projelerini kontrol etmekte ve onaylamaktadır.

GDZ EDAŞ’ın yeni bağlantı operasyonları proje kontrolü, tesisat incelemeleri, 50 kW altındaki tesisata enerji izni verilmesi ve Müşteri Bilgi Sisteminde (SAP) ana veri oluşturulması aşamalarını kapsamaktadır.

GDZ EDAŞ, kullanıcıların yeni bağlantı başvurularını uçtan uca 7/24 online yapmasına imkan tanıyan ve sürecin her aşamasında talep sahiplerine bilgi iletilen Dağıtım Bağlantı Sistemini (DBS) 2020 yılında hayata geçirmiştir. Bu sistem sayesinde gerçekleştirilen dijital dönüşüm ile birlikte, yeni bağlantı süreçleri 10 (on) kat hızlanmış, hizmet kalitesi, müşteri memnuniyeti, operasyonel verimlilik artırılmış ve yapılan kağıt tasarrufu ile yüzlerce ağaç kesilmekten kurtarılmıştır.

### ***Çağrı Merkezi Yönetimi***

Şirket, dağıtım bölgesinde çağrı merkezi işletmektedir. Çağrı merkezindeki her çalışan, bölgeden gelen çağrılara cevap vermektedir. Şirket’in çağrı merkezi, elektrik kesintileri ve müşterilerin diğer sorun ve talepleri hakkındaki müşteri çağrılarının tamamıyla ilgilenmektedir. Şirket, çağrı merkezi yönetimi stratejisinin bir parçası olarak, çağrı cevaplama oranlarını, hizmet seviyelerini ve alınan çağrı sayısını takip etmektedir. Çağrı cevaplama oranı, çağrı merkezinde cevaplanan çağrılarının sayısının alınan çağrılarının toplam sayısına oranıdır. Hizmet seviyesi ise, çağrı merkezinde 0-20 saniye içerisinde cevaplanan çağrılarının sayısının alınan çağrılarının toplam sayısına oranını temsil etmektedir. GDZ EDAŞ, 2023 yılında; toplam 5,4 milyon çağrı almış bulunmaktadır.

Şirket’in çağrı merkezine entegre WhatsApp ve BİP iletişim hattı bulunmakta olup, bu platformlar üzerinden tüketicilerin sorun ve talepleri karşılanmaktadır.

GDZ EDAŞ, çağrı merkezi performansı açısından yüksek ve sürdürülebilir bir performans sergilemektedir. Bu minvalde; 2022 ve 2023 yıllarında; EPDK Kalite mevzuatında çağrı merkezi performansı için belirlenmiş dört alt kriter olan (i) ulaşılabilirlik seviyesi, (ii) servis seviyesi, (iii) cevaplama oranı (iv) memnuniyet oranı göstergelerinin hepsinde de EPDK tarafından belirlenmiş ödül eşik değerinin üzerinde sonuçlar elde edilmiştir.

Aşağıdaki tabloda, GDZ EDAŞ'ın 2022 ve 2023 yılları çağrı merkezi performans sonuçları ile EPDK tarafından belirlenmiş "ödül eşik değerleri" gösterilmiştir.

|      | Ulaşılabilirlik Seviyesi |        | Servis Seviyesi |      | Cevaplanma Oranı |      | Memnuniyet Oranı |      |
|------|--------------------------|--------|-----------------|------|------------------|------|------------------|------|
|      | GDZ EDAŞ                 | EPDK   | GDZ EDAŞ        | EPDK | GDZ EDAŞ         | EPDK | FDZ EDAŞ         | EPDK |
| 2022 | %99,99                   | %99,25 | %98,11          | %90  | %99,66           | %96  | %95,34           | %60  |
| 2023 | %99,96                   |        | %97,32          |      | %99,66           |      | %95,26           |      |

Çağrı merkezi performansı için belirtilen eşik değerler EPDK tarafından belirlenmiş olan ölü bant değerleri olup, şirketler bu değerlerin altında kaldığında ya da üstüne çıktığı durumlarda ödül-ceza kriterleri uygulanmaktadır. GDZ EDAŞ ile tabloda belirtilen değerler üzerinden şirket kalite faktörü performans kriterlerinden tam puan almıştır.

### **Sayaç Okuma**

GDZ EDAŞ, elektronik ve mekanik sayaçlarla dağıtım şebekelerine bağlı olan tüketicilerin elektrik tüketimini ölçmektedir. EPK'nın 9'uncu maddesinin yedinci fıkrası uyarınca dağıtım sistemi kullanıcılarının elektrik enerjisi ölçümlerine ilişkin tesis edilen sayaçların mülkiyeti dağıtım şirketine ait olup, Kanunun yürürlüğe girdiği 2013 itibarıyla mevcut kullanıcıların mülkiyetinde olan sayaçlar, işletme ve bakım hizmetleri karşılığı kullanıcılardan iz bedelle devralınmıştır. Bu kapsamda, GDZ EDAŞ'ın bölgesinde tesis edilmiş mekanik sayaçların çok büyük bir kısmı söz konusu tarihten önce devralınmış sayaçlar olup, bu sayaçların damga sürelerinin (10 yıl) dolmasını müteakip elektronik sayaçlar ile değiştirilmiş/değiştirilmektedir. Aynı zamanda bu tarihten sonra tesis edilmiş ve edilecek kullanıcı sayaçları da, elektronik sayaç niteliğinde olduklarından GDZ EDAŞ'ın bölgesinde sisteme dahil edilen sayaçların çok büyük bir kısmı elektronik sayaçtır. 2023 yılı sonu itibarıyla, GDZ EDAŞ'ın elektronik sayaç kullanan tüketicilerin toplam tüketicilere oranı yaklaşık %99,90 oranındadır. Ayrıca, GDZ EDAŞ Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği gereğince OSOS kurmakla yükümlü olup bu sistem, bazı son tüketicilerin EPDK tarafından belirlenen belli bir hacmin üzerinde tüketim yapmaları kaydıyla sayaçlarının uzaktan okunabilmesine imkan sağlamaktadır. EPDK, OSOS kurulması için son tüketici tüketim limitini GDZ EDAŞ için yılda 50.000 kWh olarak tespit etmiştir.

28.12.2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete de yayımlanarak yürürlüğe giren "Elektrik Piyasası Ölçüm Sistemleri Yönetmeliği" ne göre Milli Akıllı Sayaç Sistemleri (MASS) kapsamındaki sayaçların kullanımı 01.01.2025 tarihinden itibaren zorunlu tutulmuştur. Bu nedenle 31.12.2024 tarihine kadar MASS kapsamında herhangi bir sayaç ve modem montajı yapılmayacaktır. 2024 yılı sonuna kadar söz konusu Yönetmelikte belirtilen hususlar gereğince yürürlükte olan teknik şartnamelere uyumlu modem ve sayaç kullanılacaktır.

GDZ EDAŞ, son tüketicilerin binalarında el terminalleri kullanarak elektronik ve mekanik sayaçları okumakta, OSOS'u kullanarak da uzaktan sayaç okuma yapmaktadır. Yakından okuma yapması gereken sayaçlardan tüketim verilerinin alınması ve faturalanması için ise hizmet aldığı şirket vasıtasıyla 2023 yılı itibarıyla 324 personeli olan mobil ekipler bölgede görevlendirilmiştir. Yapılan endeks okuma işlemleri tamamen teknolojik cihazlar ile sayaç mahallinde yapılmaktadır. Hizmet alınan firmalara sözleşme ile konulan performans kriterleri aracılığıyla, hizmet kalitesi ve verimliliği takip edilmektedir. Sayaçlar aylık olarak okunmakta ve SAP'da bulunan kural setleri kullanılarak ölçümler doğrulanmakta ve faturalar basılmaktadır. Buradan gelen tüketim verileri analiz edilerek sorun görülen noktalar var ise yetkin personel ile detaylı teknik kontroller yapılmaktadır. Ek olarak tedarikçilerini değiştiren müşterilerin sayaçları da tüketim değerlerinin tespit edilmesi ve EPIAŞ tarafından işletilen piyasa yönetim sistemine yüklenmesi amacıyla okunmaktadır. GDZ EDAŞ kayıtlarına göre 2023 yılında yaklaşık 37,5 milyon adet sayaç okuması gerçekleştirilmiştir.

Tüm sayaçlar, işletme hakkı devir sözleşmesi ile devralınan dağıtım şebekelerinin DVT'nin bir parçasını teşkil etmektedir. GDZ EDAŞ, sayaçların montajından, okunmasından, bakımından ve işletilmesinden sorumludur. Ayrıca yaşı 9 (dokuz) yıldan fazla olan sayaçların ücretsiz olarak değiştirilmesinden de sorumlu olup

değiştirilen bu sayaçlar yatırım harcamalarına yansıtılmakta ve tarifeye göre yatırım harcamaları geri ödemelerinde dikkate alınmaktadır. Sayaç arıza hallerinde de müşterilerin sayaçları değiştirilmektedir. GDZ EDAŞ, Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği uyarınca müşteri hakkındaki bilgileri güncellemekte, piyasa katılımcılarının sayaçlarını kaydetmekte ve uzlaşmanın dayanağını teşkil eden okuma değerlerinin doğruluğunu sağlamaktadır. Ayrıca tedarik şirketlerine sistem kullanımını fatura etmekte ve tedarik şirketleri ile sayaçların okunan değerleri üzerinde mutabakat sağlamaktadır.

### ***Ödeme Kanalları***

GDZ EDAŞ tahsilatlarını internet sitesinde yer alan online kanallar ve bankaların havale/eft yolları ile gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda Şirket, müşterilerinin banka şubelerinden ödeme yapabilmelerine imkân tanımak ve Şirket'in internet sitesinde ve mobil uygulamalarında müşterilere dijital ödeme seçenekleri sunmak için 2 (iki) adet bankayla sözleşme yapmıştır.

GDZ EDAŞ'ın, internet sitesinde yer verdiği online ödeme ekranları müşterilere önemli kolaylıklar sağlamakta olup, müşteriler “onlinetahsilat.gdzelektrik.com.tr” adresi üzerinden ödemelerini kolaylıkla gerçekleştirebilmektedir.

### ***Fiyatlandırma***

Şirket, bölgesinde mukim dağıtım sistemine bağlı kullanıcılara EPDK'nın tarife dönemi itibarıyla (bir ya da üç ayda bir) belirlediği “Dağıtım Tarifesi”ni uygulamakta olup, bu bedelin yanı sıra yine EPDK tarafından belirlenen reaktif enerji bedelleri ile çift terimli tarife sınıfına tabi olan kullanıcılara ayrıca güç ve güç aşım bedeli uygulamaktadır. “Dağıtım Tarifesi”, bölge ayrımı olmaksızın tüm ülke geneli için aynı olup (“ulusal tarife mekanizması”), EPDK aylık ya da üçer aylık zaman dilimlerinden oluşan tarife dönemleri itibarıyla dağıtım bölgeleri arası var olan maliyet farklılıklarını gidermek amacıyla fiyat eşitleme mekanizması (21 dağıtım bölgesi arasındaki eşitsizlik ve farkları dengelemek için getirilmiş olan mekanizma) adı verilen mekanizmayı işletmektedir. Bu mekanizma ile, faaliyet gösterdiği bölgede kayıp kaçak oranı yüksek olduğu için ulusal tarife üzerinden “gelir ihtiyacının altında gelir toplayan” dağıtım şirketleri, ulusal tarife üzerinden “gelir ihtiyacının üzerinde gelir elde eden” dağıtım şirketleri tarafından desteklenmektedir. Şirket, ulusal tarife üzerinden gelir ihtiyacının üzerinde gelir elde etmektedir. Toplanan fazla gelir, EPDK tarafından "Fiyat Eşitleme" mekanizması adı verilen bir mekanizma aracılığıyla aylık olarak ilan edilmekte ve EÜAŞ'a destek bedeli olarak ödenmektedir.

### ***Şirket'in Stratejisi***

Şirket, dağıtım bölgesindeki enerji tedarikini kesintisiz ve kaliteli şekilde sağlamak, dağıtım şebekesinin ihtiyaç duyduğu genişleme, yenileme ve iyileştirme yatırımlarına devam etmek ve müşteri ihtiyaçlarına odaklanarak karlı bir şekilde büyümeyi ve hissedarlar için değer yaratılmasını amaçlamaktadır.

Şirket, bu amaçlar doğrultusunda aşağıdaki stratejik inisiyatifleri uygulamayı hedeflemektedir;

### ***Türkiye'deki Elektrik Dağıtım Pozisyonunu Güçlendirmek***

Şirket lisansı kapsamında görevlendirildiği sınırlar içerisinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket EPDK tarafından belirlenen yatırım tavanı kapsamında; yükümlenilen yatırım hedeflerini zamanında ve tam yaparak, Düzenlenmiş varlık tabanını (“DVT”) büyütmeyi amaçlamaktadır.

Ayrıca bu yatırım harcamaları ile; teknik kayıpların azaltılması, eski şebeke alt yapısının modernleştirilmesi, dağıtım hizmetlerinin kalitesini ve güvenilirliğinin artırılmasının yanı sıra gelecek yıllarda işletme giderlerinden ve yatırım harcamalarından verimlilik elde edilmesi hedeflenmektedir.

### ***Piyasanın ve Yasal Düzenlemelerin Sunduğu Yatırım Fırsatlarından Yararlanma***

Artan refah, genç nüfus ve şehir nüfusunun gitgide artmasının sağladığı uygun demografik şartlar, ortalama hane nüfusunun küçülmesi beklentisi, Türkiye'nin geçmişten bu yana elektrik talebinin güçlü bir şekilde artmasına katkıda bulunmuş/bulunmakta olup, dijital dönüşümün tüm alanlarda etkileri ve elektrifikasyon trendleri elektrik talebinin önümüzdeki dönemde artmaya devam edeceğini göstermektedir.

Şirket, dağıtım alanında, yatırım harcamaları ile kayıp kaçak konularındaki performansını artırarak sürdürmeye, mevcut şebeke altyapısını modernleştirerek DVT'sini genişletmeye, teknolojik yatırımlar ile operasyonel faaliyetlerin verimliliğini artırmaya, artan kentleşme hızı ve büyüyen nüfusun gerektirdiği yüksek kaliteli şebeke genişleme yatırımlarını yapmaya ve dağıtım hizmetlerinin kalitesini ve güvenilirliğini artırmaya odaklanacaktır.

ETKB ve EPDK başta olmak üzere, kamu otoritesi, Türkiye elektrik talebine yetişmek için ihtiyaç duyulan ve yüksek sermaye kullanımı gerektiren yatırım harcamalarını ödüllendiren, söz konusu yatırımların makul sürelerde geri dönüşüne izin veren ve verimlilik artışı ve iyileştirmelerden de yararlanılmasına imkân tanıyan bir mekanizmayla sektördeki özel yatırımların desteklenmesinin öneminin farkındadır. Bu farkındalığın sonucu olarak oluşturulan görünür ve şeffaf düzenleme yapısı da Şirket'in güçlü büyümesini desteklemektedir. Bu kapsamda, Şirket'in 3. Tarife Uygulama Dönemi başında (Ekim 2020 TÜFE değeriyle) 916,5 Milyon TL seviyelerinde olan DVT'si, 4. Tarife Uygulama Dönemi başı itibarıyla 2,073 Milyar TL seviyelerine yükselmiştir. Bu çerçevede Şirket, önümüzdeki yıllarda da güçlü büyümesini sürdürmeyi, mevcut operasyonlarında kendisine tanınan yapısal fırsatları değerlendirmeyi ve düzenlemelerin sağladığı destekleyici ortamdan yararlanmayı amaçlamaktadır.

#### ***Uzun vadeli yönetim perspektifiyle operasyonel ve finansal etkinliğe odaklanma***

Şirket aşağıdaki strateji ve yaklaşımların faaliyetleri için faydalı olduğuna inanmakta ve bunların ileride odaklanacağı önemli noktalar olmaya devam edeceğini tahmin etmektedir:

- (i) OKSİK ve OKSÜRE oranları ile yüksek yatırım harcamaları gibi operasyonel göstergeleri iyileştirmek;
- (ii) Dağıtım bölgelerine hizmet veren operasyon birimlerinin koordinasyonu ve çalışma talimatlarını optimize etmek için sahadaki ekipler için halihazırda mevcut olan sistemleri geliştirmek ve güncellemek, bu suretle Şirket operasyonlarının verimliliğini artırmak,
- (iii) Uzaktan izleme ve kontrol sistemlerinin kapsamını genişletmek ve mevcut izleme altyapısını teknolojik olarak geliştirmek ve güncellemek

Şirket'in yatırım harcamalarını düzenlemelerle belirlenen geri ödeme dönemlerine uygun vadelerle finanse etmesi büyük önem taşımaktadır. Şirket, daha uygun finansman koşulları elde etmek, sürdürülebilir bir kaldıraç oranını devam ettirmek ve etkin bir sermaye yapısı elde etmek amacıyla, gelirleri ve finansman akışları arasındaki vade farkını kapatmak için sürekli olarak çalışmaktadır. Şirket, güçlü bir finansal konuma sahip olmaya odaklanmasının, gözle görülür nakit akışı üretimi ve hissedarlarından aldığı stratejik destek, uzun dönemli istikrar sağlamakta olduğunu ve Şirket'in etkin bir şekilde yatırım yapmasına ve hissedarlarına getiri sağlamasına imkân tanıdığını düşünmektedir.

#### **7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Türkiye elektrik dağıtım sisteminin uluslararası kalite standartları düzeyine ulaştırılması, sistemin işletimine yönelik bilgi üretilmesi ve teknoloji geliştirilmesi, yerlilik oranının, verimliliğin ve hizmet kalitesinin artırılması ile kayıpların ve hizmet maliyetinin düşürülmesine yönelik olarak, EPDK tarafından çıkartılan düzenlemeler ile 2014 yılından itibaren elektrik dağıtım sektöründe araştırma, geliştirme ve yenilik faaliyetleri desteklenmekte ve teşvik edilmektedir. Bu kapsamda, EPDK dağıtım şirketlerinin gelir gereksinimlerini belirlerken, her tarife uygulama döneminin başında, Ar-Ge giderleri için bir bütçe belirlemektedir.

Mevcut tarife dönemi için EPDK tarafından dağıtım şirketlerinin Ar-Ge giderleri için belirlenen bütçe, dağıtım gelirindeki düzenlemeye esas işletme giderlerinin %2'si olup Şirket özelinde EPDK tarafından onaylanan Ar-Ge bütçesi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Yıl           | ARGE Bütçesi (Tüfe 487,38) |
|---------------|----------------------------|
| 2021          | 9.795.182                  |
| 2022          | 11.167.388                 |
| 2023          | 10.647.939                 |
| 2024          | 10.763.038                 |
| 2025          | 10.881.234                 |
| <b>TOPLAM</b> | <b>53.254.781</b>          |

Ar-Ge bütçelerinin etkin ve verimli kullanılabilmesini teminen EPDK, Ocak ve Temmuz aylarında dağıtım şirketlerinden Ar-Ge proje başvurularını almakta ve Ar-Ge bütçeleri EPDK tarafından onaylanan projeler için kullanılmaktadır. Ayrıca, AB, TÜBİTAK ve benzeri kurum ve kuruluşlar tarafından sağlanan fonlar ile yürütülen Ar-Ge projeleri EPDK tarafından Ar-Ge projesi olarak doğrudan onaylanmaktadır. Ar-Ge projelerinin yanı sıra gerek enerji sektörü gerekse ülke araştırma, geliştirme ve yenilik faaliyetlerine yönelik

kültürün oluşturulması ve yaşatılması amacıyla EPDK, onaylı AR-GE bütçelerinin %10'una kadar olan kısmının; (i) dağıtım şirketleri tarafından Ar-Ge, Tasarım ve Kuluçka Merkezi teşekkül ettirilmesi halinde, söz konusu merkez ile ilgili diğer mevzuat kapsamında karşılananlar hariç olmak üzere katlanılan gider ve harcamalar, (ii) girişimcilik faaliyetleri, Kuluçka Merkezleri, hızlandırma programları, fikir yarışmaları ve teknoparklar ile yapılacak diğer işbirliği faaliyetlerinin desteklenmesi ve teşvik edilmesine yönelik olarak katlanılan gider ve harcamalar için kullanılmasına izin vermektedir.

Şirket, sektöre sağladığı hizmetin kritik öneme sahip olduğu bilinciyle, yenilikçi teknolojilere olan yatırımlarını arttırmaktadır. Türkiye'deki elektrik dağıtım hizmet kolunda alt yapıların gelişmesine öncülük etme misyonu doğrultusunda araştırma, teknoloji geliştirme, eğitim ve öğretim faaliyetlerini temel alan gelişim modeline göre bilimsel ve teknolojik iş birliklerine önem vermektedir. Bu doğrultuda şirket kampüsü içerisinde 2020 yılında G-LAB Ar-Ge ve Girişimcilik Merkezi kurularak Ar-Ge çalışmalarına devam edilmektedir.

Şirket'in Ar-Ge çalışmalarında görevli ekibi, işbu İzahname tarihi itibarıyla toplamda 63 Ar-Ge projesi yürütmekte olup, 30 tanesi EPDK destekli ve 1 tanesi TÜBİTAK 1707 olmak üzere toplam 31 Ar-Ge projesini tamamlamış, 30 tane EPDK destekli ve 1 tane AB destekli ve 1 tane TÜBİTAK 1711 olmak üzere toplamda 32 devam eden Ar-Ge projesini yürütmektedir. Tamamlanan ve devam eden projelere ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

#### ***Tamamlanan Projeler:***

**Akıllı Sayaç Sistemleri Fayda-Maliyet Analizi Metodolojisinin Geliştirilmesi, ADM ve GDZ EDAŞ Bölgesi İçin Yaygınlaştırma Yol Haritasının Çıkarılması:** Projenin amacı, tüketicilerin elektrik piyasasına aktif katılımını sağlayacak akıllı sayaç sistemlerinin değerlendirilmesi ve maliyet etkin bir akıllı sayaç sisteminin belirli bir zaman planı içerisinde gerçekleştirilmesi için, akıllı sayaç yaygınlaştırma faaliyetlerine öncü olacak ve dağıtım şirketlerince kullanılabilir bir fayda-maliyet analizi metodolojisinin geliştirilmesi ve GDZ EDAŞ için fayda-maliyet analizi çalışmalarının tamamlanarak yol haritasının oluşturulmasıdır. Proje kapsamında, paraya çevrilebilecek birincil fayda ve maliyetler tüm paydaşlar açısından değerlendirilerek analiz edilecektir. Akıllı sayaç yaygınlaştırma çalışmalarının paraya çevrilemeyen ancak tamamlayıcı nitelik taşıyan faydalarının analiz edildiği ekonomik etki analizi çalışmasına da hazırlık sağlanmıştır.

**Bölgeye Özel Coğrafi Ve İklimsel Şartlardan Kaynaklı Sorunları Göz Önüne Alarak En Uygun OG Gerilim Seviyesi, Ekipman Seçimi Ve Bakım Stratejilerinin Belirlenmesi İçin Teknik Ekonomik Analizlere Dayalı Karar Destek Sistemi Geliştirilmesi:** Projenin amacı, akdeniz iklimi yaşanan ve kıyı boyunca ilçeleri olan dağıtım sistemlerinde, bölgeye özel coğrafi ve iklimsel şartlardan kaynaklı sorunları göz önüne alarak en uygun OG gerilim seviyesi, ekipman seçimi ve bakım stratejilerinin belirlenmesine yönelik araştırmalar yapmak, teknik-ekonomik analizler gerçekleştirmek ve karar destek yazılımı (algoritması) geliştirmektir. Projede gerçekleştirilecek araştırma, analiz ve karar destek yazılımı geliştirme faaliyetleri sonucu, OG şebeke yatırımlarından yük dağılım değişime bağlı yatırımların optimize edilmesi ve Türkiye'de genel kabul görmüş olan 31.5 kV (bazı yerlerde 34.5 kV) standart gerilim seviyesine dönüşüm stratejisinin, bu Ar-Ge projesi ile günümüz teknoloji koşulları ve dağıtım şebekesine özgü karakteristikler (bölgesel, iklimsel v.b.) göz önüne alınarak detaylı bir şekilde irdelenmesi amaçlanmış ve proje bu doğrultuda gerçekleştirilmiştir.

**İş Güvenliğini İyileştirmek İçin Akıllı Giyilebilir Teknolojilerin Geliştirilmesi ve Uygulanması:** Akıllı Bileklik projesi ile ilgili olarak belirlenmiş temel amaç, AOB ekip personellerinin sürekli olarak üzerinde taşıyacağı ve belirli bir elektrik alan şiddeti üzerinde görsel ifade ve titreşim yolu ile uyarıda bulunacak akıllı bileklik üretimi ile birlikte özellikle arızaya müdahale sırasında hattın/hücrenin enerjili olup olmadığı noktasında gerekli kontrollerin yapılmamasından kaynaklı oluşan iş kazalarını en aza indirmektir.

**Dağıtım Fiderlerinde Dalga Şekli Analitiği Teknikleri İle Arıza Kestirim Yöntemleri (DAK) Ar-Ge Projesi:** Proje kapsamında GDZ EDAŞ şebekesi üzerinde kronik arıza yaşanan ya da arıza kaynağı tespit edilemeyen ya da tespit edilmekte güçlük çekilen OG fiderlerin - yüksek çözünürlüklü akım ve gerilim dalga ölçümleri ve arıza ekiplerinin sahada hangi tip arızaya odaklanacağına yönelik önceden bilgi sahibi olabilmesinin sağlanması projenin amaçlarını oluşturmaktadır.

**Siber Güvenlik Çalışmalarında Yapay Zeka Metodlarının Kullanılması için Trafo Merkezi Emülatörü Geliştirme Projesi:** Projenin amacı, yapay zeka çalışmalarında kullanılmak üzere bir veri seti oluşturulması

için trafo merkezi emülatörü geliştirilmesi ve bu veri seti ile eğitilen yapay zeka modellerini kullanarak anomali tespiti yapan bir uygulama geliştirilmesidir.

**Elektrik Dağıtım Hatları İçin Ağaç Budama Ataşmanları Geliştirilmesi Ar-Ge Projesi:** Projenin temel amacı, ağaç budama işleminin insan gücünden bağımsız olarak iş sağlığı ve güvenliğini maksimum düzeyde sağlayarak makine operatörü yönetiminde olabildiğince hızlı ve kısa sürede yerden gerçekleştirilmesidir.

**Dağıtım Merkezlerinde İnsansız Denetleme Ve Kontroller İçin Akıllı Robot Geliştirme Ar – Ge Projesi:** Projenin temel amacı, bakım-onarım çalışmalarında ilk keşfin insansız olarak gerçekleştirilmesi amacıyla bir akıllı robot geliştirmektir. Akıllı robot ayrıca; ark oluşumu nedeniyle yaşanan iş kazalarının ve yangınların önüne geçilmesinde, trafo ve açık şalt sahalarında enerji altında gözetim yapılabilmesinde, tehlikeli durumlarda uzaktan kontrollü robot koluyla kesici müdahalesi yapılabilmesinde, denetim işleminin dijitalleşmesi ve sonraki çalışmalar için kaynak oluşturmasında, yüksek güvenilirlikli altyapıyla iş kazalarının önüne geçerek iş sağlığı ve güvenliği iyileştirilmesinde kullanılabilir.

**Dijital İkiz Modeli ile Şebeke Zafiyet Analizi ve Karar Destek Programı Geliştirme Projesi -DigTwin:** Projede geliştirilen “Dijital İkiz Modeli ile Şebeke Zafiyet Analizi ve Karar Destek Programı Geliştirme Projesi -DigTwin” platformu ile elektrik dağıtım sistemi kapsamında CBS ile entegre çalışan, OG şebeke modelinin analiz edilmesini sağlayan, OSOS yüklenme verileri ile potansiyel en iyi koruma noktalarını belirleyebilen, gerçekte olmayan koruma noktaları tanımlanarak sistemin o koşullar altında çalışma prensiplerini analiz edebilen, alternatif koruma noktaları çıkarabilen, mevcut ve alternatif koruma noktalarının OKSÜRE/OKSIK ve ODE değerlerini kıyaslayabilen ve raporlayabilen, koruma ekipmanları için önceden belirlenmiş ve hatalı çalışmaya sebep olan değerleri hesaplayarak düzeltilmesini sağlayan karar destek programı ile güncel sistemin analizi, düzeltilmesi ve değerlendirilmesi hedeflenmiştir.

**AG Dağıtım Fiderlerinde 1 kV Seviyesinde Enerji Dağıtımının Teknik ve Ekonomik Fizibilite Analiz Projesi:** Yenilenme zamanı gelmiş, yaşlı ve düşük yüklü OG havai branşmanların AG hat ile yenilenmesi ve OG/1 kV trafo üzerinden 1kV gerilim seviyesinde işletilmesi suretiyle OG şebekeden izole edilmesi neticesinde, OG şebekedeki güvenilirlik performans göstergelerinin (OKSÜRE vb.) iyileştirilmesi projenin temel amacını oluşturmaktadır.

**Kablo Kanalları Koruyucu Elemanı Olarak Termoplastik Malzeme Tasarımı ve İmalatı:** Proje kapsamında, GDZ EDAŞ sorumluluk bölgesi yatırım işleri kapsamında tesis edilen yeraltı kablolarının montajında koruyucu eleman olarak farklı ve yeni bir koruyucu malzeme olarak termoplastik koruyucu malzeme kullanımı amacı ile “ Kablo Montaj Usul ve Esasları – Eylül 2008 “ şartnamesinde bahsi geçen kriterleri sağlayan termoplastik malzeme tasarımı ve imali ile testlerinin akredite laboratuarda yaptırılması, belgelendirme sürecinin tamamlanması ve bahse konu malzemenin pilot bölge kapsamında uygulanarak fonksiyon ve yeterlilik yönünden denemeleri yapılmıştır.

**Kabloların İzolasyon Durumlarının Stokastiki Olarak Saptanarak İzolasyon Durumlarının Türkiye'de Etkin Olarak Kullanılmayan Cihazlar ile Belirlenmesi ve İlgili Eylem Planlarının Oluşturulması:** Bu proje ile OG yer altı kablolarının durumları analiz edilerek, aksiyon alınması gereken durumlar belirlenmesi ve aksiyon durumlarının çıkarılması sağlanmıştır. Modelin kontrol edilmesi gerektiğini belirttiği kablolar DC Hipot testi sonrasında da Tan Delta testleri yapılmaktadır. Böylece OG kabloların ek yerlerinde (muflarında) kullanılan malzemenin kalitesini, işçiliğini ve hatta montajı yapıldıktan sonra dahi olumsuz bir durumun olup olmadığını tespit etmeyi, izolasyonunun dış etkilerden dolayı zayıflaması, eklerde oluşan problemler (su girmesi, ek noktasının ayrılması ve açılması v.b.) ve başlıklarda zamanla oluşan kısmi deşarj oluşumlarının ve bunların miktarının tespiti, kabloların durumları belirlenebilecektir.

**Dağıtım Şirketlerinde Dijitalleşme Seviyelerinin Ölçülmesi – Yöntem, Araçlar ve Değerlendirme:** Proje kapsamında dağıtım faaliyetlerini sürdüren şirketlerin dijitalleşme süreçlerinde ne durumda olduklarının endekslerinin belirlenmesi ve dijitalleşme sürecinde alınması gereken aksiyonların, yapılması gereken yatırımların tespiti yapılarak dağıtım şirketleri için kullanılacak bir dijitalleşme olgunluk modelinin hazırlanması, dijitalleşme endekslerinin dağıtım şirketlerinde dijitalleşmeyi teşvik edecek şekilde tarife yapısına girmesi için tarife ve mevzuat önerileri hazırlanmıştır. Dijitalleşme seviyelerinin temel teknik ve ticari parametrelere olan etkilerinin incelenmesi ile teşvik ve yaptırım uygulamalarında bu parametrelerin kullanılması amaçlanmıştır.

**Dağıtım Hesaplama (Edge Computing) Tabanlı Özelleştirilebilir Uç Birim Donanımı Geliştirilmesi ve Elektrik Dağıtım Sisteminde Kullanımı Pilot Projesi:** Projenin temel amacı, elektrik dağıtım sistemindeki gelişen ihtiyaçlarda atıl kalma probleminin önüne geçebilecek, bir dağıtım merkezinde birden fazla sistemin

veri aktarım gereksinimlerine cevap verebilen, bununla birlikte ileride ortaya çıkacak ihtiyaçlara/donanım veya altyapı değişikliklerine cevap verebilecek esneklikte geliştirilebilir ve uyarlanabilir kabiliyette olan ve en önemlisi toparlanan verilerin yerinde işlenmesine ve verinin değil, bilginin merkezi sistemlere aktarılmasına imkan sağlayan bir ağ geçidinin geliştirilmesi ile “edge computing” yaklaşımının elektrik dağıtım sisteminde pilot uygulamasının gerçekleştirilmesidir.

**Elektrik Dağıtım Şirketlerine Yönelik Mikroservis ve Sunucusuz Mimari Tabanlı İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Geliştirilmesi:** Projenin amacı, elektrik dağıtım sektöründe iş güvenliği yönetim süreçlerinin etkinliğini ve verimliliğini arttırmak olup tüm İSG süreçlerini kapsayacak olan yazılım sayesinde işlemlerin daha hızlı ve hatasız gerçekleşmesi, toplanan verilerin anlık ya da kısa/orta vadeli analizleri ile operasyonel risklerin daha doğru tespit edilerek daha etkili önlemlerin alınması sağlanmıştır. Tüm çalışanları ve yüklenicileri kapsamı planlanan sistem ile çalışanların iş sağlığı ve güvenliği konusundaki farkındalıklarının artırılması hedeflenmektedir. Proje EPDK ve TÜBİTAK 1707 çağrısı kapsamında desteklenmiştir.

**Otomatik AG Şebeke Teknik Analiz Platformu:** Projenin amacı tasarlanan platform ile var olan sisteme yeni bir hat eklenmesi durumunda şebekedeki durumun nasıl değiştiğinin görülebilmesi ve bu suretle bağlantı görüşlerinin daha kolay verilebilmesi, şebekede AG seviyesinde yaşanan veya yaşanacak olan problemlerin önceden tespit edilebilmesi, tasarlanan model sayesinde gerilim düşümü olan yerler, hat kapasitesinin zorlandığı yerlerin tespit edilerek tüketicilerin daha sorunu yaşamadan tespit ve gerekli yatırımların bölgeye yapılmasıdır. Diğer bir deyişle gerilim düşümü ve teknik kayıp gibi parametreler gözlemlendiği için sorun yaşanabilecek bölgelerin önceden yatırım kapsamına alınarak gerekli olan hat kesit artırımı veya trafo gücü kapasitesi artırımı gibi aksiyonların alınabilmesi hedeflenmiştir.

**Elektrik Abonelerinin Enerji Tüketimi Farkındalığı ve Talep Esnekliği Arttıracak Büyük Veri Analizi Tabanlı Mobil Uygulama Projesi:** Proje dağıtım şebekesi talep yönetimini iyileştirmek, mevcut kapasitenin verimini arttırmak ve altyapı ve işletim maliyetlerini iyileştirmek için elektrik abonelerinin talep tarafı yönetimi uygulamalarına katılımını sağlayacak bir mekanizma geliştirilmiştir. Proje kapsamında geliştirilen büyük veri analizi platformu ve kullanıcı mobil arayüzü vasıtasıyla elektrik abonelerinin enerji verimliliği ve talep esnekliği konularında farkındalık kazanması, mobil bildirim mekanizması ile tüketim davranışlarını iyileştirmeleri, böylelikle hem elektrik abonelerinin hem de dağıtım sistemi operasyonlarının ekonomik kazanç sağlaması hedeflenmektedir.

**Tüketici Algı Yönetimi İle Talep Yönetiminin Sağlanması Ve Enerji Verimliliğinin İyileştirilmesi:** Proje, dağıtım sisteminde uygulanacak olası talep tarafı katılım programlarında Türk hane halkının bu programlara adaptasyonu ve potansiyel tasarruf ile dağıtım sisteminde ortaya çıkan teknik problemlerin çözümünde talep tarafı katılımının sağlayabileceği esnek kapasitenin ortaya çıkarılması açısından gerçek saha verilerinin kullanıldığı ilk en geniş kapsamlı projedir.

**Elektrik Dağıtım Şebekelerinde Teknik Kayıp Ve Teknik Olmayan Kayıpların Hesaplanması Ve Ayrıştırılması Yöntemi:** Teknik ve teknik olmayan kayıpların ayrıştırılması hedefi ile yola çıkan projede, teknik kayıpların hesaplanarak bu tutarın, ana tüketim ile tahakkuk ettirilen tutar arasında kalan farktan çıkartılarak teknik olmayan tutarın hesaplanması düşünülmüştür. Proje kapsamında kullanılan sayaçlar, uzaktan açma-kapama özelliğine sahip sayaçlardır.

**Transformatör Çeşitleri Ve Kullanım Yerlerine Göre Dünyada Kullanılan En Uygun Güvenlik Sistemlerinin Araştırılması, Tasarlanması Ve Pilot Uygulama Yapılması:** Yoğunlukla kırsal bölgelerde olmakla birlikte, yoğun trafiğin olmadığı birçok noktada trafo hırsızlık olaylarının engellenmesi ile caydırıcılığın artırılması, işletme maliyetlerinin azaltılması ve hizmet kalitesinin artırılması projenin amaçlarındandır. Tamamen yerli imkanlarla tasarımı yapılmış, tüm trafoların korunmasında kullanılabilen alarm cihazı projenin çıktısını oluşturmaktadır.

**Saha Envanteri Blockchain Teknolojisi ile Finansal Sağlık Endeksi:** Dağıtım şirketlerinin gelirleri ve dolayısıyla tarifelerin önemli bir kısmı doğrudan varlık tabanları üzerinden hesaplanmaktadır (RAB) –doğru takip ve değiştirilemez kayıt önem arz etmektedir. Bu sebepten dolayı projenin en önemli amacı; Blockchain teknolojisinin avantajlarından yararlanarak, bir varlık için dijital kimlik kartı oluşturularak varlığın doğumundan ölümüne kadar değiştirilemez kayıt ile takip edilmesi, bu kayıtların düzenleyici/denetleyici kurumlar tarafından elektronik ortamda şeffaf bir şekilde kontrol edilmesidir. Ayrıca, varlıkların güncel

değerleri, yine aynı platform üzerinden takip edilebilecektir. Yapılan bakımların hangi varlık ile eşleştirileceği ve o varlık için toplamda ne kadarlık bir bedel harcandığı da görüntülenebilecektir.

**Milli Akıllı Sayaç (MASS) Ar-Ge Projesi:** Bu proje ile TAŞ 2023 projeksiyonundaki akıllı şebeke dönüşümü için ölçüm sistemlerinin uçtan uca, akıllı bir yapıda tanımlanması, 21 Elektrik Dağıtım Şirketinin tamamının katılımıyla gerçekleşen Ar-Ge projesinde tüm sistem bileşenleri, bileşenler arasındaki haberleşme yapıları ve yazılımlar Yerlilik ve Millilik kriterleri esas alınarak tanımlanması ve prototip ürünler üretilip pilot uygulamalarının gerçekleştirilmesi, ölçüm, analiz ve çıktıların oluşturularak gerekli yasal düzenlemelerin tanımlanması sağlanmıştır.

**Elektrik Kesintisi Maliyetlerinin (VOLL) Bölgesel Faktörler ve Müşteri Kategorilerine Göre Hesaplanması ve Şebeke Güvenilirliği ile İlişkiselliğinin İrdelenmesi:** Bu proje ile dağıtım bölgelerindeki elektrik kesintilerinin sanayi, mesken ve kamu, özel hizmetler sektörü ile diğer abone grupları ve üreticiler için getirdiği ekonomik maliyetlerin analiz edilmesi, şebeke planlama, yatırım ve bakım çalışmalarının önceliklendirilmesi ve operasyonel karar süreçlerinin desteklenmesi için müşteri ve üretici alt gruplarını, kesinti kategorisi ve karakteristiği (bildirim durumu, sayı, süre, hafta içi/sonu, mevsim, saat aralığı vb.) ile bölgesel faktörleri dikkate alan kesinti maliyetlerinin hesaplanması sağlanacaktır.

**Dağıtım Şirketleri Ar-Ge Platformu Tasarım ve Geliştirme Projesi:** 21 EDAŞ tarafından yürütülmüş bu Ar-Ge projesinde, Ar-Ge projelerinin profesyonel elektronik bir platform üzerinde değerlendirilmesi, yönetilmesi, takibi ve raporlamasının tek bir platformda sağlanabilmesi için EPDK liderliğinde ELDER Koordinasyonunda tüm Dağıtım Şirketlerinin katılımı ile konu platformun tasarımı ve geliştirilmesi gerçekleştirilmiştir.

**Yerli Enerji Yerli Teknoloji:** Bu proje ile elektrik ve doğalgaz dağıtım şirketlerinde kullanılan yazılımların incelenmesi, yabancı kaynaklı ürünlerin kullanımı ve ürünlerin kullanımları ile ilişkili olarak ödenen yıllık bakım bedellerinin tespiti, yerli teknoloji ve yazılımların kullanılabilirliğinin teknik olarak incelenmesi, yerli teknolojilerin kullanımı için teknik isteklerin oluşturulması ve yerli teknolojiler için fayda/maliyet analizleri ve mevzuat çalışmaları yapılması sağlanmıştır.

**Elektrik ve Doğalgaz Dağıtım Şirketlerinin Altyapı Çalışmaları Koordinasyonu Platformu:** Gerçekleştirilen platform ile aynı bölgede çalışan farklı dağıtım şirketlerinin koordinasyonunun güçlendirilerek aboneye ulaşan hizmetin iyileştirilmesi amaçlanmaktadır. Dağıtım şirketlerinin gerçekleştirdiği yeni yatırım, planlı/plansız bakımlar ve arıza işlemlerinin birbirleri tarafından tek bir platformda görüntülenebilmesi gerçekleştirilecek olan işlemlerdeki herhangi bir kaza veya aksaklık ortaya çıkma ihtimalini indirgeyecektir. Aslında aynı bölgede çalışan farklı dağıtım şirketleri aynı kitleye hitap etmektedir ve temel ihtiyaçlar karşılanmaktadır. Dolayısıyla bu şirketlerinin arasındaki koordinasyonun artırılması ve bilgi şeffaflığının sağlanması iş birliği kültürünün de geliştirmesini sağlayacaktır.

**Biolight Biyoaydınlatma Projesi:** Projenin amacı; aydınlatmayı hem insanlar hem de çevre için daha sürdürülebilir, kesintisiz ve daha sağlıklı hale getirmek için, doğanın halihazırda yarattığı teknolojiyle ışık üretimini yeniden icat etmektir. Kaynak olarak biyolojik canlıları kullanan Biolight sayesinde enerji tüketimi azaltılacak, verimli ve sürdürülebilir alternatif bir ışık kaynağı elde edilmiş olacaktır.

**Elektrik Dağıtım Binaları için Yapay Zeka Destekli Sesle Kontrol & Kumanda Sistemi Geliştirilmesi:** Elektrik dağıtım binalarındaki şebeke elemanlarının ve bina içerisindeki kilitler, alarmlar, aydınlatmalar gibi unsurların temassız ve uzaktan sesli komutlarla kontrol ve kumanda edilebilmesini sağlayan, binada daha önce yapılan işlemler, anlık durum bilgileri gibi bilgilerin temassız ve uzaktan sesli komutlarla alınabilmesini temin eden, öğrenebilen yapay zeka algoritmalarıyla desteklenmiş bir donanım ve yazılım grubunun tasarlanarak ve pilot uygulamasının gerçekleştirilmiştir.

Proje ile Elektrik Dağıtım Sektöründe sahadaki teknik personele destek olması için geliştirilen bu sistem ile, saha operasyonlarının kolaylaştırılması, dağıtım binalarında iş sağlığı ve güvenliğinin artırılması ve yapay zeka destekli yeni bir teknolojinin sektörümüze adapte edilmesi amaçlanmaktadır.

**D-ŞARJ – Aydınlatma Direklerinden Elektrikli Şarj Projesi:** Projede, elektrikli araçların şarj ihtiyacının tesisattan bağımsız olarak giderilmesi için kamusal alanda elektrik dağıtım şirketi altyapısının sunulduğu parklar, duraklar, pazar noktaları vb. noktalarda olabilecek herhangi priz ile şarj hizmeti sunulması gibi genel

bir amaçtan ziyade net bir amaca sahiptir, buna göre dağıtım şirketinin mülkiyetinde olan direkler ile elektrikli araç şarj hizmetini sunan bir prototip bir ürün ortaya çıkarılmıştır.

**Dağıtık Enerji Üretim Tesisleri Süreç Optimizasyonu için Entegre Sistem Tasarımı ve Uygulaması:**

Proje ile; lisanssız üretim mevzuatı kapsamında yürütülmesi gereken süreçlerin hem tüketici hem de dağıtım şirketi tarafında optimize edilmesi, Fırsat eşitsizliklerinin önlenmesi, Kapasite doluluğu nedeniyle reddedilecek başvuruların alınmayarak boşuna zaman ve emek kaybının önüne geçilmesi, EPDK, Bakanlık, Mahkemeler vb. Kurum ve Kuruluşlardan itiraz, şikayet gibi durumlarda talep edilecek bilgi ve belgeler sistem üzerinden zaman damgasıyla alınarak güvenilirlik tesis edilecektir.

**SiberHub Savunma Sanayi & Enerji Sektörü Siber Güvenlik İşbirliği Projesi:** Proje kapsamında, enerji sektörüne hazır alınan, uygulanan veya sektör odaklı geliştirilen yazılım ve donanım ürünlerin siber güvenlik kalitesini, savunma sanayi standartlarına çıkartmak, milli teknoloji hamlesinin siber güvenlik ürünlerini enerji sektöründe yaygınlaştırmak, sektörel yetkinliklerin artırılması ve sürdürülebilirliğin sağlanması amacı ile savunma sanayinden olgun deneyim transferi ve kurum tarafından uygun görülecek ve çıkarılacak yol haritasını destekleyecek mevzuat önerilerinin oluşturulması amaçlanmaktadır.

***Devam Eden Projeler:***

**Noca Kodsuz Uygulama Geliştirme Platformu:** Bu proje ile dağıtım şirketlerinin dijital dönüşümlerini hızlandırmak ve maliyetleri düşürmek için temel programları kullanabilen çalışanların kod bilgisine gerek duymaksızın ihtiyaç duyulan web ve mobil uygulamaları görsel araçlar kullanarak sürükle-bırak yöntemi ile kolayca yapabilecekleri kodsuz uygulama geliştirme platformunun hayata geçirilmesi sağlanacaktır.

**Dijital Olgunluk Değerlendirme Modeli ve Gelişim Yol Haritası:** Bu nedenle, bu proje kapsamında Elder ve Deloitte iş birliği ve 21 dağıtım şirketinin katılımıyla sektörün mevcut dijital olgunluğunun değerlendirilmesi ve dijital olgunluğunu artırması için gerekli yatırım ihtiyacının belirlenmesi ve her dağıtım şirketi için, bölgesine ve stratejisine özgü bir gelişim yol haritasının oluşturulması sağlanacaktır.

**Veri Merkezli Güvenlik ve Uyumluluk Platformunun Geliştirilmesi:** Dağıtım şirketleri bilgi sistemlerindeki entegrasyon zorlukları, mükerrer ve çelişen verilerin olması, bilişim sistemlerinde dil birliğinin sağlanamaması ve veri sahipliğinin belli olmaması gibi birçok sorunu çözmek amacıyla geliştirilecek Veri Merkezli Güvenlik ve Uyumluluk Platformu ile birlikte yetkiye dayalı dinamik veri maskeleyme, veri aktivitesi izleme ve kullanıcı davranışı analitiği birleştirilerek, kötü niyetli faaliyetlerin tespit edilebilmesi sağlanacaktır.

**MASS Entegrasyonlu Bağımsız PLC ve RF Haberleşme Protokol ve Ürün Geliştirme Projesi:** Elektrik dağıtım şebekelerindeki trafo merkezleri ile en uç noktadaki sayaçlara kadar özgün ve bağımsız örgü ağ (mesh) haberleşme yapısını 4B\* mimarisine uygun olarak PLC ve RF şebekeleri üzerinde çalıştırılması, yurtdışında özellikle Avrupa'da önemli örnekleri bulunan ortak PLC yapısını ülkemiz şartlarına uygun şekilde yerli ve milli olarak tanımlanması ve ürün geliştirme çalışmalarını yaparak pilot projelerle uygulaması sağlanacaktır.

**Argenerji PRO (Ar-Ge Platformu Geliştirme Faz-3):** Enerji Ülkemizin sürdürülebilir kalkınma hedefleri ve milli politikalarımız doğrultusunda, enerji sektöründe kullanılan yazılımların millileştirilmesi konusunda ciddi adımlar atılması hedefiyle gerçekleştirilen Ar-Ge Platformu'nun Faz 2 çalışmaları ile proje yürütücülerinin temel düzeyde proje başvurusu, proje takibi ve bütçe yönetimi, EPDK'nın da proje izlemesi yapabileceği profesyonel elektronik bir platform oluşturulmuştu. Bu proje ile kurulan bu yapının geliştirilerek ortaklaştırılmış ve standartlaştırılmış bir proje yönetim sistemini tüm EDAŞ'ların kullanımına sunulması, Türkiye'de elektrik/doğalgaz dağıtımında Ar-Ge projelerinin daha hızlı ve daha esnek şekilde yürütülmesini sağlanması ve kapsamlı bir inovasyon yönetimi platformunun oluşturulması sağlanacaktır.

**Kombine Akım ve Gerilim Sensörlü, Yerli, Akıllı Silikon İzolatör Geliştirilmesi:** Projenin en önemli kazanımı havai hatlarda zorunlu bir ekipman olarak kullanılan izolatörlere şebeke izleme, arıza gösterge, sıcaklık, nem vb. çevresel parametreleri izleme özellikleri kazandırılarak katma değerli bir ürün haline getirmek, kalite parametrelerini kayıt altına almak, tedarik sürekliliğini iyileştirmek ve bu ürünü yerli imkanlarla üretmektir.

Ayrıca gerekli alarmlar oluşturularak arıza veya tehlike oluşturabilecek durumlar (orman yangınları, buz yükleri, hat devrilmeleri vb.) oluşmadan gerekli önlemler alınabilecek, SCADA ile sağlanacak entegrasyon ile acil durumlarda şebekenin izolasyonu sağlanabilecek sağlanabilecektir.

**Arıza AG Fider Testi ve Sigorta Değiştirme Cihaz Tasarım ve Üretimi Projesi:** Projede, ülke AG dağıtım şebekesinde kullanılmak üzere; AG fider arızalarının devam edip/etmediğini sigorta ya da konvansiyonel test

ekipmanları ile test etmeye gerek kalmaksızın hızlı ve güvenli şekilde tespit edebilen ve sigortayı güvenli ortamda değiştirmeye yarayan cihaz tasarımı gerçekleştirilecektir.

**Havai Hatlarda Dinamik Hat Kapasitesi (DLR) Pilot Uygulamaları:** Proje kapsamında; Ttsarlanacak DLR sensör donanımı ile havai hatların akım taşıma kapasitesini doğrudan etkileyen çevresel koşulların (rüzgâr hızı, çevre sıcaklığı, güneş ışınımı), iletken durumunun ve hat üzerindeki akım değerinin yüksek çözünürlükle toplanması, sahadan toplanan gerçek zamanlı verilerin kullanımı ile ‘Dinamik Hat Kapasitesi / Dynamic Line Rating (DLR)’ değerlerinin iletken termal modelleri çerçevesinde hesaplanması, hesaplanan dinamik hat kapasitesi değerlerinin anlamlandırılması için endüstri standartlarına uygun bir karar destek yazılımının geliştirilmesi ve dinamik hat kapasitesi değerlerinin sürekli olarak bu karar destek sistemine aktarımının sağlanması ve belirlenen pilot uygulama bölgelerinden gelen DLR verilerinin karar destek yazılımı sayesinde anlamlandırılması, şebeke yöneticileri için dinamik yük yönetimine olanak tanıyan yönlendirme ve bilgilendirmelerin yapılması amaçlanmaktadır.

**Elektro-Manyetik Mekanizmalı OG Kesici Geliştirilmesi:** Elektrik dağıtım şebekelerinin en önemli bileşenlerinden biri olan OG kesicilerin, sahip oldukları elektromekanik açma-kapama mekanizmalarının yerine, elektromanyetik açma-kapama mekanizmasına sahip bir OG kesici geliştirilmesi amaçlanmaktadır.

**Yeni Nesil Şebeke Tasarımı Projesi:** Değişen iklim koşulları son yıllarda mevcut dağıtım şebekelerini olumsuz etkilemekte ve enerji nakil hatlarında direk devrilmesi, çökme ve hat kopmaları gibi pek çok operasyonel zorluğa ve İSG risklerine neden olarak, enerji arz sürekliliğini olumsuz etkilemektedir. Bu proje ile, tüm dağıtım şirketlerinin yaşadığı Enerji nakil hatları başta olmak üzere, dağıtım elemanı kaynaklı sorunların çözülmesi için yeni nesil şebeke tasarımına uygun hat tasarımlarının yapılması ve ilgili mevzuat değişiklikleri konusunda karar vericilere öneriler sunulması sağlanacaktır.

**Türkiye Elektrik Dağıtım Şebekesinin Deprem Ve Diğer Doğal Afet Durumlarına Karşı İncelenmesi, Olası Deprem Sonrası Performans Analizlerinin Yapılması Ve Acil Eylem Planlarının Geliştirilmesi:** Proje ile deprem odağındaki doğal afetleri göz önüne alarak elektrik dağıtım şebekesinin depreme hazırlığına dair ihtiyaçların belirlenmesi, depremin meydana gelmesi süreci ve sonrasında yapılacak operasyonel faaliyetlerin düzenlenmesine katkı sunacak bilgi akışının oluşturulması ve Coğrafi Bilgi Sistemi (OG CBS) ile OSOS/SCADA/OMS/Analizör verilerini N-m elektriksel durum (contingency) analizleri içerisinde kullanan bir yazılım geliştirilmesi sağlanacaktır.

**Yerli Yazılım Ekosistemi:** Projede, enerji sektörü için yerli ve milli teknolojiler doğrultusunda ilerlenerek, yerli yazılım ekosistemi oluşturacaktır. Geliştirilecek/geliştirilen yerli yazılımların pilot başvurularının teknik olarak değerlendirilmesi, proje süreçlerinin denetlenmesi başarı ile sonuçlanan yazılımların kullanımını sağlamak, kurumlar arası iletişim ve ticari kaliteyi arttırmak, elektrik arz güvenliği ve cari açığımız için önemli düzeyde önlemler alınması sağlanacaktır.

**DÖMİ (Dağıtım Özgü Milli İşlemci) Faz-1 Projesi:** Elektrik dağıtım sektöründe yaygınlaşan dijital dönüşüm kapsamında sayaçlar da ihtiyaçları karşılamak için değişmekte ve kullanılan işlemciler genelde uluslararası şirketlerden temin edildiğinden bu aşamada bir diğer millileşme adımı bu proje ile sayaçların işlemcisi yerli olarak tasarlanacaktır.

**Koronasız Ek:** Elektrik dağıtım hatlarında iletken kopması sebebiyle pek çok arıza meydana gelmektedir. İletken koptuğunda şebekede ciddi hasar ve kesintilere neden olabilmektedir. Dolayısıyla ivedi bir şekilde kopan iletkenler ek yapılarak arıza giderilir ve enerji verilir. Bu proje ile birlikte iletkenliği yüksek ek yapma tekniği ve kalıpları geliştirilerek şebekedeki teknik kayıplar azaltılarak oluşabilecek arızaların önüne geçilecek, ek ve tamirlerin yerden yapılması sağlanacaktır.

**Havai Hatlarda Dinamik Hat Kapasitesi (DLR) Pilot Uygulamaları:** Projede DLR hesaplamaları başta olmak üzere hat konumundaki çevresel verinin anlık takibi ve aktarımını sağlayacak niteliklere sahip maliyet etkin, yerli ve milli bir DLR sensör donanımı geliştirilecek, havai hatların akım taşıma kapasitesini doğrudan etkileyen çevresel koşulların (rüzgâr hızı, çevre sıcaklığı, güneş ışınımı), iletken durumunun ve hat üzerindeki akım değeri yüksek çözünürlükle toplanacak, bu verilerin kullanımı ile ‘Dinamik Hat Kapasitesi / Dynamic Line Rating (DLR)’ değerlerinin iletken termal modelleri çerçevesinde hesaplanacak, hesaplanan dinamik hat kapasitesi değerlerinin anlamlandırılması için endüstri standartlarına uygun bir karar destek yazılımının

geliştirilmesi ile anlamlandırılan veriler şebeke yöneticileri için dinamik yük yönetimine olanak tanıyan yönlendirme ve bilgilendirmelerin yapılmasını sağlayacaktır.

**Hassas ve Güvenilir Ölçüm Devreleri için Yerli ve Milli Mu-Metal (Manyetik İzolasyon Metali) ve Strain-Gauge (Gerilme Transduseri) Teknolojisi Geliştirilmesi:** Proje kapsamında Mumetal ve strain gauge prototipleri geliştirilmiştir. Mumetal prototipleri elektronik kontrol cihazlarının daha kararlı ve güvenli çalışmasını sağlarken, strain gauge ve ilgili elektroniklerin prototipleri dağıtım şebekesinde çok çeşitli sensörler şeklinde, izleme ve kontrol amaçlı kullanılabilirlerdir.

**Orta Gerilim Şebekenin 5G ile İzlenilmesi & Kontrolü Projesi:** Geleneksel elektrik şebekelerini iletişim ve bilişim teknolojileri ile donatarak akıllı şebekelere dönüştüren akıllı şebekeler vizyonu; ihtiyaç duyduğu haberleşme gereksinimine 5G ile kavuşacağı öngörülmektedir. 5G, yüksek hız ve geniş kapsama alanı ile yenilenebilir enerji (rüzgâr enerji, solar paneller vb.) ve dağıtık enerji üretim santrallerinin dinamik veri akışını merkezi Scada ile entegre etmektedir. Scada entegrasyonu ve neredeyse gerçek zamanlı veri iletimi, enerji üretimi ve enerji tüketimi arasındaki hesaplamaları kolaylaştırarak karar alma mekanizmasını güçlendirecektir. Enerji sektöründe kullanılan cihazları tasarlanacak olan 5G uyumlu telemetri cihazı ile entegre ederek PLC destekli cihazlardan yeni nesil IoT ve Endüstri 4.0'a uygun teknolojiye geçiş sağlanacaktır.

Enerji sektörünün atlamalı farklı frekans bantlarında verilerin alınmasını sağlamak siber güvenliği artıracaktır. 5G altyapısının planladığı dönemde hazırlanacak olan fizibilite çalışmasında enerji sektöründe bu gerekliliğin raporlanması yatırımların buna uygun olarak planlanmasını sağlayacaktır. Enerji sektörünün stratejik önem ve güvenlik açısından düşünüldüğünde 5G ile oluşturulacak olan sistemin daha güvenilir olması İnsansız dağıtım/trafo merkezlerinin oluşturulmasını ve sistemin uzaktan kontrol edilebilir olmasını sağlayacaktır.

**SCADA PTP (Noktadan-Noktaya) Test Emülatörü Geliştirilmesi:** Bu projenin temel amacı SCADA projelerinde test sürelerinin azaltılabilmesi ve hataların minimize edilebilmesi için, saha ile merkez arasında gerçekleştirilen PTP (noktadan-noktaya) testlerin sahadan önce test ortamında gerçekleştirilmesini sağlayacak "hardware-in-the-loop" emülatör geliştirilmesidir.

**Orta Gerilim Yeraltı Elektrik Şebekesi için Kablo Arıza Tespit Cihazı Geliştirilmesi Faz-2:** Proje kapsamında, Kablo Arıza Tespit Cihazı ek donanımları olan ve hali hazırda yerli üretimi bulunmayan reflektometre donanımlarının yerli olarak üretilmesi hedeflenmektedir. Bu ek donanımların tamamlanmasının yanında tablet uygulaması üzerinden kablo arıza tespit cihazı kontrol edilebilen, HMI yerine kablosuz bluetooth haberleşecek şekilde mobil uygulama üzerinden izlenip-kaydedebilen, standart rapor oluşturabilen sistem geliştirilmesi amaçlanmaktadır.

**Akıllı Elektro-Manyetik (AEM) OG Sigorta Geliştirilmesi:** Projede mevcut OG sigortalar yerine, Akıllı Elektro-Manyetik(AEM) OG sigorta adı verilen yeni nesil bir sigortanın yerli ve milli olarak geliştirilmesi amaçlanmaktadır.

**PowerFlex Plug-in Özelliğiyle Kademeli Güç Artışını Sağlayan Modüler Transformator Geliştirilmesi Projesi:** Projenin amacı, yüksek güç gerekmeyen yerlerde kullanılan büyük güçlü transformatörlerin yerine, plug in özellikli ve kademeli olarak gücü artırılabilen boşta kaybı %70 den fazla azaltan daha düşük güçlü transformatörlerin konumlandırılmasıyla verimliliğin artırılmasını sağlamaktır. Ayrıca amortisman ömrü devam etmesine rağmen kapasite artışı gibi nedenlerle demontaj edilip ambarda atıl olarak bekletilen transformatörlerin sahaya tesis edilerek yeniden ekonomiye kazandırılması amaçlanmaktadır.

**Trafo Hasar Tespit Sistemi:** Proje kapsamında, trafo ve hücrelerde yenilenen, bakımı yapılan ürünün kullanılması amacıyla; yerinde, sahada enerji vermeden düşük frekans ile test edilmesi, herhangi bir izolasyon, kısa devre vb. arıza olduğunda koruma yaparak kendini kapatan yüksek koruma kabiliyetli personele ve transformatörlere zarar vermeyecek üstün nitelikli yerli cihaz tasarlanması hedeflenmektedir.

**Akıllı Busing:** Proje ile ölçü hücrelerinde yer alan T Konnektörü yerine, akım-gerilimin ölçülebileceği, kolay ve kısa sürede montaj yapılabilecek yapıda gerek fabrikada gerekse sahada personeller tarafından devreye alınabilecek, saha montajı sorunları, yer kaplama sorunlarını, uzun işçilik operasyonlarını ve İSG açısından oluşabilecek sorunları minimize edecek koni tipi gelişmiş özellikli cihaz geliştirilmesi amaçlanmaktadır.

**E Mobilite Atılımı:** Proje kapsamında, Türkiye'de EA benimseme eğilimlerini ve şarj talebini tahmin etmek ve analiz etmek için bir yazılım aracının oluşturulması amaçlanmaktadır. Proje, dağıtım sisteminde ortaya çıkabilecek zorlukların belirlenmesine ve ele alınmasına odaklanarak EA şarj altyapısı için potansiyel pilot konumlarda teknik analiz gerçekleştirilmesini ve sonuç odaklı çözüm yöntemlerinin belirlenmesini ve

değerlendirilmesini, ayrıca Türkiye'de EA şarj altyapısının yaygınlaştırılmasına destek olmak için dağıtım sektöründe bir yol haritasının oluşturulmasını ve bu altyapının uygulanmasını desteklemek için gerekli mevzuat veya düzenleyici değişiklikler için tavsiyeleri içerecektir.

**Güvenli Enerji Bulutu:** Elektrik dağıtım sektörüne özel güvenli bulut tabanlı veri alış-veriş platformunun geliştirilmesi, ortak veri yapısı/desenlerinin belirlenmesi amaçlanmaktadır.

**Elektrik Dağıtım Şebekesinde Talep Denge Kontrolör Cihazı ve Denge Platformunun Geliştirilmesi:** Dağıtık üretimin penetrasyonunun her geçen gün artması, üreten tüketiciler elektrik sisteminin aktif bir oyuncusu olmaya aday olması, küçük üretici ve tüketicilerin piyasa ve sistem dengeleme faaliyetlerinde daha aktif şekilde yer alabilmesi toplayıcılar sayesinde mümkün olacaktır. Bu proje ile elektrik dağıtım şebekesinde toplayıcı platformunun geliştirilmesi ve mevzuat geçişine kontrollü bir şekilde adım atılması bunun yanında yurtdışına kullanımda olan demand kontrol cihazının yerli imkanlar ile geliştirerek proje kapsamında arz-talep denge mekanizmasını ürün ve ara yüz yazılımı ile sağlanması amaçlanmaktadır.

**Jeo-Uzamsal Talep Tahmini Yazılımı (SLF: Spatial Load Forecasting Tool):** Proje kapsamında tasarlanacak platform ile şebeke planlama esaslarını temelden değiştiren dağıtık üretim, depolama ve elektrikli araçlar gibi akıllı şebeke unsurlarına ilişkin stokastik planlamalar; alansal yük tahmini süreçlerinde fayda sağlanması hedeflenmektedir.

**Adaptif Anahtarlama Kontrol Cihazı (A-AKC) Geliştirme ve Ürünleştirme Ar-Ge Proje:** Dünya genelinde elektrik iletim şebekelerinde yaygın kullanılmakta olan Kontrollü Anahtarlama (Point-on-wave switching) konseptinin, iletim şebekelerinde yerli sermaye yerli teknoloji ile dünya genelinde ise dağıtım şebekelerinde ilk defa kullanımına imkan sağlayacak olan Adaptif Anahtarlama Kontrol Cihazı'nın yerli ve milli imkanlarla geliştirilmesi, üretilmesi ve ilgili tüm TS-EN/IEC testlerinin yapılarak (uluslararası akredite kurum ve kuruluşlarda) ürünleşme sürecinin tamamlanmasını hedeflenmektedir.

**Bulut Tabanlı Güvenlik Bilgileri ve Olay Yönetimi Yazılımı Ar-Ge Projesi (e-SIEM):** Proje kapsamında; elektrik ve doğalgaz dağıtım sektörlerinde kullanılabilecek açık kaynak kodlu bileşenler içeren, yenilikçi teknolojilerin kullanıldığı yerli ve milli olarak üretilecek yazılım ile yabancı menşeli yazılımlarla rekabet gücüne sahip, dağıtım şirketlerinin iş süreçlerini karşılayacak SIEM yazılımının üretilmesi hedeflenmektedir.

**Yerli İş Gücü Yönetim Sistemi (WFM) Projesi:** Proje kapsamında, elektrik ve gaz dağıtım sektörlerinde kullanılabilen, tüm saha işlemlerini tek bir platformdan yönetebilme imkanı sunan iş gücü yönetimi ürünü yazılımı geliştirilmiştir. Esnek yapıda ve temel iş gücü yönetimi sistemlerinin gerekliliklerini karşılayan sistem, elektrik/gaz dağıtım sektörlerinde ve organize sanayi bölgelerinde iş gücü yönetimine dair temel veri toplama, izleme ve raporlama fonksiyonlarını içeren yenilikçi, web tabanlı bir WFM yazılımı tasarlanmaktadır.

**DISOPED:** Elektrik Dağıtım ağına entegrasyon için daha yüksek güçlere ölçeklendirmek üzere Solar Parabolik oluk kollektör tesisinin dijital ikiz analizinin oluşturulması hedeflenmektedir. Proje, Uluslararası düzeyde ERA-NET CSP kapsamında, ulusal düzeyde TÜBİTAK tarafından desteklenmektedir.

CSP sektöründe şu anda Avrupa'da yeni teknolojilerin gösterimden, türünün ilk örneği ticari ölçekli tesislere (FOAK'lar) taşınması konusunda sorumlu kuruluş olup buradaki başarılı girişimlerin arge projelerinden sorumludur. FOAK'lar, Avrupa'da CSP dağıtımını yeniden etkinleştirmek için temel bir adımdır ve bu öncelik, Yenilenebilir Enerji Direktifinde belirtilen işbirliği mekanizmalarının geçerliliğini gösteren dağıtım çabalarına verilmelidir. Bu projedeki tüm pilot uygulamalar, CIEMAT'ın Plataforma Solar de Almería'daki TCP-100 tesisi, tüm analizlerin üzerinde yapılacağı prototip olarak kabul edilmektedir.

**Trafo Lokasyon Ve Kapasite Optimizasyonu:** Proje ile alternatif trafolar ve konum maliyetleri ve sarfiyatları ile ilgili tespitler yapılarak senaryo bazlı skorlama ile yatırım planlamaları ve ekipman verimliliği maliyetleri ile karbon ayak izinin azaltılması hedeflenmektedir. Proje kapsamında Trafo Lokasyon ve Kapasite Optimizasyonu ile şebeke ağına kaliteli ve kesintisiz hizmet sağlanması, Tüketim Tahminlemesi, Kapasite Optimizasyonu çalışması, Arızaların tahminlenmesi ve kestirimci bakım çalışması gerçekleştirilecektir. Proje TÜBİTAK YZ 1711 Ekosistem Çağrısı kapsamında desteklenmektedir.

**Şirket'in, yürütmüş olduğu Ar-Ge projeleri ile ilgili almış olduğu ödüller şunlardır:**

Şirket, RDCONF Ar-Ge ve İnovasyon Ödüllerinde 2021 yılında En İnovatif Proje Kategorisinde 'Dağıtım Merkezlerinde İnsansız Denetleme ve Kontroller İçin Akıllı Robot Geliştirme Ar-Ge Projesi' kapsamında 2.'lik ödülü almıştır.

## 7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

### 7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı'nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

#### Türkiye Elektrik Sektörüne Genel Bakış

##### Tarihsel Gelişim

Türkiye elektrik piyasası, başlangıç dönemi, yapılanma dönemi ve büyüme dönemi olarak üç döneme ayrılabilir. Piyasa yapısı, devlete ait tek bir kuruluşun tüm elektrik piyasası işleyişinden sorumlu olduğu bir modelden, özel teşebbüslerin elektrik piyasasına dahil olduğu bir modele doğru tamamen değişmiştir.

1920'lerden 1960'lara uzanan başlangıç dönemi ülke genelinde elektrik kullanımını yaygınlaştırmak ve arttırmak amacıyla kamu kuruluşları ve özel kuruluşlar tarafından finanse edilen çeşitli aksiyonların hayata geçirildiği dönemdir. Türkiye Cumhuriyeti, 1923 yılında kurulduğunda, toplam kurulu elektrik üretim kapasitesi 32 MW ve kişi başına tüketim 3,3 kWh idi. 1930'larda kamulaştırılan özel girişimlerin o dönemde sektörün neredeyse tamamına hâkim olması, kamulaştırmadan sonra devletin, piyasadaki tek katılımcı olarak kalmasına sebep olmuştur. 1935'ten sonra, kalkınma bankaları, belediyeler ve Devlet Su İşleri de dâhil olmak üzere birçok devlet kurumu, üretim, iletim ve dağıtım kapasitelerini artıracak yatırımlar yapmaya başlamıştır<sup>6</sup>. Bu tarihte kurulu güç 126,2 MW, üretim 213 milyon kWh, elektrikleştirilmiş il merkezi sayısı da 43'tür.<sup>7</sup>

1960'lar ve 2000'ler arasındaki yapılanma dönemi, Türkiye elektrik piyasasında devlet tarafından uzun vadeli stratejik planların yapıldığı, kurulu güçte önemli artışların meydana geldiği ve piyasanın serbestleşmesine yönelik çalışmaların başladığı dönemdir. Bu çerçevede, 1963 yılında **ETKB** kurulmuş, ayrıca 1960 tarihinde Devlet Planlama Teşkilatının kurulması ile planlı kalkınma dönemi başlamıştır. Birinci (1963-1967) ve İkinci Beş Yıllık Kalkınma Planı (1968-1972) dönemlerinde, Türkiye'deki elektrik üretim, iletim, dağıtım ve ticaretine ilişkin faaliyetlerin bütünleşik yapıda ve bir kamu kurumu çatısı altında birleştirilmesi öngörülmüştür. Bu hedef ve strateji doğrultusunda, devletin genel enerji ve ekonomi politikasına uygun olarak, ülkenin ihtiyacı olan elektriğin üretim, iletim, dağıtım ve ticaretini yapmak amacıyla, kamu iktisadi kuruluşu statüsünde, **TEK** 1970 yılında kurulmuştur. 1980 yılı sonrasında yürürlüğe giren 9.9.1982 tarih ve 2705 sayılı Kanun ile belediye ve birlik elektrik tesislerinin TEK'e devri ile enerjide bütünleşme sağlanmıştır. TEK, kuruluşundan 23 yıl sonra ETKB ile ilgisi devam etmek üzere özelleştirme kapsamına alınmıştır. Bu kapsamda 1993 yılında TEK, üretim ve iletimden sorumlu olmak üzere **TEAŞ** ve dağıtımdan sorumlu olmak üzere **TEDAŞ** şeklinde iki ayrı iktisadi devlet teşekkülüne ayrılmıştır. Yapılandırma dönemi sırasında elektrik üretimi, bağımsız elektrik üreticilerine doğru kaymaya başlamıştır. Bağımsız elektrik üreticileri, 1995 yılında sahip oldukları toplam 35 MW kurulu güçten, 2000 yılında 1.985 MW kurulu güce ulaşmıştır. Bu dönemde, aynı zamanda Yap-İşlet-Devret ve Yap-İşlet gibi kamu-özel ortaklığı projeleri ve devlete ait elektrik santrallerinin özelleştirilmeleri gerçekleştirilmiştir. 1984 ila 2001 yılları arasında toplam 2.450 MW kurulu güce sahip 24 santral, Yap-İşlet-Devret mekanizması kapsamında devreye alınmıştır. 1998 ile 1999 yılları arasında ise 6.100 MW kurulu güce sahip 5 santral yap-işlet-sahip ol mekanizması kapsamında ihale edilmiş ve bu santraller 2004 yılında devreye alınmıştır.

2000'li yıllardan günümüze kadar süren büyüme döneminde rekabetçi bir piyasa geliştirmek ve sürdürülebilir büyümeyi sağlamak amacıyla mülga Elektrik Piyasası Kanunu 2001 yılında yürürlüğe girmiştir. 2001 yılı ve sonrası dönemde Türkiye elektrik piyasasında serbestleşme yaklaşımı başlamıştır. Bu serbestleşme yaklaşımı ile, elektrik faaliyetleri arasından doğal tekel niteliği taşımayanların taşıyanlardan ayrıştırılması ve rekabete açılması ile arz ve talep üzerinden fiyat sinyali oluşturularak uygun yatırım ortamının sağlanması amaçlanmıştır.

Avrupa Birliği direktiflerine paralel şekilde hazırlanan 4628 sayılı Kanun 2001 yılında yürürlüğe girmiştir. 4628 sayılı Kanun ile elektriğin yeterli, kaliteli, sürekli, düşük maliyetli ve çevreye uyumlu bir şekilde tüketicilerin kullanımına sunulması için, rekabet ortamında özel hukuk hükümlerine göre faaliyet gösterebilecek, mali açıdan güçlü, istikrarlı ve şeffaf bir elektrik enerjisi piyasasının oluşturulması ve bu piyasada bağımsız bir düzenleme ve denetimin sağlanması amaçlanmaktadır. Bu kapsamda, 4628 sayılı Kanun içeriğinde elektrik sektöründe serbest piyasa yapılanmasına zemin hazırlamak üzere (i) bağımsız bir düzenleyici kurumun oluşturulması (ii) bu düzenleyici kurum tarafından onaylanan tarifelerin oluşturulması

<sup>6</sup> "Türkiye'nin Enerji Sektöründeki Dönüşümünün Dönüm Noktaları ve Zorlukları" raporu, Dünya Bankası, Temmuz 2015 (Rapor Numarası: ACS14951)

<sup>7</sup> TMMOB Elektrik Mühendisleri Odası 2021 Yılı Enerji Daimi Görünümü Raporu s.10

ve (iii) faaliyet bazında ayrıştırma yapılarak rekabete açılacak bölümlerin ortaya çıkarılmasına ilişkin düzenlemeler yer almıştır. Bu şekilde **EPDK**, idari ve mali özerkliğe sahip bağımsız bir kamu kuruluşu olarak, Türkiye enerji piyasasının serbestleştirilmesi ve düzenlenmesi amacıyla kurulmuştur. EPDK; elektrik, doğal gaz, petrol ve LPG piyasalarını düzenleyen ve denetleyen kamu otoritesidir.

Yine 2001 yılında TEAŞ iletimden sorumlu **TEİAŞ**, üretimden sorumlu **EÜAŞ** ve toptan satıştan sorumlu **TETAŞ** olmak üzere üçe bölünmüştür. Bu gelişme, Türkiye elektrik piyasası reformunun ilk adımı olarak değerlendirilmektedir.

İlerleyen yıllarda Türkiye elektrik piyasasında çok sayıda Yap-İşlet-Devret ve Yap-İşlet özelleştirmesi gerçekleşmiştir. 2004 ve 2009 yıllarında, serbestleşme yol haritası için önemli hedefleri belirten iki strateji belgesi çıkarılmıştır. Piyasa kurallarını AB enerji piyasalarının genel kurallarına uyumlu hale getirmek üzere sürekli olarak tadil ve geliştirmeler yapılmaktadır. 2005 yılında Yenilenebilir Enerji Kanunu çıkarılmış ve o dönemde sınırlı ilgi gören yenilenebilir enerji yatırımları için bir teşvik mekanizması olan YEKDEM ortaya çıkmıştır. 2006 yılında, dengeleme ve uzlaştırma mekanizmalarının devreye girmesiyle organize elektrik piyasası kurulmuş, ardından 2009 yılında gün öncesi planlama mekanizması devreye girmiştir. 2011 yılında Yenilenebilir Enerji Kanunu'nda yapılan değişiklikle YEKDEM revize edilmiş ve yenilenebilir enerji kapasite yatırımlarında büyüme sağlanmıştır. 2013 yılında, dağıtım ve perakende satış şirketleri yasal olarak ayrıştırılmış ve 21 dağıtım şirketinin özelleştirilmesi ve dağıtım sektörünün serbestleştirilmesi tamamlanmıştır.

Bununla birlikte, 4628 sayılı Kanun'da 2008 yılında yapılan değişiklik ile, dağıtım şirketlerinin, üretim ve perakende satış faaliyetlerini, 01.01.2013 tarihinden itibaren ancak ayrı tüzel kişilikler altında yürütecekleri hükmü getirilmiştir. Rekabet Kurumu tarafından da dağıtım özelleştirmelerinin ön koşulu olarak sunulan dağıtım ve perakende satış faaliyetleri arasındaki bu hukuki ayrıştırma hakkında esaslı düzenleme ise EPDK'nın 12.09.2012 tarih ve 4019 sayılı Kurul Kararı ile yapılmıştır. 4019 sayılı Kurul Kararı ile dağıtım ve perakende satış faaliyetlerinin 01.01.2013 tarihi itibarıyla farklı tüzel kişilikler tarafından yerine getirilmesi; perakende satış faaliyeti ile iştigal edecek olan görevli tedarik şirketinin, TTK ve ilgili mevzuatta belirtilen usul ve esaslar dâhilinde kısmi bölünme yöntemi ile kurulması öngörülmüştür. Ayrıca, görevli tedarik şirketinin paylarının, dağıtım şirketi pay sahipleri tarafından iktisap edileceği düzenlenmiş, her iki şirket arasındaki hukuki ayrıştırma tamamlanmaya kadar şirkette kontrol değişikliğine neden olacak nitelikte pay devri yasaklanmıştır. Bununla birlikte, 4019 sayılı Kurul Kararı ile; dikey bütünlük yapıdaki dağıtım şirketinin, üretim ve görevli tedarik şirketinden 01.01.2013 tarihine kadar yönetim olarak da ayrıştırılması zorunlu kılınmıştır. Böylece, dağıtım şirketlerinin tek çatı altında yürüttüğü dağıtım ve perakende satış faaliyetleri kısmi bölünme yöntemi ile ayrıştırılmış ve dağıtım bölgelerinde serbest olmayan tüketicilere son kaynak tedarik yükümlüsü olarak elektrik enerjisi tedarik etmek üzere kurulan 21 görevli tedarik şirketi EPDK tarafından yetkilendirilmiştir. Serbestleşme sürecine ilişkin yapılan özelleştirmeler perakende satış piyasasında rekabetin tesis edilmesindeki ilk aşamayı oluştururken yıllık tüketimi "serbest tüketici limiti"ni aşan tüketicilere kendi tedarikçisini seçme hakkının verilmesi ve bu yolla yerleşik perakende satış şirketleri dışındaki oyuncuların da piyasaya girebilmesinin sağlanması ikinci ve nihai aşamayı oluşturmaktadır. Bu maksatla, perakende elektrik satışında yıllık serbest tüketici limiti yıldan yıla düşürülmüştür. EPDK'nın tarife yapısı, serbestleşme programının tarife parametrelerindeki değişimlerin pozitif ve destekleyici olduğu farklı uygulama dönemleri boyunca uygulanması açısından istikrarlı olmuştur (örnek olarak, DVT artırılmış ve pozitif değişiklikleri yansıtmak üzere belirli değişiklikler yapılmıştır).

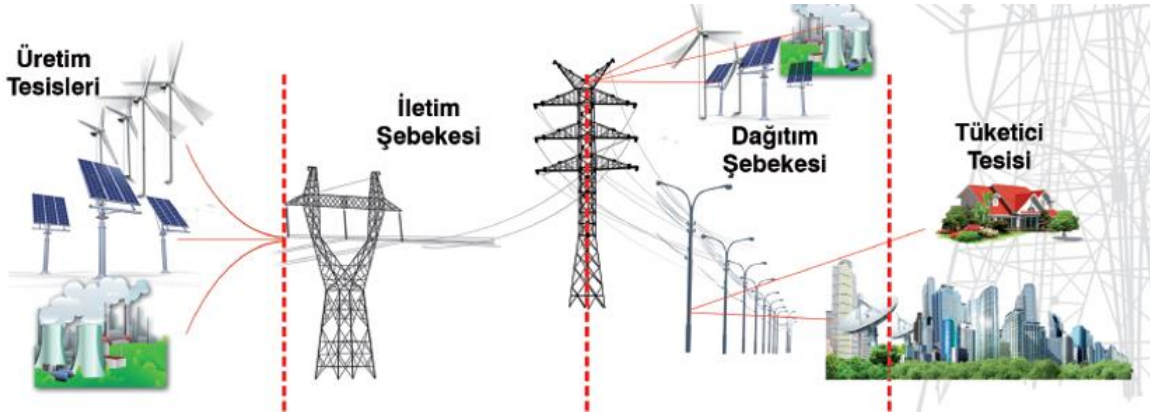
Başlatılan reformların kurumsallaşması ve uygulamada karşılaşılan sorunların giderilmesine yönelik olarak 30.03.2013 tarihinde **EPK** hazırlanarak yürürlüğe konulmuştur. EPK'da, **EPIAŞ**'ın kurulması, lisanslama sürecinin daha etkin hale getirilmesine yönelik olarak ön lisans uygulamasının getirilmesi, lisans sayısının azaltılması gibi hususların yanı sıra dağıtım sistemi sınırlarının netleştirilmesi gibi uygulamada karşılaşılan sorunlara ilişkin düzenlemeler yer almıştır.

Son olarak, 2018 yılında, üretim ve toptan satış faaliyetleri EÜAŞ çatısı altında birleşmiştir. Günümüzde de elektrik piyasasına ilişkin kamu şirketleri iletimden sorumlu TEİAŞ, üretim ve toptan satıştan sorumlu EÜAŞ ve dağıtım faaliyetlerine ilişkin olarak TEDAŞ şeklinde varlıklarını sürdürmektedir.

### **Elektrik Enerjisi Tedarik Zinciri Yapısı**

Enerji tedarik zinciri, enerji üretimi için kullanılacak girdiyi sağlayan üyelerden başlamak üzere enerjinin kullanıcılarına kadar uzanan bir zincirdir. Enerji kaynağı sağlayıcılarından sonra zincirde, temin ettikleri kaynağı elektrik enerjisine dönüştüren üretim şirketleri, üretim şirketlerinde üretilen enerjinin üretim tesisi ile

dağıtım şebekesi arasındaki akışını sağlayan iletim şirketi/şirketleri, enerjiyi zincirin en son halkasında kullanıcılara ulaştıran dağıtım şirketleri ve zincirin ucunda enerjinin kullanıcıları yer alır.



Türkiye’de önceki yıllarda elektrik enerjisi tedarik zincirinin son üyesi olan kullanıcılar, sadece buldukları bölgenin dağıtıcısından enerji temin edebilmekte ve o dağıtıcının satış fiyatına tabi olmaktaydı. 2002 yılından itibaren EPDK’nın her yıl belirlediği tüketim limitinin üzerinde olan kullanıcılar “serbest tüketici” olarak nitelendirilmiş ve bu tüketicilere tedarikçisini seçme serbestisi sağlanmıştır. Bu limitler yıllara sari olarak düşürülmektedir. 2003 yılında 9.000.000 kWh olan serbest tüketim limiti, 2021 yılı için 1.200 kWh’a, 2022 yılı için 1.100 kWh’a, 2023 yılı için 1.000 kWh’a ve son olarak 2024 yılı için 950 kWh’a düşürülmüştür. Bu sayede tedarikçi seçme hakkından faydalanabilecek kullanıcı sayısı da artırılmıştır. 2023 itibarıyla, teorik piyasa açıklığı olarak da tanımlanan piyasa serbestliği seviyesi (serbest tüketici olma hakkını kazanan müşterilerin elektrik tüketiminin, toplam elektrik tüketimine oranı olarak tanımlanmaktadır) elektrik tüketim hacmi bakımından yaklaşık %98,4’tür<sup>8</sup>. Fiili piyasa açıklığı ise Aralık 2023 dönemi için yaklaşık %45 mertebelerindedir<sup>9</sup>.

### Piyasa Faaliyetleri

EPK’nın 4’ üncü maddesinde elektrik piyasası faaliyetleri sayılmıştır. Bu kapsamda, elektrik piyasası; (i) üretim faaliyeti, (ii) iletim faaliyeti, (iii) dağıtım faaliyeti, (iv) toptan satış faaliyeti, (v) perakende satış faaliyeti, (vi) piyasa işletim faaliyeti, (vii) ithalat faaliyeti, (viii) ihracat faaliyeti, (ix) toplayıcılık faaliyeti ile bu faaliyetlere ilişkin iş ve işlemlerden oluşan bir piyasadır.

Piyasa faaliyetleri olan üretim, iletim, toptan satış, dağıtım ve perakende faaliyetlerinin detaylarına ilişkin bilgiler işbu İzahnamenin 6.1.4. (Şirket’in Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi - Elektrik Piyasası Faaliyetleri) numaralı bölümünde yer almaktadır.

### Türkiye Enerji Politikası Hedefleri ve Stratejisi

Türkiye’nin enerji politikası hedefleri arasında uygun fiyatlı elektrik enerji sağlanması, arz güvenliğinin artırılması ve piyasa serbestleşmesinin artırılması yer almaktadır.

Elektrik arzının güvenliği, iki ana nedenden (dış bağımlılık ve cari açığı) ötürü özellikle mevcut politikanın ana odağında yer almaktadır.

31 Aralık 2023 itibarıyla Türkiye’deki toplam kurulu elektrik enerjisi gücü 107.050 MW olup bunun %33,6’sı ithal termik enerji kaynaklarına (doğal gaz, LNG, Fuel Oil, Motorin, Nafta ve ithal kömür) bağlıdır.<sup>10</sup> Bu durum Türkiye’deki cari açık sorunun çözülmesine engel olmaktadır. Türkiye’de enerji ithalatındaki herhangi bir azalma, cari açığın azaltılmasına yardımcı olmaktadır.

<sup>8</sup> EPDK, Elektrik Piyasası 2022 Yılı Faaliyet Raporu, <https://www.epdk.gov.tr/Detay/DownloadDocument?id=Y+5ELJjk0k=>

<sup>9</sup> EPIAŞ Şeffaflık Platformu, <https://seffaflik.epias.com.tr> (Serbest Tüketici Hakkını Kullananların Çekiş Miktarı (MWh)/ Ulaştırılmaya Esas Çekiş Miktarı (MWh))

<sup>10</sup> YÜK Tevzi Bilgi Sistemi, [https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm\\_istatistikler.jsf](https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm_istatistikler.jsf)

## Türkiye Elektrik Kurulu Gücü ve Üretimi<sup>11</sup>

Türkiye'de üretim kapasitesi yatırımları, son yıllarda yenilenebilir enerji üretimi alanında artmış olup, yükselen trendi takip etmiştir.

1970'li ve 1980'li yıllarda elektrik üretimi; hidroelektriğe, yerli kömüre ve sıvı fosil yakıtı dayalı şekilde gerçekleşmiştir. Kömür ve hidroelektriğin üretimde daha yaygın kullanılması ve 1985 yılında doğalgaz santrallerinin devreye girmesi sonucunda sıvı yakıtın elektrik üretimindeki payı ilerleyen dönemlerde ciddi oranda azalmıştır. 1990'lı yıllarda Yap-İşlet-Devret modeli ile faaliyet gösteren doğalgaz üretim santralleri kurulmuştur.

Türkiye'deki toplam kurulu güç, 2001 ile 2022 yılları arasında %6,38 YBBO ile 2001 yılından bu yana artmış ve 2001'de 28,3 GW iken, 2022 yılı sonunda 103,8 GW'a, 2023 sonu itibarıyla de 107 GW'a ulaşmıştır. Kurulu güç rüzgar, güneş ve jeotermal enerjilerinin devreye girmesi, gaz ve ithal kömür kurulu güç kapasitelerinin artırılması ile kaynak çeşitliliği açısından dengeli bir hale gelmiştir.

2011 ile 2023 yılları arasında kurulu güçteki 54.139 MW'lık artışın 40.493 MW'lık bölümü yenilenebilir enerji kaynaklarına ait olup, bir diğer ifadeyle 2011-2023 döneminde ülke kurulu güç artışının %74'ü yenilenebilir enerji niteliğini haizdir.

Termik santrallerinin kurulu gücü kapsamında, 2023 yıl sonu itibarıyla kömür santrallerinin kapasitesi 2022 yıl sonuna göre değişim göstermeyerek 21.814 MW olarak korunmuştur. Doğal gaz santrallerinin kapasitesi de 2023 yıl sonu itibarıyla 2022 yıl sonuna göre 31,97 MW artarak 25.369 MW olmuştur.

| 31.12.2023 İtibarıyla Türkiye Toplam Kurulu Gücünün Dağılımı |              |              |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| İthal Kömür  | Yerli Kömür  | Doğal gaz    | Hidro        | Rüzgar       | Güneş        | Diğer        |
| 10.373,80 MW   | 11.439,73 MW | 25.369,49 MW | 31.964,16 MW | 11.803,35 MW | 11.691,13 MW | 15.007,77 MW |

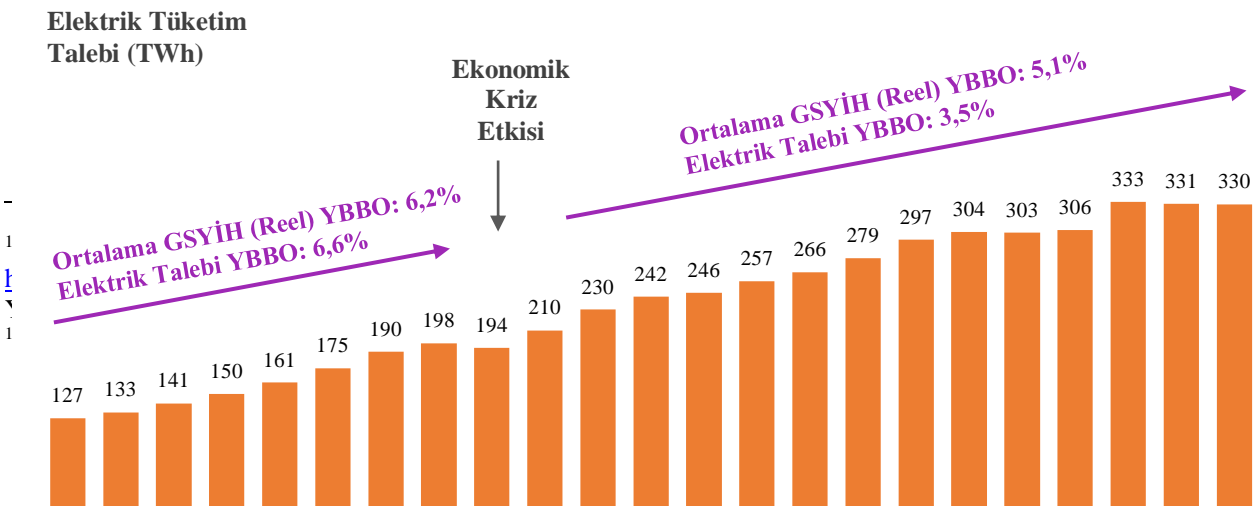
Üretim açısından bakıldığında, ülke brüt üretim miktarı, 2001 ile 2022 yılları arasında %4,8 YBBO ile artarak 122.724 GWh seviyesinden, 2022'de 328.379 GWh'a çıkmış, 2023 Aralık sonu itibarıyla de 326.302 GWh'a ulaşmıştır. Üretim miktarında yerli ve yenilenebilir enerji üretiminin payı 2011 ile 2023 arasında %81 artış göstererek 183.990 GWh olmuştur. 2011 ile 2023 yılları arasında brüt üretimdeki artış, %81,8 gibi bir oranla büyük ölçüde yenilenebilir enerji kaynaklarından kaynaklanmaktadır.

Termik santrallerinin brüt üretime katkısına bakıldığında, 2023 yıl sonu itibarıyla %60,9 olmuştur.

| 31.12.2023 İtibarıyla Türkiye Brüt Üretiminin Dağılımı |             |            |            |            |            |            |
|--|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| İthal Kömür  | Yerli Kömür | Doğal gaz  | Hidro      | Rüzgar     | Güneş      | Diğer      |
| 71.833 GWh   | 46.459 GWh  | 69.774 GWh | 63.840 GWh | 33.888 GWh | 18.796 GWh | 21.713 GWh |

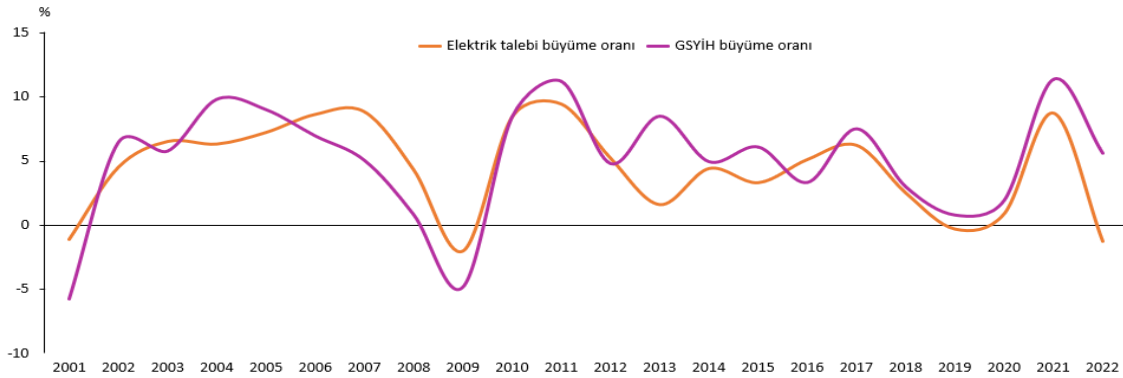
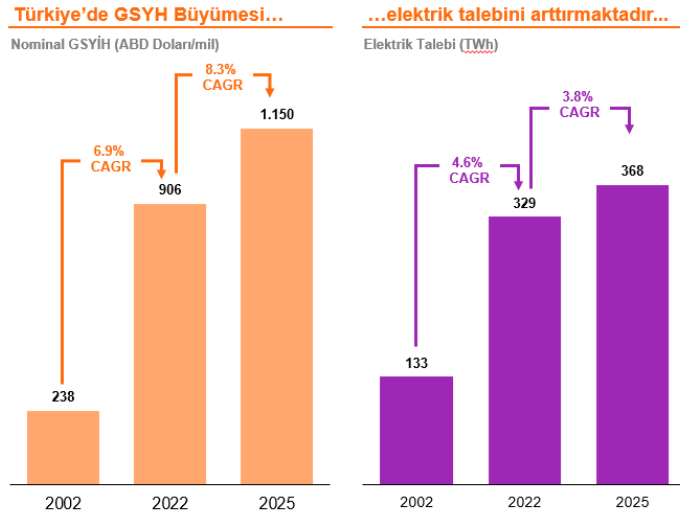
## Türkiye Brüt Elektrik Talebi

Türkiye'nin elektrik talebi, ülkedeki ekonomik büyümeyle birlikte, 2001'ten 2022'ye kadar %4,7 YBBO ile artmış ve 2001'deki 126,9 TWh seviyesinden 331,1 TWh'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2023 itibarıyla ise ülke brüt elektrik talebi 330,3 TWh olmuştur.<sup>12</sup>



Aşağıdaki şekillerden görüleceği üzere Türkiye'de GSYİH büyümesi<sup>13</sup> ile elektrik talebi büyümesi arasında güçlü bir korelasyon bulunmaktadır. Bu durum, temel olarak endüstriyel tüketimin toplam elektrik talebindeki payının büyük olmasından kaynaklanmaktadır (2022 yılında %47,5).

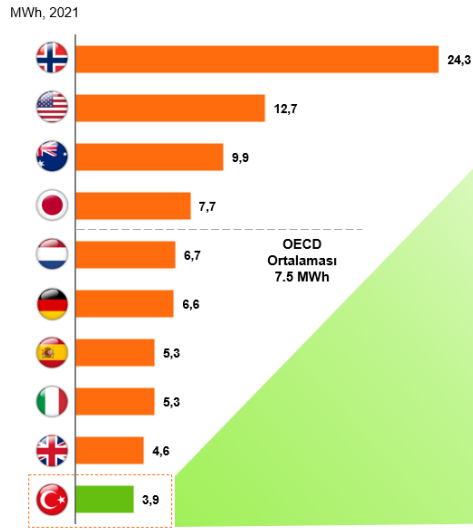
### Türkiye GSYİH - Elektrik Talebi İlişkisi



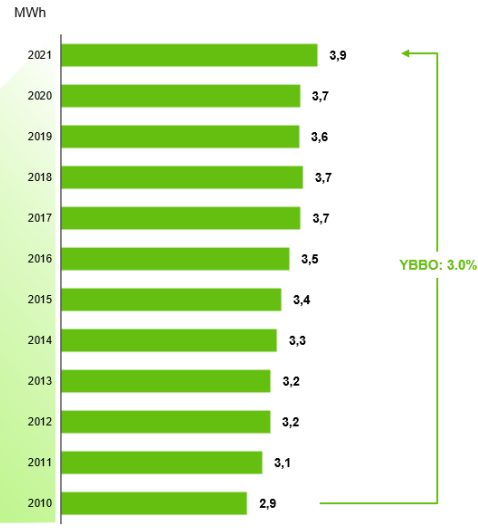
<sup>13</sup> IMF, TEIAS, Turkish Statistical Institute, IEA

## Türkiye - OECD Elektrik Tüketim Karşılaştırması<sup>14, 15</sup>

Türkiye'deki elektrik tüketimi gelişmiş OECD ülkelerindeki tüketimin çok altında kalmaktadır.

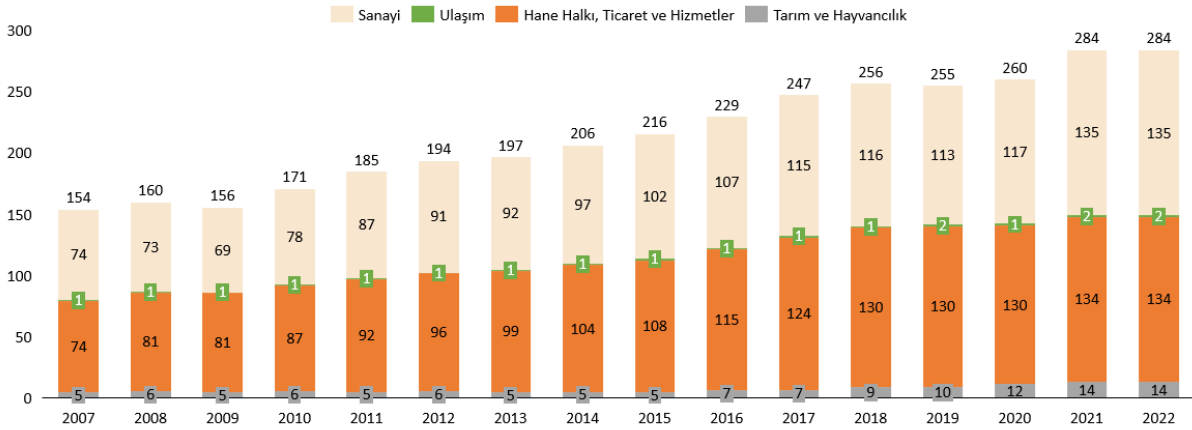


Türkiye'deki kişi başına elektrik tüketimi son on yılda yaklaşık %3 artmıştır.



Türkiye'de elektrik talebindeki büyümenin bir diğer önemli nedeni, OECD'deki bazı büyük gelişmiş ülkelerin altında kalmakla beraber, son 10 yılda yaklaşık %3 YBBO ile büyüyen, kişi başına elektrik tüketimindeki artıştır.

Türkiye net elektrik tüketimi, aşağıdaki grafikte gösterildiği gibi, ekonominin tüm sektörlerinde bir artış göstermiştir:



Kaynak: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı - Ulusal Enerji Denge Tabloları<sup>16</sup>

2022 yılında, 284 TWh'lik toplam tüketimin %47,48'i sanayiden, %47,12'si hane halkı, ticaret ve hizmetlerdeki tüketimlerden, %4,84'ü tarımdan ve %1'den azı ulaşımdan gelmektedir.

### Türkiye Enerji Piyasası Modeli

Türkiye'de elektrik ticareti farklı piyasalar üzerinden değişken zaman dilimlerinde yapılabilmektedir. Türkiye'de elektrik piyasası bir bütün olarak EPIAŞ üzerinden işletilmektedir. Piyasa katılımcıları tahmini olarak talep/üretim miktarlarını EPIAŞ üzerinden işletilen gün öncesi piyasası aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

<sup>14</sup> TEİAŞ, Türkiye ve Kişi Başına Kurulu Güç - Brüt Üretim - Arz - Net Tüketiminin Yıllar İtibariyle Gelişimi, <https://www.teias.gov.tr/turkiye-elektrik-uretim-iletim-istatistikleri>

<sup>15</sup> International Energy Agency – OECD Countries Electricity Consumption per Capita <https://www.iea.org/data-and-statistics/data-tools/energy-statistics-data-browser?country=OECDTOT&fuel=Electricity%20and%20heat&indicator=ElecConsPerCapita>

<sup>16</sup> <https://enerji.gov.tr/eigm-raporlari>

olup günlük olarak arz ve talebin kesişerek fiyatların belirlendiği bir yapı mevcuttur. Piyasa katılımcılarının işlem hacimlerinin büyük bir kısmı gün öncesi piyasasında oluşan piyasa takas fiyatı üzerinden gerçekleşmektedir. Gün öncesi piyasanın tamamlayıcısı olarak gün içi piyasası karşımıza çıkmaktadır. Katılımcılar gün içi piyasasında enerji dengesizliklerin yönetimi için alıŖ-satıŖ işlemleri yapabilmektedirler. Bütün ay boyunca yapılan bu işlemler ise ayda bir kez yapılan uzlaŖtırma işlemleriyle mali olarak hesaplanmaktadır.

Türkiye Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda ("VIOP") (2016'da Borsa İstanbul ile birleşmiştir) 2011 yılında baz yük elektrik vadeli işlem sözleşmelerinin başlatılmasından bu yana Türkiye'de elektrik enerjisi ticareti mümkün olmuştur. 2019 yılında işlem gören vadeli işlem sözleşmelerinin toplam hacmi 2,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Türkiye'de bu pazar, genellikle ikili anlaşmaları güvence altına almak için kullanılmaktadır.

### **Türkiye'de Enerji Fiyatı Dinamikleri**

Türkiye elektrik piyasasında fiyatlar, en ucuz kaynaktan en pahalıya yeni elektrik üretim kaynaklarını çevrimiçi hale getirerek piyasadaki elektrik arzını ekonomik olarak optimize etmeyi amaçlayan merit order sistemi ile belirlenmektedir. Fiyatlar tipik olarak, kendi elektrik üretimlerini yönetebilen ve düşük fiyat dönemleri boyunca satıŖ yapmamayı tercih edebilen rezervuarlı HES'ler ve doğal gaz santralleri veya fuel oil santralleri gibi enerji santralleri tarafından belirlenir. Bu santraller, baz yük santrallerine göre daha hızlı ve verimli bir şekilde üretimi kısa sürede durdurup başlatabilen, ancak yakıt maliyetleri nedeniyle yenilenebilir enerji santrallerinden daha yüksek marjinal maliyetlere sahip santrallerdir.

Merit order, dengede bir fiyat belirleyen etkin bir arz-talep çerçevesidir. Döviz, petrol ve doğal gaz fiyatları, toplam yağışlar gibi birçok faktör merit order üzerinden PTF'yi etkileyebilmektedir. Uzun vadede; elektrik talebi, kurulu güç ve doğal gaz fiyatlarının Türkiye'deki elektrik fiyatlarının belirlenmesinde önemli rol oynaması beklenmektedir.

2021 yılında Rusya - Ukrayna savaşı ile birlikte hızla yükselen enerji hammadde fiyatları özellikle Avrupa'da küresel enerji krizi tartışmalarını beraberinde getirmiş, kış ayları öncesi bir çok Avrupa ülkesi hem arz güvenliğini sağlamak hem de tüketicileri yüksek maliyet artışlarından koruyabilmek amacıyla yeni tedbirler almak durumunda kalmıştır. Türkiye özelinde de küresel gelişmelerden kaynaklanan doğal gaz ve kömür gibi ithal enerji hammaddelerindeki maliyet artışının arz güvenliğini sekteye uğratmaması ve elektrik enerjisi tüketicilerinin bu maliyet artışlarından korunması amacıyla bazı önlemler alınmıştır. Bu önlemler kapsamında, EPK'da 2022 yılında yapılan düzenleme ile her seferinde altı ayı geçmemek üzere, EPDK tarafından kaynak bazında tüketiciyi ve/veya maliyeti yüksek üretimi destekleme bedeli belirlenebilmesi ve bu bedelin, üretim maliyeti düşük üreticiden karşılanarak arz güvenliğinin, maliyeti yüksek üretimin ve/veya tüketicilerin desteklenmesi amacıyla kullanılması öngörülmüştür. Bu düzenleme akabinde, EPDK tarafından 10866 sayılı Elektrik Piyasasında Kaynak Bazında Destekleme Bedelinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar yürürlüğe konmuş, yine 10888 sayılı EPDK Kurul Kararı ile 01.04.2022 tarihinden itibaren 6 ay süreyle öngörülen mekanizma hayata geçirilmiştir. 30.09.2022 tarihine kadar geçerli olan söz konusu mekanizma, 29.09.2022 tarihli ve 11254 sayılı Kurul Kararı ile 30.03.2023 tarihli ve 11769 sayılı Kurul Kararları uyarınca 6 (altı) ay süreyle olmak üzere iki defa uzatılmış, anılan Kurul Kararları ile ayrıca destekleme bedelinin belirlenmesinde kullanılacak olan kaynak bazlı "azami uzlaŖtırma fiyatları" ("AUF"), bahse konu Kurul Kararlarının yürürlükte olduğu süre boyunca uygulanmak üzere belirlenmiştir. Bahse konu mekanizma yukarıda sıralanan Kurul Kararları kapsamında 30.09.2023 tarihine kadar uygulanmış, EPDK bu tarihten sonra uzatmaya ilişkin yeni bir Karar almadığı için sonlanmıştır ve mevcut durum itibarıyla uygulanmamaktadır. Bununla birlikte, EPK ve ilgili ikincil düzenlemeler uyarınca EPDK tarafından uygun görülmesi halinde bu mekanizmanın yeniden hayata geçirilmesi mümkündür.

### **Elektrik Dağıtım Sistemi Kalite ve Verimlilik Verileri**

Türkiye'deki (bildirimsiz) OKSÜRE ortalaması 2021 yılında 1.170,10 dakika, 2022 yılında ise 1.110,61 dakikadır. OKSÜRE verilerine paralel olarak, benzer bir husus kayıp kaçak verilerinde de ortaya çıkmaktadır. Dağıtım sektörünün 2021 ve 2022 yılı Türkiye gerçekleşen kayıp kaçak ortalaması, sırasıyla, %10,77 ve %10,08'dir. Bu yüksek miktar ve oranlar, Türkiye'deki elektrik dağıtım ve iletim şebekesindeki altyapı yatırımları ile yapılması gereken iyileştirme ihtiyacının bir göstergesidir.

### **Dağıtım Faaliyeti**

Dağıtım faaliyeti elektriğin 36 kV ve daha düşük bir voltaj seviyesi ile hatlar üzerinden nakli olarak tanımlanmaktadır ve EPDK tarafından düzenlenmektedir. Dağıtım faaliyeti doğal bir tekeldir ve EPDK,

kapsamlı düzenleme, izleme ve denetim faaliyetleri ile sektörü regüle etmektedir. Dağıtım şirketleri, faaliyetleri kapsamında; (i) lisanslarında belirtilen bölgedeki dağıtım sistemini elektrik enerjisi üretimi ve satışında rekabet ortamına uygun şekilde işletmek, bu tesisleri yenilemek, kapasite, ikame ve artırım yatırımlarını yapmak, (ii) dağıtım sistemine bağlı ve/veya bağlanacak olan tüm dağıtım sistemi kullanıcılarına ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda eşit taraflar arasında ayırım gözetmeksizin hizmet sunmak (iii) ilgili yönetmelik hükümleri doğrultusunda yan hizmetleri sağlamak (iv) işlettikleri dağıtım tesisine yönelik bakım ve onarım faaliyetlerini gerçekleştirmek, (v) bölgelerine yönelik talep tahminlerini hazırlayarak TEİAŞ'a bildirmek (vi) bölgelerindeki sayaçları okumak, (vii) bölgelerinde genel aydınlatma ile ilgili sistemleri işletmek, bu sistemlere yönelik gerekli yatırımlar ile bakım ve onarım çalışmalarını yapmak ile sorumludur.

Her tarife uygulama döneminin başlangıcında, tarife uygulama dönemi içindeki her yıla ait izin verilen yıllık yatırım harcamaları tavanı ve işletme giderleri EPDK tarafından tanımlanmaktadır. Dağıtım şirketi tarafından gerçekleştirilen fiili işletme giderlerinin izin verilen faaliyet giderlerinden farklı olması hâlinde şirket ilave kâr elde etmekte veya ekstra maliyete katlanmaktadır. Kayıp kaçak gelirleri, kayıp kaçak için tedarik edilen toplam elektrik miktarının gelir gereksinimi hesaplamasındaki tahmine eşit olması sonucunda kayıp kaçak hedefini tutturdukları sürece, dağıtım şirketleri için tamamen yansıtılabilir bir gelir kalemidir. Türkiye elektrik dağıtım sektörünün içinde bulunduğu tarife uygulama dönemi, 2021-2025 yılların kapsayan dönemdir ve dağıtım şirketleri için tercih edilebilir bir tarife yapısı ve düzenleyici bir çerçeve sunmaktadır.

Şirket, kendi dağıtım bölgesinde doğal tekel statüsüne sahip olması sebebiyle, tedarik lisansı sahibi tüm şirketlere eşit şekilde ilişki kurmakla yükümlüdür. Şirket eşit koşullarda ilişkileri sürdürmek için gerek mevzuattan gerek ise şirket politikalarıyla alakalı olarak aşağıdaki ilkeleri benimsemiştir:

1. Yönetim Ayrılığı: Dağıtım şirketinin yönetim kurulu üyeleri, genel müdürü ve genel müdür yardımcıları ile dağıtım şirketi ile kontrol ilişkisi içinde olan üretim ve görevli tedarik şirketlerinin genel müdür yardımcıları ile yetki ve görev bakımından genel müdür yardımcısına denk veya daha fazla imza yetkisine sahip diğer yöneticilerin ayrı kişiler olması zorunludur. Bu durum, farklı görev unvanlarına sahip olsalar dahi geçerlidir.
2. Faaliyetlerin Koordinasyonu Yasağı: Dağıtım şirketini denetleyen yöneticilerin, ilgili ana şirket bünyesinde veya kontrolü altında kurulan kurullara, yönetim kurullarına veya benzeri organizasyonlara katılmaları yasaktır. Bu yasağın, ilgili ana şirketin dağıtım, perakende satış ve/veya üretim faaliyetlerini bağımsızlıklarını etkileyecek veya tehlikeye atacak şekilde izleme, koordine etme, yönetme veya denetlemeye yönelik faaliyetlerin önlenmesi amacıyla getirilmiştir.
3. Dağıtım Şirketi Tarafından Hizmet Alımı Yasağı: 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, dağıtım şirketlerinin ilgili ana şirketten ve onun kontrolü altındaki bağlı kuruluşlardan muhasebe, finans, hukuk ve insan kaynakları gibi hizmetler alması yasaklanmıştır.
4. Fiziksel Ortam ve Bilgi Sistemlerine İlişkin Kısıtlamalar: 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren dağıtım şirketleri ve görevli tedarik satış şirketlerinin ayrı fiziksel ortamlar ve bilgi sistemleri altyapısı kullanarak hizmet sunmaları zorunlu hale getirilmiştir.
5. Dağıtım Şirketinin Ana Şirket ile Aynı Binada Hizmet Birimi Bulundurması Yasağı: Dağıtım şirketlerinin ana şirket ile aynı binada hizmet birimi bulundurması yasaklanmıştır.
6. Farklı Unvan, Marka ve Logo Zorunluluğu: Hem dağıtım şirketi hem de görevli tedarik şirketi farklı unvanlar, markalar ve logolar kullanmakla yükümlüdür. Ayrıca dağıtım şirketleri ve görevli tedarik şirketleri, EPDK tarafından talep edilmesi halinde, hukuki ayrıştırma çerçevesinde ilgili mevzuatta öngörülen düzenlemelere uyumu sağlamak üzere aldıkları tedbir ve uygulamaları EPDK tarafından belirlenen formata uygun olarak EPDK'ya bildirmekle yükümlüdür.

## **Şirket'in Sektördeki Yeri**

### **Şirket'in Avantajları**

#### ***Düzenlemelerin Destekleyici ve Şeffaf Olması***

2008 ile 2013 yılları arasındaki özelleştirme aşamasına kadar devam eden dönemde Türkiye'deki dağıtım bölgelerine yapılan yatırımlar büyük ölçüde yetersiz kalmıştır. Fakat mevcut yapıda dağıtım faaliyeti, tamamen düzenlemelerle belirlenen bir faaliyet alanı olarak yapılmakta ve EPDK, dağıtım şebekelerinin işletilmesini özel şirketlere devrederek elektrik şebekesini genişletmek ve iyileştirmek için dağıtım şirketlerinin mali sürdürülebilirliğini en önemli amaçlarından biri olarak benimsemektedir. EPDK,

düzenlenmiş varlık tabanı (DVT) üzerinden garanti edilmiş bir getiri oranı (RMGO) sunmakta ve yatırım harcamalarını on yıllık bir süre içerisinde geri ödemektedir.

4. Tarife Uygulama Dönemi (2021- 2025 yılları arası) vergi öncesi RMG %13,11, düzeltilmiş RMGO ise %12,30'dur ve birçok Avrupa ülkesiyle karşılaştırıldığında, bu oranın yüksek olduğu görülmektedir. Türkiye'deki risksiz faiz oranı ile vergi öncesi düzeltilmiş RMGO arasındaki fark halen anlamlı boyuttadır. Şirket, mevcut tarife döneminde RMGO'daki düzenleme ile elektrik şebekesinin genişletilmesi ve iyileştirilmesi için dağıtım şirketlerinin teşvik edilmesinin amaçladığına inanmaktadır. Şirket, RMGO'daki bu oranın, DVT'sinin henüz itfa edilmemiş bölümü ve DVT üzerine tahakkuk etmiş ancak henüz tahsil edilmemiş faiz ve bunların enflasyona göre endeksleme farklarından oluşan ve TFRS Yorum 12 uyarınca finansal varlık olarak muhasebeleştirilen dağıtım varlıklarındaki makul değerini artıracığı kanaatindedir. Nitekim, Şirket'in 2023 yıl başı itibarıyla (TÜFE 487,38 ile) 2.073 Milyar TL olan DVT açılış değeri, EPDK tarafından onaylanmış yatırımların gerçekleştirilmesi ile birlikte 2025 yılı sonu itibarıyla 4.351 Milyar TL düzeyine ulaşacak olup, söz konusu artış reel olarak yaklaşık %110 seviyesindedir. Düzenlemelerle belirlenen geri ödemelerin yanı sıra, Türkiye'deki düzenleyici çerçeve yatırım harcamalarının, işletme giderlerinin ve kayıp kaçak iyileştirmelerinin varsayımlardan daha olumlu gerçekleşmesi gibi garanti edilmeyen bazı faydalar yoluyla da yatırımı teşvik etmektedir.

Elektrik dağıtım şebekesinin iyileştirilmesi amacıyla, Şirket'in önceki tarife uygulama döneminde (3. Tarife Uygulama Dönemi) 2.519.628.605 TL (Ekim 2020 TÜFE) olan düzenlemeye tabi yatırım harcamaları tavanı %118 oranında artırılarak 5.485.849.295 TL'ye (Ekim 2020 TÜFE); yine önceki tarife uygulama dönemi başında, 7.466.865.922 TL (Ekim 2020 TÜFE) olarak belirlenen gelir gereksinimi, Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ çerçevesinde, 24.12.2020 tarihli ve 9894 sayılı EPDK Kurul Kararıyla (30.09.2021 tarihli ve 10450 sayılı Kurul Kararı ile revize edilmiştir.) 8.328.490.629 TL (Ekim 2020 TÜFE) olarak belirlenmiştir. Şirket, üçüncü tarife uygulama dönemi olan 2016-2020 yılları arasındaki onaylanan yatırım tavanının tamamını (%101) gerçekleştirmiştir. Şirket, ölçek ekonomisi ve satın alma gücü sayesinde yatırım harcamalarını daha verimli bir şekilde gerçekleştirebilmektedir. Bununla birlikte, 2022 yılı ile birlikte hissedilen ve 2023 yılında da etkileri devam eden küresel çaplı emtia krizinin yanı sıra, kur, asgari ücret ve akaryakıt fiyatlarındaki artışlar nedeniyle dağıtım yatırımlarında kullanılan malzeme ve işçilik birim bedellerinde yüksek artışlar gözlemlenmiştir. Bu artışlar karşısında EPDK tarafından belirlenen yatırım birim bedelleri söz konusu artışı telafi edememiştir. Konu hakkında EPDK tarafından alınan 14.09.2023 tarihli ve 12072 sayılı Kurul Kararı uyarınca, 2022 yılı yatırım birim bedelleri yukarı yönlü revize edilmiş olup, 2022 yılı için oluşan verimsizlik giderilmiştir. EPDK 2023 yılı için almış olduğu 07.12.2023 tarihli ve 12233 sayılı Kurul Kararı ile söz konusu yıla ait yatırım birim bedellerini de ayrıca gözden geçireceğini açıklamıştır. Şirket, EPDK tarafından 2023 yılı yatırım birim bedellerinin yukarı yönlü revize edilmesi suretiyle 2023 yılı için de oluşan verimsizliğin giderileceğine inanmaktadır.

Öte yandan, EPDK tarafından, 2022 yılında TÜFE'de yaşanan volatilité ve dağıtım sektörüne özgü işçilik ve girdi maliyet artışının TÜFE artış oranının üzerinde olmasına bağlı olarak, Dağıtım Tarife Metodolojisinin bir diğer unsuru olan İşletme Gideri Bütçesine 2022 ve 2023 yılları için TÜFE artışına ilave olarak ek güncelleme oranı uygulanması ve bu suretle onaylı İşletme Gideri bütçesinin artırılması Kararı (14.09.2023 tarihli ve 12075 sayılı Kurul Kararı) alınmıştır.

EPDK düzenlemeleri, elektrik dağıtım sektöründe faaliyet gösteren dağıtım şirketlerinin kayıp kaçak oranlarının aşağı yönlü iyileştirilmesi yönünde teşvik edici bir mekanizma öngörmüş, ayrıca kayıp kaçak oranı hedeflerinin bölgesel özelliklere göre değişiklik gösterdiği metodoloji ortaya koymuştur. Bu düzenlemelere göre, bu hedefler her yıl önceki yıllarda (iki önceki, üç önceki ve dört önceki yılların ağırlıklı ortalaması) dağıtım bölgelerinden her birinde gerçekleşen oranlara göre dinamik bir şekilde tespit edilmektedir. Şirket, bölgesindeki kayıp kaçak oranlarını başarılı bir şekilde düşürmüştür. Şöyle ki;

2014 - 2022 dönemini içeren 9 yıllık süreç içerisinde bölgenin kayıp-kaçak oranı %40 oranında iyileştirilerek %8,38'den %5,04 seviyelerine kadar gerilemiştir. 2023 yılı sonu kayıp kaçak oranı ise %5,24 düzeyindedir. GDZ EDAŞ kayıp kaçak oranındaki iyileştirmeyi sürekli ve kalıcı hale getirmeyi başarmış olup, 2014-2023 döneminde gerçekleşen kayıp kaçak oranı %6,8'in altında tutulmuştur.

#### ***Bölgedeki Dağıtım Faaliyetlerinin Münhasıran Şirkette Olması***

Şirket, bulunan bölgedeki dağıtım faaliyetlerini yürütmekle görevli tek şirket olup, Şirket'in rekabete kapalı bir ortamda faaliyetlerini sürdürüyor olması bir avantaj teşkil etmektedir.

#### ***Geçmişteki güçlü büyüme ve henüz kullanılmamış potansiyel***

Şirket, düzenlemelerin sağladığı olumlu ortamın yanı sıra, ulusal ve bölgesel düzeyde ve şirket düzeyinde büyümeyi destekleyen unsurlardan yararlandığına inanmaktadır. Türkiye'nin elektrik talebi, ülkedeki ekonomik büyümeyle birlikte, 2001'den 2022'ye kadar %4,67 YBBO ile artmış ve 2001'de 126,9 TWh'den 331,1 TWh'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2023 itibarıyla ise elektrik tüketimi 330,3 TWh olmuştur.<sup>17</sup> Şirket, bu istikrarlı ve hızlı artışa rağmen, daha fazla büyümenin gerekli olduğuna inanmaktadır. Türkiye, kişi başına elektrik tüketimi açısından Avrupa'daki ülkelerin ciddi ölçüde gerisinde kalmaktadır (2020 yılında, AB'de 1.596 kWh iken Türkiye'de 730 kWh).<sup>18</sup> Şirket, ekonomik büyüme ile istikrarlı ve sağlıklı nüfus artışının, elektrik talebinin sürekli olarak artmasına ortam sağladığına inanmaktadır. Türkiye'deki yenilenebilir enerji üretimi kapasitesinin artması ile daha fazla bağlantıya ve daha gelişmiş bir şebeke teknolojisine ihtiyaç duyulacaktır. Keza Türkiye'nin yenilenebilir enerji kurulu gücü 2017 yılında 38,3 GW iken 2023'te 59,6 GW'a ulaşmıştır.<sup>19</sup>

Hizmet kalitesinin iyileştirilmesi ihtiyacı, kayıp kaçak oranlarının düşürülmesi için gereken teknolojik ilerlemeler, dağıtık üretimin yaygınlaşması, elektrikli araçların yaygınlaşması elektrik şebekesine ciddi miktarda yatırım yapılmasını gerektirmektedir. Şirket, Türkiye'nin önemli turizm, ticaret ve sanayi merkezlerini bölgesinde barındırmakta olup, özellikle turizm açısından önemli bir talep ve potansiyel içermektedir. Bölgenin son 19 yıllık (2004 – 2022) YBBO'na bakıldığında Türkiye GSYİH YBBO ile paralellik arz ettiği görülmektedir. Buna göre bölge YBBO oranı %4,9 iken Türkiye GSYİH YBBO %5,2'dur.

### Şirket'in Dezavantajları

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ve coğrafi alan ile operasyonları ve faaliyet sonuçları açısından aşağıdaki şekilde dezavantajları olduğu gözlemlenmektedir.

- Şirket'in içinde bulunduğu sektörün özelliği gereği, Şirket faaliyetlerinin tümü kapsamlı ve devamlı güncellenen enerji mevzuatı ile ilgili düzenlemelere tabidir. Bu çerçevede Şirket, faaliyetlerini söz konusu kapsamlı düzenlemelere göre yürütmek ve başta düzenleyici kurum olmak üzere ilgili kamu otoritelerinin mevzuat güncellemelerine göre hızlı şekilde adapte etmek zorundadır. Dolayısıyla, Şirket diğer sektörlerde yer alan şirketlere göre daha az esnekliğe sahiptir.
- Şirket, finansman kaynakları ve finansal yükümlülüklerinin vade süreleri ile düzenlemeye tabi yatırım harcamalarından elde edilen geri ödemelerin vadeleri arasında uyumsuzluk bulunmaktadır. Buna göre, düzenlemeye tabi yatırım harcamalarının geri ödemeleri 10 yıllık bir vadede yapılırken, finansman için ortalama 3-7 yıl vadeli kısa ve orta vadeli banka kredileri kullanılmaktadır. Şirket düzenlemeye tabi harcamalarını kendi kaynakları ve ileride temin edeceği banka ve banka dışı borçlanma imkanları ile finans etmeyi ve mümkün olduğunca yatırım ve finansman vadelerini uyumlaştırmayı planlamaktadır.
- Şirket, gerek dağıtım bölgesine yönelik özelleştirme sürecinin çok uzun bir sürede tamamlanabilmesi, ayrıca bu süreç içerisinde ilgili dağıtım tesislerinin uzun süre özelleştirme kapsam ve programında kalmış olmasına bağlı olarak, elektrik dağıtım şebekesinde yaşlanmış ve ekonomik ömrünü doldurmakta olan sistemler yer almaktadır.
- Şirket, faaliyet gösterdiği sektör itibarıyla iş sağlığı ve güvenliği alanında çok tehlikeli sınıfta operasyonlarını yürütmektedir.

### 7.2.2. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla, net satış tutarının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Net Satışlar (TL) | 31 Aralık 2021 | Hasılatı (%) | 31 Aralık 2022 | Hasılatı (%) | 31 Aralık 2023 | Hasılatı (%) |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Dağıtım geliri*   | 5.924.549.288  | %46          | 5.441.735.826  | %28          | 10.389.702.608 | %42          |

<sup>17</sup> <https://www.teias.gov.tr/turkiye-elektrik-uretim-iletim-istatistikleri>, ETKB

<sup>18</sup> <https://ec.europa.eu/eurostat/web/energy/data/database>

<sup>19</sup> YÜK Tevzi Bilgi Sistemi, [https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm\\_istatistikler.jsf](https://ytbsbilgi.teias.gov.tr/ytbsbilgi/frm_istatistikler.jsf)

TEİAŞ Elektrik İstatistikleri, <https://www.teias.gov.tr/turkiye-elektrik-uretim-iletim-istatistikleri>,

<https://www.teias.gov.tr/aylik-elektrik-uretim-tuketim-raporlar>

|   |                |      |                |      |                |      |
|---|----------------|------|----------------|------|----------------|------|
| Hizmet imtiyaz sözleşmelerinden finansal gelirler | 6.855.625.739  | %54  | 14.254.889.828 | %72  | 14.141.765.943 | %58  |
| Diğer satışlar                                    | 0              | %0   | 0              | %0   | 0              | %0   |
| Toplam  | 12.780.175.027 | %100 | 19.696.625.654 | %100 | 24.531.468.551 | %100 |

\*Dağıtım gelirine dağıtım sistem kullanım hizmeti gelirleri, genel aydınlatma gelirleri, iletim sistemi kullanım hasılatı geliri toplamı yazılmıştır.

Pazarın coğrafi yapısı bakımından Şirket'in faaliyetlerinin iller bazında kırılımı yatırımcıların dikkatine sunulmalıdır. Bu kapsamda, dağıtım bölgesinde yer alan iller bazında dağıtılan elektrik enerjisinin miktarsal kırılımı aşağıdaki gibidir.

| MWh        | İzmir      | Manisa    | Tüm Dağıtım Bölgesi |
|------------|------------|-----------|---------------------|
| 31.12.2021 | 13.330.372 | 3.648.363 | 16.978.735          |
| 31.12.2022 | 12.693.294 | 3.650.903 | 16.344.198          |
| 31.12.2023 | 12.792.946 | 3.703.055 | 16.496.001          |

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

İşbu İzahname'nin 5'inci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

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

#### Ruhsatlar, Lisanslar, Kalite Sertifikaları

Elektrik piyasası oyuncularının tamamının, üstlendikleri piyasa faaliyetleri için EPDK'dan lisans almaları gerekmektedir. Şirket'in elektrik dağıtım lisansı bulunmaktadır. Şirket'in sahip olduğu dağıtım lisansının durumu aşağıdaki gibidir.

| Dağıtım Lisansı |               |        |                |                  |
|-----------------|---------------|--------|----------------|------------------|
|                 | Lisans No.    | Süresi | Veriliş Tarihi | Sona Erme Tarihi |
| GDZ EDAŞ        | ED/874-33/693 | 30 yıl | 01.09.2006     | 01.09.2036       |

Şirket'in dağıtım operasyonlarını sürdürebilmesi için dağıtım lisansını yenilemesi gerekmektedir. Geçerli mevzuat dağıtım şirketlerinin ilgili lisansların sona ermesinden en az 12, en çok 15 ay önce lisansların yenilenmesi için EPDK'ya başvuruda bulunmalarını gerekli kılmaktadır. EPDK, bazı şartları inceledikten sonra bu lisansları en az on ve en çok 49 yıllık bir süre için yenileyip yenilememeye karar vermektedir. Şirket'in dağıtım lisansını yenilemesi için, geçerli mevzuat kapsamında belirlenen diğer şartlara ek olarak, dağıtım operasyonlarını yürütmesi için gereken dağıtım şebekesinin işletme haklarına sahip olduğunu da belgelemeleri, dolayısıyla TEDAŞ ile İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi imzalaması gereklidir.

#### Diğer Ruhsat ve Lisanslar

GDZ EDAŞ Entegre Yönetim Sistemi politikası ile tüm yönetim sistemlerini tek çatı altında toplamanın yanı sıra gerekliliklerin aynı anda ve uyum içerisinde karşılandığı bütünsel bir sistem ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu kapsamda; aşağıda belirtilen Yönetim Sistemi Sertifikaları GDZ EDAŞ bünyesine dahil edilmiştir. Aşağıdaki tabloda süresi geçen Sertifikalar ile ilgili olarak işbu İzahname tarihi itibarıyla yenileme çalışmaları devam etmekte olup, en kısa süre içerisinde çalışmaların tamamlanması öngörülmektedir.

|   | Lisans No. | Süresi | Veriliş Tarihi | Sona Erme Tarihi |
|---|------------|--------|----------------|------------------|
| Uluslararası Kalite Yönetim Sistemi Standardı (ISO 9001:2015)               | 6252       | 3      | 29.11.2020     | 28.11.2023       |
| Uluslararası Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi Standardı (ISO 10002:2018) | 6407       | 3      | 29.11.2020     | 28.11.2023       |
| Uluslararası Çevre Yönetim Sistemi Standardı (ISO 14001:2015)               | 6253       | 3      | 29.11.2020     | 28.11.2023       |
| İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı (ISO 45001:2018)          | 8445       | 3      | 07.05.2021     | 06.05.2024       |
| Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı (ISO 45001:2018)                  | 1770912    | 3      | 06.11.2023     | 04.12.2026       |

### **Bilgi Teknolojileri**

Bilgi Teknolojileri, Şirket'in temel faaliyetlerinin yerine getirilmesinde etkin şekilde rol oynamakta, en güncel dijital teknolojileri kullanarak Şirket'in temel operasyonlarında ve hizmetlerinde birçok yenilikçi dönüşümün gerçekleştirilmesine önemli katkılar sağlamaktadır.

Elektrik şebekesinin izlenmesi, kontrolü, şebeke altyapısının bakımı, yatırım projelerinin takibi, sayaç okuma, abone işlemleri, kalite göstergelerinin takibi, saha iş emirlerinin yönetimi gibi alanlarda yoğun şekilde teknolojiden faydalanılmaktadır.

Şirket'in finans/muhasebe, bütçe kontrol, raporlama, satın alma, insan kaynakları, yatırım planlama vb. süreçlerin işletildiği kurumsal kaynak planlama sistemi olarak SAP ERP kullanılmaktadır. SAP modüllerinin tamamına ilişkin destek, Şirket'in kendi çalışanlarının ve üçüncü kişi danışmanların birleşiminden oluşan bilgi teknolojisi ekibi tarafından yönetilmektedir.

Şirket teknoloji altyapısının güvenli şekilde işletilebilmesi için koruma, izleme, analiz, test aşamalarının tümünde siber güvenlik teknolojileri ve hizmetleri yoğun olarak kullanılmaktadır. Şirket'te global tehditlerden korunmak için global standartlarda siber güvenlik teknolojileri kullanmakta ve tüm süreçler siber güvenlik perspektifiyle geliştirilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla [●] güvenlik ihlali yaşamıştır.

### **Fikri Haklar**

Şirket, iç ve dış iletişimlerde, kurumsal kimliğinde ve faturalarda kullandığı marka ismini ve logosunu korumak için ticari marka haklarına güvenmektedir.

Şirket'in Türk Patent ve Marka Kurumu'na kayıtlı "gdz" "gdz elektrik", "gdz elektrik dağıtım" ve "Enerji Avcıları" başlıklı tescil edilmiş markaları bulunmaktadır.

### **Alan Adı**

Şirket "gdzelektrikcom.tr" alan adı kullanılmaktadır.

Şirket için kullanılan alan adı "gdzelektrik.com.tr" adresi olmakla birlikte Şirket adına satın alınmış ancak fiili olarak kullanımda olmayan alan adları da şunlardır: "gdzelektrikdagitim.com", "gdzelektrikdagitim.net", "gdzedas.com", "gdzelektrikdagitim.com.tr", "gdzelektrik.org" ve "gdzelektrik.net".

### **7.5. İhraççı'nın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

İzahname'nin 7.2.1 maddesinde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalarda TEİAŞ, TÜİK, ETKB, EPDK, EPIAŞ ve meslek odaları ile denetleyici kurumlar tarafından çıkarılan elektrik piyasası sektör raporları kullanılmıştır.

### **7.6. Personelin İhraççı'ya 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:**

Yoktur.



## 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

### 8.1. İhraççı'nın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, İhraççı'yla olan ilişkileri ve İhraççı'nın grup içindeki yeri:

#### Şirket'in Dahil Olduğu Grup Hakkında Özet Bilgi

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in paylarının %100'üne sahip GDZ Enerji'nin paylarının tamamı, Aydem Holding'e aittir. Aydem Holding, Ceyhan Saldanlı (%72,70) ile Ali Yağlı (%23,80) tarafından kurulmuştur. Aydem Grubu'nun geçmişi 1980 yılına dayanmaktadır.

Aydem Holding, Şirket, GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.ve diğer bağlı ortaklıklarından oluşan Aydem Grubu, kurulu güç itibarıyla enerji sektöründe faaliyet gösteren gruplardan biridir. Aydem Grubu, enerji sektöründe yer alan ilk özel hidroelektrik üretim şirketi, ilk özel elektrik dağıtım şirketi ve (üretim, dağıtım ve perakende satış faaliyetlerini bünyesinde toplayan) ilk entegre enerji grubudur.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Aydem Grubu, [●] GW kurulu güce, yaklaşık [●] milyon tüketiciye ve kendi elektrik dağıtım sistemine bağlı durumda [●] milyon kullanıcıya sahiptir. 2023 yılında, [●] TWh'lık elektriğin dağıtımını gerçekleştirmiştir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket [●] milyon tüketiciye ve kendi elektrik dağıtım sistemine bağlı durumda [●] milyon kullanıcıya sahiptir. [●] GWh'lık elektrik dağıtımını gerçekleştirmiştir.

### 8.2. İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

[Yoktur.]

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

**9.1.1. İzahname’de yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla İhraççı’nın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:**

Şirket’in önemli maddi duran varlıklarını makine ve cihazlar, demirbaşlar, kiralanan varlıklar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlar oluşturmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar için Şirket’in sabit kıymetlerinin dökümü yer almaktadır:

| (Bin TL)                   | 31 Aralık |      |      |
|----------------------------|-----------|------|------|
|                            | 2021      | 2022 | 2023 |
| Arazi ve arsalar           | [●]       | [●]  | [●]  |
| Binalar                    | [●]       | [●]  | [●]  |
| Tesis, makine ve cihazlar  | [●]       | [●]  | [●]  |
| Taşıtlar                   | [●]       | [●]  | [●]  |
| Demirbaşlar                | [●]       | [●]  | [●]  |
| Yapılmakta olan yatırımlar | [●]       | [●]  | [●]  |
| <b>Toplam</b>              | [●]       | [●]  | [●]  |

[Şirket’in finansal kiralama yolu ile edindiği maddi duran varlıkları yoktur. ]

[Şirket’in tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlık yoktur.]

**9.1.2. İhraççı’nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:**

#### Çevre, Sağlık ve Güvenliğe İlişkin Hususlar

Türkiye’de çevreyle ilgili konular hakkındaki temel düzenlemeler Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu kapsamında yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gibi bir dizi yönetmelikten oluşmaktadır. Çevre Kanunu, çevrenin korunmasına ilişkin şartların genel çerçevesini ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ise, ÇED çalışmalarının türlerini (ÇED raporu veya proje açıklama raporu) ve içeriklerini (bir ÇED sürecinde uygulanan idari ve teknik ilke ve prosedürleri) düzenlemektedir.

Çevresel etki değerlendirme şartlarına tabi olan tesisler, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği’nde sayılmaktadır. Ne Şirket tarafından yürütülen işler Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği’ndeki listeler kapsamında değildir. Bu nedenle Şirket ÇED şartlarından muaftır. Benzer bir şekilde, Şirket Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamına giren hava emisyonu, çevre gürültüsü, atık su tahliyesi ve derin deniz suyu tahliyesi gibi bir faaliyette bulunmamaktadır ve bu nedenle Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği’ndeki ruhsat ve lisans şartlarına tabi değildir. Ancak Şirket, atık su için kanalizasyon sistemine bağlı bulunmaktadır ve dolayısıyla, ilgili tesisleri kanalizasyon sistemine bağlamak için ilgili belediyelerden gerekli izinleri almış bulunmaktadır.

Şirket, lojistik servis merkezi depolarında 1.000 kilogramdan fazla tehlikeli atık depoladıkları için, Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca ilgili Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü’nden atık geçici depolama izinlerini almakla yükümlüdür. Şirket’in 2 adet lojistik hizmet merkezi bulunmaktadır. İzmir ve Manisa illerindeki lojistik hizmet merkezlerinde yer alan atık geçici depolama alanları için geçici depolama izni alınmıştır.

Şirket, ayrıca sağlık ve güvenlikle ilgili birçok kanun ve yönetmeliğe tabidir. Şirket’in operasyonları hakkındaki temel mevzuat, risk değerlendirme düzenlemelerini, iş sağlığı ve güvenliği eğitimi düzenlemelerini ve iş sağlığı ve güvenliği yönetimi düzenlemelerini kapsamaktadır. Şirket’in operasyonlarının temel sağlık ve güvenlik mevzuatı; İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği, İş Sağlığı ve Güvenliği Risk Değerlendirmesi Yönetmeliği, İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu kapsamında çıkartılan diğer tüm yasal düzenlemelerdir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, işverenler için sağlık ve güvenlik şartlarının genel çerçevesini çizmekte ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. İlgili makamlar, İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve geçerli diğer düzenlemeler uyarınca, denetim yapabilir ve ihlal hâlinde para cezası uygulayabilir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca, işverenler çalışanları arasından bir veya birden fazla “çalışan temsilcisi” seçilmesini sağlamakla (veya seçim mümkün değilse atamakla), iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve diğer sağlık personeli çalıştırmak veya ortak sağlık birimlerinden hizmet almakla yükümlüdür. Şirket’te bu kapsamda; [●] iş güvenliği uzmanı, [●] çevre mühendisi, [●] işyeri hekimi ve [●] diğer sağlık personeli görev yapmaktadır. Şirket’te ayrıca iş sağlığı ve güvenliği kültürü yaratmak amacıyla üst yönetim ve çalışan temsilcilerinin dâhil olduğu, saha faaliyetleri ve personelin iş sağlığı ve güvenliği süreçlerinin değerlendirildiği iş sağlığı ve güvenliği toplantıları yapılmaktadır. Bunlara ek olarak, Şirket’in yöneticileri ve farklı birimlerin çalışanlarından oluşan yaşam güvenliği komitesi oluşturulmuş olup düzenli olarak iş sağlığı ve güvenliği hakkında saha denetimleri yapılmakta ve iş sağlığı ve güvenliği alanında liderlik yapmaktadırlar.

Şirket; sağlık ve güvenlik uygulamalarını, uygunsuzluklarını, aksiyonlarını, kişisel İSG gelişim eğitimlerini takip etmek için özel iş sağlığı ve güvenliği yazılımı ve mobil uygulaması kullanmaktadır.

Şirket’in çalışanları için risk değerlendirme, acil durumlar, ilk yardım ve diğer sürücülerin hatalarına karşı tedbirli araç kullanma eğitimleri gibi farklı içerikte ve çalışma ortamında karşılaşılabilecek tehlikelere yönelik eğitim programları düzenlenmektedir. Şirket, geçerli iş sağlığı, iş güvenliği ve çevre kuralları ve düzenlemelerine esaslı açılardan uyum göstermektedir.

### **9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Yoktur.

## **9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:**

### **9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:**

| (Bin TL)      | 31 Aralık  |            |            |
|---------------|------------|------------|------------|
|               | 2021       | 2022       | 2023       |
| Haklar        | [●]        | [●]        | [●]        |
| <b>Toplam</b> | <b>[●]</b> | <b>[●]</b> | <b>[●]</b> |

### **9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, İhraççı’nın faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:**

[Maddi olmayan duran varlıkların, toplam varlıklar içerisindeki oranı %1’in altında olup, Şirket’in faaliyetlerinde ilgili maddi olmayan duran varlıklara herhangi bir bağımlılığı bulunmamaktadır.]

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

31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarında maddi olmayan duran varlıklar için işletme içi yaratılan varlıklar bulunmamaktadır.

### **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, İhraççı 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. İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

|   | 31 Aralık |          |             |          |             |
|---|-----------|----------|-------------|----------|-------------|
|   | 2021      | 2022     | 2021-2022   | 2023     | 2022-2023   |
|   | (Bin TL)  | (Bin TL) | Değişim (%) | (Bin TL) | Değişim (%) |
| <b>VARLIKLAR</b>                                |           |          |             |          |             |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                          | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Nakit ve nakit benzerleri                       | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Ticari alacaklar                                | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar           | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İmtiyaz sözleşmesine ilişkin finansal varlıklar | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Diğer alacaklar                                 | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar            | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar    | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Stoklar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Peşin ödenmiş giderler                          | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Diğer dönen varlıklar                           | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| <b>Duran varlıklar</b>                          | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Ticari alacaklar                                | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar           | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İmtiyaz sözleşmesine ilişkin finansal varlıklar | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Diğer alacaklar                                 | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar            | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar    | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Finansal yatırımlar                             | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Maddi duran varlıklar                           | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Kullanım hakkı varlıkları                       | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Maddi olmayan duran varlıklar                   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Peşin ödenmiş giderler                          | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Ertelenmiş vergi varlığı                        | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Diğer Duran Varlıklar                           | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Kısa vadeli borçlanmalar                        | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |

|  | 31 Aralık |          |             |          |             |
|--|-----------|----------|-------------|----------|-------------|
|  | 2021      | 2022     | 2021-2022   | 2023     | 2022-2023   |
|  | (Bin TL)  | (Bin TL) | Değişim (%) | (Bin TL) | Değişim (%) |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Türev araçlar  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Ticari borçlar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili taraflara ticari borçlar  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Diğer borçlar  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili taraflara diğer borçlar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Ertelemiş gelirler   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Kısa vadeli karşılıklar  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Uzun vadeli borçlanmalar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Diğer borçlar  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili taraflara diğer borçlar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Ertelemiş gelirler   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Uzun vadeli karşılıklar  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Ödenmiş sermaye  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Bağlı ortaklığın elden çıkarılması   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Kar payı hariç pay sahiplerine yapılan diğer ödemeler  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Geçmiş yıllar (zararları) / karları  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| Net dönem zararı   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>   | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |

|  | 31 Aralık |          |             |          |             |
|--|-----------|----------|-------------|----------|-------------|
|  | 2021      | 2022     | 2021-2022   | 2023     | 2022-2023   |
|  | (Bin TL)  | (Bin TL) | Değişim (%) | (Bin TL) | Değişim (%) |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                  | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b> | [●]       | [●]      | [●]         | [●]      | [●]         |

### Dönen varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, imtiyazlı hizmet sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. Şirket'in dönen varlıklarındaki 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihleri arasındaki artış oranı %[●], 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 tarihleri arasındaki artış oranı %[●] olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki dönen varlıklardaki değişim ve 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 arasındaki dönen varlıklardaki değişim başlıca nakit ve nakit benzerleri ticari alacaklar, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar ve stoklardaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki nakit ve nakit benzerlerindeki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki nakit ve nakit benzerlerindeki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıkları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır. [İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, Şirket'in imtiyaz anlaşması kapsamında yapmış olduğu şebeke yatırımlarına ilişkin henüz tahsil edilmemiş yatırım alacakları ile buna ilişkin faiz alacaklarının kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır. İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklardaki artış, yatırım ve enflasyon artışından kaynaklanmaktadır. EPDK, İHDS'ler uyarınca dağıtım şirketleri tarafından yapılan yatırım harcamalarının fiyatını düzenlerken yıllık TÜFE'yi dikkate almaktadır. Bu nedenle, TFRS Yorum 12 uyarınca finansal varlık olarak muhasebeleştirilen imtiyazlı hizmet anlaşmalarından alacaklar, her raporlama tarihi itibarıyla TÜFE'ye göre güncellenmektedir. Yapılan yatırımlar 10 yıllık vadede tahsil edilmektedir.]

Şirket'in ticari alacakları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki ticari alacaklarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki ticari alacaklarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in diğer alacakları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in diğer alacakları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki diğer alacaklarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki diğer alacaklarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in stokları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in stokları [●] milyon TL iken, %[●] bir

[artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmıştır/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmıştır/gerilemiştir]. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki stoklardaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki stoklardaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

## **Duran Varlıklar**

Şirket'in duran varlıkları ticari alacaklar, uzun vadeli imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, diğer alacaklar, finansal yatırımlar, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar, uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş vergi varlığı ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in duran varlıkları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmıştır/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmıştır/gerilemiştir]. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki duran varlıklarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki duran varlıklarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

İmtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlıklar, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla sırasıyla, [●] TL, [●] TL ve [●] TL olarak gerçekleşmiştir.

[Finansal varlıklar, Şirket'in imtiyaz anlaşması kapsamında yapmış olduğu şebeke yatırımlarına ilişkin henüz tahsil edilmemiş yatırım alacakları ile buna ilişkin faiz alacaklarının uzun vadeli kısımlarından oluşmaktadır. Finansal varlıklardaki artış yatırımların artmasından kaynaklanmaktadır. Yapılan yatırımlar 10 yıllık vadede tahsil edilmektedir.]

[Şirket, ilgili dağıtım bölgelerini İHDS kapsamında tanınan imtiyazlar uyarınca işlettiği için, Şirket finansal raporlama maksadıyla imtiyaz sözleşmeleri hakkındaki resmi TFRS yorumunu ("TFRS Yorum 12") uygulamaktadır. Düzenlenmeye esas gelir elde eden ve imtiyaza tabi faaliyet gösteren hizmet şirketleri, imtiyaz sözleşmesinin belirli özelliklerine göre TFRS Yorum 12 kapsamında finansal varlık, maddi olmayan duran varlık ya da duran varlık modelini uygulamaktadır. İmtiyaz sözleşmelerinin özelliğine göre (imtiyaz sözleşmesinin süresi, operatör şirkete getiri ve sabit gelir garantisi verilip verilmemesi, sabit kıymetlerin sahipliğinin imtiyaz sahibi operatör şirkete verilip verilmemesi, riskin operatör ve düzenleyici kurum arasında paylaşımı, vb.) operatör şirketlerin finansal varlık, maddi duran varlık ya da maddi olmayan duran varlık modellerinden hangisinin kullanılacağını belirlemektedir.

Şirket, imtiyaz sözleşmesi kapsamında belirli bir getiri oranının (RMGO + enflasyon) ve tarife dönemleri boyunca yıllık yatırım tavanı üzerinden sabit bir gelirin (dağıtılan elektrikten bağımsız olarak yapılan yatırımların 10 yılda geri ödenmesi, operasyonel giderlerin yıllık olarak karşılanması vb.) garanti edilmiş olması, dağıtım şebekesini oluşturan maddi duran varlıkların sahipliğinin TEDAŞ'ta kalmış olması gibi faktörleri göz önünde bulundurarak TFRS Yorum 12 gereği finansal varlık modelini uygulamaktadır.

Maddi olmayan duran varlık ya da duran varlık modelinde operatör şirketin yaptığı yatırım harcamaları bilançoda maddi olmayan duran varlık ya da duran varlık olarak muhasebeleştirilmekte iken, Şirket'in kullanmakta olduğu finansal varlık modelinde ise dağıtım faaliyetleri kapsamında yapılan yatırım harcamaları bilançoda finansal varlık (alacak) olarak yer almaktadır.

Buna göre,

- Şirket, hizmet imtiyaz sözleşmelerine göre uyguladığı TFRS Yorum-12 kapsamında bir "Finansal Varlık Modeli" oluşturmuştur.
- İlgili Finansal Varlık Modeli, enflasyon ve RMGO gibi bazı varsayımları kullanarak Dağıtım Şirket'i için ilgili rapor yılından itibaren 10 yıllık itfa süresi sonuna kadar, Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu yatırımların itfa ve RMG tutarlarına ilişkin nakit girişlerini ve bahse konu yatırımlar neticesinde bilançoda oluşan finansal varlık üzerinden elde edilen getirinin hesaplanmasını sağlamaktadır.
- Yatırımların gerçekleştiği dönem için ilgili yılın nominal fiyatları, tarife dönemi içerisinde kalan ancak henüz gerçekleşmemiş yıllar için ise enflasyon varsayımlarına göre hesaplanan nominal fiyatlar ile EPDK'nın açıkladığı gelir gereksinimi tablolarında belirtilen yatırım itfaları ve makul getiri rakamları dikkate alınmakta ve nakit akışları hesaplanmaktadır.
- Tarife döneminden sonraki yıllar için ise (2025-2031 dönemi arası) EPDK, henüz RMGO, yatırım tavanı, itfa dönemi gibi temel parametreleri açıklamış değildir. Söz konusu parametreler her tarife

döneminin öncesinde ve yalnızca izleyen tarife dönemini kapsayacak şekilde açıklamaktadır. (Örneğin, 2026-2030 tarife dönemi için ilgili parametreler 2025 yılının sonunda açıklığa kavuşacaktır.) Dolayısıyla, gerçekleşen yıldan sonraki dönemlere ilişkin nakit girişleri ve çıkışları ilgili model için, muhasebenin ihtiyatlılık ilkesi de göz önünde bulundurularak yalnızca ilgili yılda ve geçmişte gerçekleşmiş olan yatırımların itfaları ve RMGO'ı dikkate alarak tahmini nakit giriş ve çıkışları hesaplanır.

- Herhangi bir tarife döneminde EPDK'nın öngördüğü yatırım tavanının üzerinde gerçekleştirilen yatırımlarla ilgili anapara itfaları ve faiz gelirleri izleyen tarife döneminin başında EPDK tarafından gelir tavanı hesaplarına dâhil edilip ödendiği için, içinde bulunulan 4. tarife döneminde (2021-2025) yapılan/yapılacak fazla yatırımlara ilişkin anapara itfaları ve faiz gelirlerinin 2026 yılında nakit girişi olarak gerçekleşeceği varsayılmaktadır.
- Netice itibarıyla Şirket, önceden yapılmış ve ilgili rapor döneminde yapmış olduğu yatırım harcamalarına istinaden proje süresince ve gelecek dönemlerde elde edileceği tahmin edilen nakit girişlerini etkin faiz oranı yöntemine göre iskonto ederek hesapladığı iç verim oranı (İVO) üzerinden finansal varlığın değerini hesaplamakta ve finansal varlıklar adı altında bilançoda kayda almaktadır. Diğer bir deyişle, Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla bilançosunda yer alan finansal varlık kalemi, raporlama tarihi itibarıyla gerçekleştirip henüz tahsil etmediği yatırım harcamaları alacağı ile bu alacağı etkin faiz oranı (İVO) uygulamak suretiyle hesapladığı ve henüz tahsil etmediği faiz geliri alacağının bilanço tarihi itibarıyla makul değerleri toplamından oluşmaktadır.]

Şirket'in kullanım hakkı varlıkları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. [IFRS 16 Kiralamalar standardı kaynaklı bakiye artışı yaşanmıştır.] İlgili varlıkların 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 arasındaki [artışının/azalışının] temel sebebi [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in diğer duran varlıkları, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●]milyon TL, [●]milyon TL ve [●]milyon TL tutarındadır. Şirket'in diğer duran varlıkları, [●]'den kaynaklanmaktadır. İlgili varlıkların 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 yıllarında değişiminin temel sebebi, [●]'den kaynaklanmaktadır

### **Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, türev araçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki kısa vadeli yükümlülüklerindeki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır..

Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, , [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki kısa vadeli borçlanmalarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki kısa vadeli borçlanmalarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki

uzun vadeli borçlanmalarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki uzun vadeli borçlanmalarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükleri [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerindeki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerindeki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ticari borçları, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in ticari borçları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki ticari borçlarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki ticari borçlarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in diğer borçları, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in diğer borçları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki diğer borçlarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki diğer borçlarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ertelenmiş gelirleri, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. Şirket'in ertelenmiş gelirleri 31 Aralık 2021 ve 30 Aralık 2022 arasında %[●] [artmıştır/azalmıştır] ve 30 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında ise %[●] [artmıştır/azalmıştır]. İlgili tutarlar [Şirket'in gelir tavanı düzeltme bileşeni (\*) ve vergi farkı (\*\*) düzeltmelerinden oluşmaktadır.]

*[(\*) Elektrik Piyasası Kanunu, Elektrik Piyasası Tarifesi Yönetmeliği ve diğer ilgili düzenlemelere göre, Şirket'in dağıtım hizmet gelirleri gelir tavanına tabidir. Gerçekleşen gelir, Şirket'in hizmetleri ile ilgili faaliyet giderleri ve yatırım ihtiyaçlarını kapsayacak şekilde belirlenmiştir. Bu düzenlemeler Şirket'in gelirini garanti etmektedir. Şirket tarafından yapılan fazla veya eksik faturalandırmalar, her yılsonunda hesaplanmakta ve EPDK tarafından iki yıl sonra tarifeler vasıtasıyla düzeltilmektedir. Söz konusu fazla faturalandırmanın etkisi Şirket'in finansal tablolarına ertelenmiş gelir olarak yansıtılmıştır.]*

*[(\*\*) 2016-2020 dönemlerine ilişkin vergi farklarının düzeltilmesi sonucunda oluşan tutarları içermektedir.]*

Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. Şirket'in diğer borçları 31 Aralık 2021 ve 30 Aralık 2022 arasında %[●] [artmıştır/azalmıştır] ve 30 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında ise %[●] [artmıştır/azalmıştır]. Her iki dönem için de [artış/azalış] [●]'den oluşmaktadır.

### **Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli karşılıklar oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki uzun vadeli yükümlülüklerindeki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki

uzun vadeli borçlanmalarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki uzun vadeli borçlanmalarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ertelenmiş gelirleri, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in ertelenmiş gelirleri [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki ertelenmiş gelirlerindeki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki ertelenmiş gelirlerindeki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları, 31 Aralık 2021, ve 2022 ve 2023 itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır. 31 Aralık 2021 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli karşılıkları [●] milyon TL iken, %[●] bir [artışla/azalışla], 31 Aralık 2022 itibarıyla, [●] milyon TL'ye [yükselmiştir/gerilemiştir]. Bu tutar, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artışla/azalışla], [●] milyon TL'ye yükselmiştir/gerilemiştir. 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 arasındaki uzun vadeli karşılıklarındaki değişim, [●]'den, 31 Aralık 2022 ile 31 Aralık 2023 arasındaki uzun vadeli karşılıklarındaki değişim, [●]'den kaynaklanmaktadır.

## **Özkaynaklar**

Şirket'in ödenmiş sermayesi, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, [●] milyon TL, [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır.

Şirket'in paylara ilişkin primler/iskontoları bulunmamaktadır.

[●]

Şirket'in kar payı hariç pay sahiplerine yapılan diğer ödemeleri 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla [●] milyon TL ve [●] milyon TL tutarındadır.

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, [●] TL, [●] TL ve [●] TL tutarındadır. Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında %[●] oranında azalmıştır ve 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 arasında %[●] oranında [artmıştır/azalmıştır]. 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasındaki değişim [●]'den kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 arasındaki değişim ise [●]'den kaynaklanmaktadır.

## **10.2. Faaliyet sonuçları:**

### **10.2.1. İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:**

#### **Ana Kalemlerin Tanımı**

Şirket'in 31 Aralık 2021, 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllar için kâr-zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarındaki ana kalemlerin tanımları, aşağıda sunulmaktadır.

#### **Gelir**

[Şirket' geliri, hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen gelirler, dağıtım sistem kullanım hizmeti gelirleri, genel aydınlatma enerji gelirleri, iletim sistemi kullanım hasılatını kapsamaktadır.]

|  | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |      |      |
|--|-------------------------------------|------|------|
|  | 2021                                | 2022 | 2023 |
|  | (milyon TL)                         |      |      |
| Hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen gelirler | [●]                                 | [●]  | [●]  |
| Dağıtım sistem kullanım hizmeti gelirleri          | [●]                                 | [●]  | [●]  |
| Genel aydınlatma enerji gelirleri                  | [●]                                 | [●]  | [●]  |
| İletim sistemi kullanım hasılatı                   | [●]                                 | [●]  | [●]  |
| <b>Toplam</b>                                      | [●]                                 | [●]  | [●]  |

### **Satış Maliyeti**

31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllar için satış maliyeti içeriği tablolarında aşağıda sunulmaktadır. Satın alınan enerji bedeli ve sistem kullanım bedeli giderlerinden oluşmaktadır.

|                            | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |      |      |
|----------------------------|-------------------------------------|------|------|
|                            | 2021                                | 2022 | 2023 |
|                            | (milyon TL)                         |      |      |
| Satın alınan enerji bedeli | [●]                                 | [●]  | [●]  |
| Sistem kullanım bedeli     | [●]                                 | [●]  | [●]  |
| <b>Toplam</b>              | [●]                                 | [●]  | [●]  |

### **Genel Yönetim Giderleri**

Genel yönetim giderleri, personel giderleri, dışarıdan sağlanan hizmet giderleri, endeks okuma, kesme, bağlama, sökme ve takma giderleri, vergi resim ve harç giderleri, şebeke malzeme giderleri, amortisman giderleri ve itfa payları, bakım ve onarım giderlerini, idari giderleri, dava ve avukatlık giderleri, kira giderlerini, danışmanlık giderlerini, çağrı merkezi giderlerini, sigorta giderlerini, akaryakıt giderlerini, lisans ve aidat giderleri ile diğer giderleri kapsamaktadır.

### **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Diğer gelirler, şüpheli ticari ve diğer alacak karşılığı iptali gelirlerini, ticari işlemlere ilişkin gecikme zammı gelirlerini, dava, icra, tazminat ve ceza gelirlerini, reeskont faizi gelirlerini, EPDK gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili vade farkı gelirleri ile diğer gelirleri kapsamaktadır.

### **Diğer Giderler**

Diğer giderler, depozito güncelleştirme giderlerini, ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderlerini, şüpheli ticari alacak ve diğer alacak karşılığı giderlerini, EPDK gelir tavanı düzenlemesiyle ilgili vade farkı giderlerini, dava, icra, tazminat ve ceza giderlerini, genel aydınlatma ceza giderleri ve diğer giderleri kapsamaktadır.

### **Finansman Gelirleri**

Finansman geliri, ilişkili taraflardan alınan faiz gelirlerini, vade farkı gelirlerini, vadeli mevduat faiz gelirlerini, grup içi varlık satış reeskontu gelirlerini ve kredi yeniden yapılandırma gelirlerini kapsamaktadır.

### **Finansman Giderleri**

Finansman giderleri, kambiyo zararlarını, kredi faizi giderlerini, banka komisyonları ile diğer masrafları, ilişkili taraflara ödenen faizleri, faaliyetlerden kaynaklanan kambiyo zararlarını, finansal kiralama işlemleri ilgili giderler, grup içi varlık satış reeskontu giderleri, kullanım hakkı yükümlülükleri faiz giderleri, banka ve diğer teminat mektuplarına ilişkin masraflar ve diğer finansman giderlerini kapsamaktadır.

### **Vergi Geliri/(Gideri)**

KVK'nın 32. Maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden [%20] olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yıl vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22, aynı kanunun 13. Geçici Maddesi uyarınca 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23, 2023 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar için [●] olarak belirlenmiştir.

[Kurumlar vergisi oranı, payları 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasa kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

22 Ocak 2022 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7351 sayılı Kanun’un 15 inci maddesiyle Kurumlar Vergisi Kanununun 32’nci maddesine eklenen 7. ve 8. fıkraları uyarınca (i) ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına, (ii) sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle işgal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettiği kazançlarına, kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Bu düzenleme, 1/1/2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanacaktır.

Vergi beyannamelerini zamanında vermekte tutarlı davranan ve ödenmemiş vergi borcu bulunmayan mükelleflere, yıllık vergi beyannamesi üzerinden beyan edilen kurumlar vergisi oranında %5 indirim uygulanabilmektedir. Böyle bir indirim hak kazanmak için, vergi mükelleflerinin belirli koşulları karşılaması gerekmektedir. İndirim tutarı 2023 yılı için toplam 4.400.000 TL’yi geçemeyecektir. İndirimin ödenmesi gereken vergiden fazla olması durumunda kalan tutar, mükelleflerin ilgili yıllık vergi beyannamesini vermesini müteakip bir yıl içerisinde ortaya çıkan diğer vergilerinden mahsup edilebilecektir.]

## Faaliyet Sonuçları

### Kar/Zarar Tablosu

|   | 31 Aralık itibarıyla sona eren aşağıdaki yıllar için |      |      |
|---|--|------|------|
|   | 2021   | 2022 | 2023 |
|   | (milyon TL)  |      |      |
| <b>Kâr-Zarar Tablosu</b>                                |  |      |      |
| Gelir .....   | [●]  | [●]  | [●]  |
| Satış Maliyeti .....                                    | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Brüt Kâr</b> .....                                   | [●]  | [●]  | [●]  |
| Genel ve İdari Giderler .....                           | [●]  | [●]  | [●]  |
| Diğer Gelirler .....                                    | [●]  | [●]  | [●]  |
| Diğer Giderler.....                                     | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Faaliyet Kârı</b> .....                              | [●]  | [●]  | [●]  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Kazançlar.....                 | [●]  | [●]  | [●]  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Zararlar.....                  | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı</b> .....      | [●]  | [●]  | [●]  |
| Finansman Geliri .....                                  | [●]  | [●]  | [●]  |
| Finansman Gideri.....                                   | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Net Finansman Gideri</b> .....                       | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Zararı</b> ..... | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Vergi Geliri/(Gideri)</b> .....                      | [●]  | [●]  | [●]  |
| Cari Dönem Vergi Gideri.....                            | [●]  | [●]  | [●]  |
| Ertelenmiş Vergi Geliri.....                            | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Net Dönem Zararı</b> .....    | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Net Dönem Zararı</b> .....                           | [●]  | [●]  | [●]  |

### **31 Aralık 2022 ve 2021 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara İlişkin Sonuçların Karşılaştırması**

**Gelirler.** [●]

**Satışların Maliyeti.** [●]

**Genel Yönetim Giderleri.**[●]

**Diğer Gelirler.** [●]

**Diğer Giderler.** [●]

**Finansman Geliri.** [●]

**Finansman Gideri.** [●]

**Vergi Geliri/Gideri.** [●]

**Net Dönem Zararı.** [●]

### **31 Aralık 2023 ve 2022 Tarihlerinde Sona Eren Yıllar için Sonuçların Karşılaştırması**

**Gelirler.** [●]

**Satış Maliyeti.** [●]

**Genel Yönetim Giderleri.** [●]

**Diğer Gelirler.** [●]

**Diğer Giderler.** [●]

**Finansman Geliri.** [●]

**Finansman Gideri.** [●]

**Vergi Geliri/Gideri.** [●]

**Net Dönem Zararı.** [●]

### **FAVÖK Analizi**

[●]

#### **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 önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklamalar, işbu İzahname'nin 10.2.1 sayılı bölümünde yer almaktadır.

#### **10.2.3. İhraççı'nın, İzahname'de 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 Temel Faktörler**

Şirket'in performansını ve faaliyet sonuçlarını etkileyen çeşitli faktörler bulunmaktadır. Geçmişte, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş olan ve gelecekte de Şirket'in mali sonuçlarını etkileyeceği öngörülen faktörlerden en önemlilerine ilişkin değerlendirmeler aşağıda yer almaktadır. Aşağıda sayılanların dışında kalan faktörlerin de Şirket'in gelecekteki faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde önemli etkileri olabilir.

#### **Makroekonomik ortam, elektrik piyasası ve elektriğe olan talep**

Türkiye'deki sanayileşme düzeyi ve büyüme, Türkiye'deki makroekonomik koşullarla doğrudan ilişkilidir. Bu da işletmelerin elektrik tüketimindeki büyümeyi etkilemekte ve elektriğe olan genel talebi arttırmaktadır. Ayrıca, Türkiye'deki makroekonomik ortam, vatandaşların özel tüketim harcamalarını ve net gelirlerini etkilemektedir. Bu durum, dolaylı olarak elektriğe olan talebe de etki etmektedir.

Türkiye GSYİH'sindeki büyüme (cari fiyatlarla) 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla sırasıyla %[●], %[●] ve %[●] olarak gerçekleşmiştir. Cari fiyatlarla GSYİH 2021'de [●] TL, 2022'de [●] TL ve 2023'te [●] milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Kişi başına düşen gelir 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla sırasıyla [●] ABD Doları, [●] ABD Doları, [●] ABD Doları olarak gerçekleşmiştir.<sup>20</sup> Kişi başına düşen gelirdeki değişiklikler, insanların elektrik harcamaları için ayırması gereken tutarı etkilemekte dolayısıyla elektriğe olan genel talebi de etkileyebilmektedir.

Türkiye'deki enerji tüketimi, 31 Aralık 2021 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasında %[●] (CAGR) yıllık bileşik büyüme oranında ("YBBO") [artışa/azalış] göstermiştir. Türkiye'de elektriğe olan talep 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren yıl için %[●], 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl için %[●] [artmıştır/azalmıştır]. GSYİH ve kişi başı gelirdeki [artışa/azalışa rağmen] 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıl için ise Türkiye'de elektriğe olan talep %[●] oranında [artmıştır/azalmıştır].

### ***Elektrik Piyasasındaki Regülasyona İlişkin Düzenlemeler ve Tarifeler***

Şirket düzenlemeye tabi bir sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket'in elektrik dağıtım faaliyetleri, çeşitli kanun ve düzenlemelere bağlıdır.

EPDK, her tarife dönemi için Dağıtım Tarifesi dâhil Ulusal Tarife bileşenlerini belirlemektedir ve içinde bulunduğumuz 4. (dördüncü) tarife dönemi, 2021 ile 2025 yılları arasındaki dönemi kapsamaktadır. Son tüketicilerin faturalarına yansıtılmakta olan Dağıtım Tarifesi nihai tutarları, piyasa maliyetlerindeki değişikliklerin tarifelere yansıtılması amacıyla, EPDK tarafından aylık ya da üçer aylık zaman dilimlerinden oluşan tarife dönemleri itibarıyla dağıtım bölgeleri arası var olan maliyet farklılıklarını gidermek amacıyla getirilen fiyat eşitleme mekanizması (21 dağıtım bölgesi arasındaki eşitsizlik ve farkları dengelemek için getirilmiş olan mekanizma) uygulanmak suretiyle belirlenmektedir. Bu doğrultuda Ulusal Tarife, tarife dönemi başında ilan edilen dağıtım gelir gereksinimlerini olumsuz yönde etkilemeyecek şekilde düzenlenmektedir.

Şirket'in elektrik dağıtım operasyonlarından elde ettiği gelirler, tamamen düzenlemelerle belirlenmiş gelirlerdir ve EPDK tarafından belirlenen Dağıtım Tarifesi'ne göre oluşmaktadır. Dağıtım Tarifesi; düzenlemeye tabi yatırım harcamaları, gerçekleştirilmiş yatırım tutarlarının itfa edilmemiş kısımlarından hareketle hesaplanan DVT, DVT üzerinden RMGO kullanılarak hesaplanan finansal getiri (diğer bir deyişle RMGT), vergi farkı kalemi, düzenlemeye tabi işletme giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri, kayıp kaçak hedefi ile EÜAŞ'ın dağıtım şirketlerine kayıp enerji satışı kapsamında uygulayacağı satış bedelinden hareketle hesaplanan kayıp enerji maliyeti ve yansıtılan diğer bazı kalemlere (iletim bedelleri, geçmiş dönem düzeltmeleri gibi) dayanılarak belirlenir. Reel makul getiri tutarına esas RMGO, EPDK tarafından 4. Tarife Uygulama Dönemi için geçerli olmak üzere %13,11 olarak onaylanmıştır.

### ***Şirket'in faaliyetlerinin finansmanı***

Şirket, ağırlıklı olarak faaliyetlerini büyütmek amacıyla dış finansmana ihtiyaç duymaktadır. Şirket, yatırım harcamalarını faaliyetlerinden elde edilen nakit ve kredi ve sermaye piyasaları aracılığıyla finanse etmektedir. Dolayısıyla Şirket'in kredi ve sermaye piyasalarına erişme kabiliyeti, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli bir faktördür.

Buna ek olarak, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in [●] milyon Amerikan Doları tutarında (TL karşılığı [●] milyon) ve [●] milyon TL olmak üzere toplam [●] milyon TL net finansal borcu bulunmaktadır. Bu borç, varlıklar ve diğer güvencelerle teminat altına alınmıştır. Şirket'in borcu, Şirket'in borç servisi yükümlülüklerini yerine getirmek için nakit kullanmasını gerektireceğinden dolayı; Şirket'in faaliyetlerini finanse etmek için gereken nakit akışını azaltabilecektir. Şirket'in ödenmemiş borcundan kaynaklanan ödeme yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti, Şirket'in gelecekte nakit akışı sağlayabilmesine bağlıdır.

Şirket'in faaliyetlerinin başarılı bir şekilde finansmanı ve bu finansmanın bulunması ve sürdürülmesiyle ilişkili masraflar, Şirket'in nakit akışını ve yükümlülüklerini ve ayrıca Şirket'in gelecekteki gelir, kârlılık ve faaliyet sonuçlarını etkileyecektir.

<sup>20</sup> <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-2020-37184>

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-2021-45834>

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Donemsel-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-IV.-Ceyrek:-Ekim---Aralik,-2022-49664>

## Özelleştirme Sonrası Yeniden Yapılandırma ve Devam Eden Tasarruf Çalışmaları

Şirket, faaliyetlerinin boyutu ve verimlilik odaklılığı dikkate alındığında, yüksek kaliteli dağıtım hizmetleri sağlamak, müşteri gereksinimlerine odaklanmak, hizmet kalitesini iyileştirmek ve süreçlerini geliştirmek suretiyle elektrik piyasasının şekillendirilmesinde önemli bir rol oynadığına inanmaktadır. Şirket'in operasyonel verimlilik göstergelerinin iyileştirilmesi, işletme giderlerinin düşürülmesi, satın alma maliyetlerinin azaltılması ve kayıp kaçak oranlarının iyileştirilmesi faaliyetlerden değer yaratılmasını desteklemiştir. Bu hususlar, hissedarlar açısından azami düzeyde değer yaratmak için odaklanılması gereken temel alanlardır.

Şirket'in devraldığı bölge daha önceleri operasyonel verimsizlik, yetersiz müşteri hizmetleri ve düşük tahsilat oranları ile karakterize edilmekte idi. Şirket, bu bölgeyi devraldıktan sonra, dört temel stratejisi olan (i) merkezileştirme, (ii) tesis yönetimi, (iii) yeniden yapılandırma ve (iv) altyapı ve süreç geliştirme stratejilerini uygulayarak bu alanları gözle görülür şekilde iyileştirmiştir. Şirket, dağıtım bölgesini devralmasından sonra, çağrı merkezlerinin ulaşılabilirlik oranını %[●]'ten %[●]'e yükseltmiş ve müşteri hizmet merkezlerine ilk gelişte sorunu çözme oranını %[●]'ten %[●]'e yükseltmiştir.

### Döviz kuru riski

Kur Riski, Şirket'in piyasa riskinin önemli bir bileşenidir. Şirket'in 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihlerinde sona eren için döviz cinsinden borç ve yükümlülüklerine ilişkin durumu, mali tablolarındaki dipnot 26.2'de belirtilmiştir.

Şirket, ağırlıklı olarak Amerikan Doları ve Avro cinsinden döviz riskine maruz kalmaktadır. Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur artışının etkilerini vergi etkileri hariç bırakılarak gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

| Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu                                  | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>31 Aralık 2023</b>  |                                 |                                  |
| TL'nin ABD doları karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde  |                                 |                                  |
| 1- TL net varlık/yükümlülüğü   | [●]                             | [●]                              |
| 2- TL riskinden korunan kısım (-)                                      | [●]                             | [●]                              |
| <b>3- TL net etki (1+2)</b>  | [●]                             | [●]                              |
| TL'nin Avro doları karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde | [●]                             | [●]                              |
| 4- TL net varlık/yükümlülüğü   | [●]                             | [●]                              |
| 5- TL riskinden korunan kısım (-)                                      | [●]                             | [●]                              |
| <b>6- TL net etki (4+5)</b>  | [●]                             | [●]                              |
| <b>Toplam (3+6)</b>  | [●]                             | [●]                              |

| Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu                                  | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>31 Aralık 2022</b>  |                                 |                                  |
| TL'nin ABD doları karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde  |                                 |                                  |
| 1- TL net varlık/yükümlülüğü   | [●]                             | [●]                              |
| 2- TL riskinden korunan kısım (-)                                      | [●]                             | [●]                              |
| <b>3- TL net etki (1+2)</b>  | [●]                             | [●]                              |
| TL'nin Avro doları karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde | [●]                             | [●]                              |
| 4- TL net varlık/yükümlülüğü   | [●]                             | [●]                              |
| 5- TL riskinden korunan kısım (-)                                      | [●]                             | [●]                              |
| <b>6- TL net etki (4+5)</b>  | [●]                             | [●]                              |
| <b>Toplam (3+6)</b>  | [●]                             | [●]                              |

### ***Niteliksel ve Niceliksel Risk Açıklamaları***

Şirket, stratejik risk, istihdam uygulamaları, güvenlik, iş sürekliliği ve çevre riskleri, regülasyon riskleri, kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve operasyonel riske maruz kalmaktadır.

#### ***Kredi Riski***

Kredi riski, bir müşterinin ya da sözleşme tarafının bir sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir ve ağırlıklı olarak müşteri alacaklarıyla ilişkilendirilmektedir. Finansal varlıkların net defter değerleri, maksimum kredi risk bakiyesini göstermektedir.

Şirket'in maksimum kredi risk bakiyesi, finansal tablolar dipnot 26.2'de belirtilmiştir.

#### ***Likidite Riski***

Likidite riski, Şirket'in mali borç ve yükümlülüklerini gelecekte karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, normal koşullarda ya da kriz durumlarında Şirket'in cari ve gelecekteki borç gereksinimlerini finanse etmek amacıyla, çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'in itibarına zarar vermeyecek şekilde yeterli finansman kredileri alınarak yönetilmektedir.

Ödeme planına göre tahmini faiz ödemeleri dahil, mali borç ve yükümlülüklerin vadesi, finansal tablolar dipnot 26.2'de belirtilmiştir.

#### ***Piyasa Riski***

Piyasa riski, döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymet piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi mali piyasalardaki değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya finansal varlıklarının değerini değiştirebilmesi riskidir. Şirket'in piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde tutarken, getirileri optimize etmeyi amaçlamaktadır.

#### ***Sermaye Riskinin Yönetimi***

Sermaye yönetimi, Şirket'in faaliyetlerini sürdürme kabiliyetini korumak, Şirket'in hissedarları için getiri sağlayacak uygun bir sermaye yapısına sahip olmak ve bu yapıyı sürdürmek ve sermaye maliyetlerini azaltmayı amaçlamaktadır. Şirket, hissedarlara ödeyeceği kar paylarını sermaye yapısını koruyacak şekilde ayarlamaktadır.

Şirket'in aldığı bazı sermaye yönetimi tedbirlerine ilişkin açıklama finansal tablolar dipnot 26.1'de verilmiştir.

#### ***Faiz Oranı Riskinin Yönetimi***

Şirket, sabit faiz oranıyla borç almakta ve bu durum, Şirket'in faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirket, faiz oranı riskinin yönetiminde doğal bir riskten korunma tedbiri olarak, varlık ve yükümlülüklerle ilgili faiz oranlarını dengelemektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilgili faiz oranları, ilgili dipnot 26'da belirtilmektedir.

### **10.3. İhraççı'nın borçluluk durumu**

31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihleri itibarıyla, Şirket'in borçluluk durumuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Borçluluk Durumu   | Tutar (TL) |      |      |
|--|------------|------|------|
|  | 31 Aralık  |      |      |
|  | 2021       | 2022 | 2023 |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   | [•]        | [•]  | [•]  |
| Garantili  | [•]        | [•]  | [•]  |
| Teminatlı  | [•]        | [•]  | [•]  |
| Garantisiz/Teminatsız  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler<br/>(uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | [•]        | [•]  | [•]  |

| Borçluluk Durumu   | Tutar (TL) |      |      |
|--|------------|------|------|
|  | 31 Aralık  |      |      |
|  | 2021       | 2022 | 2023 |
| Garantili  | -          | -    | -    |
| Teminatlı  | [•]        | [•]  | [•]  |
| Garantisiz/Teminatsız  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                               | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>Özkaynaklar</b>   | [•]        | [•]  | [•]  |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye   | [•]        | [•]  | [•]  |
| Bağlı Ortaklığın Elden Çıkarılması   | [•]        | [•]  | [•]  |
| Ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi                                    | [•]        | [•]  | [•]  |
| Kar payı hariç pay sahiplerine yapılan diğer ödemeler                          | [•]        | [•]  | [•]  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler | [•]        | [•]  | [•]  |
| Geçmiş Yıllar Zararları  | [•]        | [•]  | [•]  |
| Dönem Net Karı / (Zararı)  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>Net Borçluluk Durumu</b>  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>A. Nakit</b>  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>B. Nakit Benzerleri</b>   | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>                                 | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>   | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>                                       | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı</b>                     | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>                                   | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>                                 | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>                           | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>L. Tahviller</b>  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>   | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>                               | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>   | [•]        | [•]  | [•]  |

Son durum itibarı ile Şirket [•].

## **Türev Finansal Araçlar ve Bilanço Dışı Düzenlemeler**

[•].

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İhraççı'nın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları esas faaliyetlerinden elde ettiği gelirler, özkaynak ve finansal borçlar (kredi sözleşmeleri), ticari borçlar, diğer borçlar kapsamında elde ettiği finansmanlardır.

Şirket'in geçmişte temel likidite gereksinimleri yatırım harcamalarının ve operasyonel ihtiyaçlarının finanse edilmesine yönelik olmuştur. İzahname'de incelenen mali dönemler itibarıyla, Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlıklı olarak faaliyetlerden yaratılan nakit, bankalardan sağlanan uzun vadeli krediler ve sermaye artırımlarıdır. Şirket yönetimi, işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve orta ve uzun vadeli finansman imkânlarına sahip olduğunu düşünmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2021, 2022, 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin fon kaynakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Fon Kaynakları                                   | Tutar (TL) |      |      |
|--|------------|------|------|
|  | 31 Aralık  |      |      |
|  | 2021       | 2022 | 2023 |
| <b>Kısa Vadeli Fon Kaynakları</b>                |            |      |      |
| Kısa vadeli borçlanmalar                         | [•]        | [•]  | [•]  |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | [•]        | [•]  | [•]  |
| Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri              | [•]        | [•]  | [•]  |
| Türev araçlar                                    | [•]        | [•]  | [•]  |
| Ticari borçlar                                   | [•]        | [•]  | [•]  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | [•]        | [•]  | [•]  |
| Diğer borçlar                                    | [•]        | [•]  | [•]  |
| Ertelenmiş gelirler                              | [•]        | [•]  | [•]  |
| Kısa vadeli karşılıklar                          | [•]        | [•]  | [•]  |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                  | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı</b>           | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>Uzun Vadeli Fon Kaynakları</b>                |            |      |      |
| Uzun vadeli borçlanmalar                         | [•]        | [•]  | [•]  |
| Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri              | [•]        | [•]  | [•]  |
| Diğer borçlar                                    | [•]        | [•]  | [•]  |
| İlişkili taraflara diğer borçlar                 | [•]        | [•]  | [•]  |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar         | [•]        | [•]  | [•]  |
| Ertelenmiş gelirler                              | [•]        | [•]  | [•]  |
| Uzun vadeli karşılıklar                          | [•]        | [•]  | [•]  |
| <b>Uzun Vadeli Fon Kaynağı Toplamı</b>           | [•]        | [•]  | [•]  |

31 Aralık 2023 itibarıyla [•] milyon TL net finansal borcu bulunmaktadır.

Kredi sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre geri ödemeleri; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|   | Tutar (TL) |      |      |
|---|------------|------|------|
|   | 31 Aralık  |      |      |
|   | 2021       | 2022 | 2023 |
| Talep edildiğinde veya bir yıl içerisinde ödenecekler | [●]        | [●]  | [●]  |
| İkinci yılda ödenecekler                              | [●]        | [●]  | [●]  |
| Üçüncü yılda ödenecekler                              | [●]        | [●]  | [●]  |
| Dördüncü yılda ödenecekler                            | [●]        | [●]  | [●]  |
| <b>Beşinci yılda ödenecekler</b>                      | [●]        | [●]  | [●]  |
| Beş yıldan sonra ödenecekler                          | [●]        | [●]  | [●]  |
| <b>Toplam</b>   | [●]        | [●]  | [●]  |

## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

31 Aralık 2021, 2022, 2023 tarihlerinde sona eren yıllar için özet nakit akışı bilgilerini aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

|  | 31 Aralık itibarıyla sona eren aşağıdaki yıllar için |      |      |
|--|--|------|------|
|  | 2021   | 2022 | 2023 |
|  | (milyon TL)  |      |      |
| İşletme faaliyetlerden net nakit akışı                   | [●]  | [●]  | [●]  |
| Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışı     | [●]  | [●]  | [●]  |
| Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akışı   | [●]  | [●]  | [●]  |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri                     | [●]  | [●]  | [●]  |
| Bloke mevduattaki artış/azalış                           | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>              | [●]  | [●]  | [●]  |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış</b> | [●]  | [●]  | [●]  |

### Esas Faaliyetlerden Nakit Akışları

[Şirket'in 2021 yılında [●] milyon TL ödenen kıdem tazminatı, [●] milyon TL ödenen izin tutarı, [●] milyon TL tutarında prim tutarı bulunmaktadır. [●] milyon TL şüpheli alacaklara ilişkin konusu kalmayan karşılıklardan nakit girişi, [●] milyon TL tutarında hizmet imtiyaz sözleşmesi ile ilgili yatırım harcamaları geri ödemeleri, [●] milyon TL tutarında hizmet imtiyaz sözleşmesi ile ilgili makul değer getiri tutarı geri ödemeleri bulunmaktadır.

Şirket'in 2022 yılında [●] milyon TL ödenen kıdem tazminatı, [●] milyon TL ödenen izin tutarı, [●] milyon TL tutarında prim tutarı bulunmaktadır. [●] TL tutarında matrah artırımından doğan vergi ödemesi kaynaklı nakit çıkışı bulunmaktadır. [●] milyon TL şüpheli alacaklara ilişkin konusu kalmayan karşılıklardan nakit girişi, [●] milyon TL tutarında hizmet imtiyaz sözleşmesi ile ilgili yatırım harcamaları geri ödemeleri, [●] milyon TL tutarında hizmet imtiyaz sözleşmesi ile ilgili makul değer getiri tutarı geri ödemeleri bulunmaktadır.

Şirket'in 2023 yılında [●] milyon TL ödenen kıdem tazminatı, [●] milyon TL ödenen izin tutarı, [●] milyon TL tutarında prim tutarı bulunmaktadır. [●] milyon TL tutarında vergi ödemesi kaynaklı nakit çıkışı bulunmaktadır. [●] milyon TL şüpheli alacaklara ilişkin konusu kalmayan karşılıklardan nakit girişi, [●] milyon TL tutarında hizmet imtiyaz sözleşmesi ile ilgili yatırım harcamaları geri ödemeleri, [●] milyon TL tutarında hizmet imtiyaz sözleşmesi ile ilgili makul değer getiri tutarı geri ödemeleri bulunmaktadır. ]

### **Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları**

Şirket 2021 yılında maddi duran varlık yatırımları için [●] milyon TL yatırım yapmış, ilişkili taraflardan olan diğer alacak ve borçlarına ilişkin düzeltmelerden [●] milyon TL nakit girişi etkisi, hizmet imtiyaz sözleşmeleriyle ilgili yatırım harcamaları için [●] milyon TL nakit çıkışı bulunmaktadır.

Şirket 2022 yılında maddi duran varlık yatırımları için [●] milyon TL yatırım yapmış, ilişkili taraflardan olan diğer alacak ve borçlarına ilişkin düzeltmelerden [●] milyon TL nakit girişi etkisi, hizmet imtiyaz sözleşmeleriyle ilgili yatırım harcamaları için [●] milyon TL nakit çıkışı bulunmaktadır.

Şirket 2023 yılında maddi duran varlık yatırımları için [●] milyon TL yatırım yapmış, ilişkili taraflardan olan diğer alacak ve borçlarına ilişkin düzeltmelerden [●] milyon TL nakit girişi etkisi, hizmet imtiyaz sözleşmeleriyle ilgili yatırım harcamaları için [●] milyon TL nakit çıkışı bulunmaktadır.

### **Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları**

Şirket 2021 yılında [●] milyon TL kredi kullanımı yapmıştır. [●] milyon TL tutarında ilişkili taraflardan elde ettiği faiz geliri bulunmaktadır. [●] milyon TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri bulunmaktadır. [●] milyon TL kredi ana para ödemesi, [●] milyon TL tutarında kredi faiz ödemesi yapmıştır. [●] milyon TL tutarında finansal kiralama ödemesi yapmış, [●] milyon TL tutarında ilişkili taraflara faiz ödemesi yapmıştır.

Şirket 2022 yılında [●] milyon TL kredi kullanımı yapmıştır. [●] milyon TL tutarında ilişkili taraflardan elde ettiği faiz geliri bulunmaktadır. [●] milyon TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri bulunmaktadır. [●] milyon TL kredi ana para ödemesi, [●] milyon TL tutarında kredi faiz ödemesi yapmıştır. [●] milyon TL tutarında finansal kiralama ödemesi yapmış, [●] milyon TL tutarında ilişkili taraflara faiz ödemesi yapmıştır.

Şirket 2023 yılında [●] TL kredi kullanımı yapmıştır. [●] milyon TL tutarında ilişkili taraflardan elde ettiği faiz geliri bulunmaktadır. [●] milyon TL tutarında vadeli mevduat faiz geliri bulunmaktadır. [●] TL kredi ana para ödemesi, [●] TL tutarında kredi faiz ödemesi yapmıştır. [●] milyon TL tutarında finansal kiralama ödemesi yapmış, [●] milyon TL tutarında ilişkili taraflara faiz ödemesi yapmıştır.

### **11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:**

Şirket'in FAVÖK tutarından Uyarlanmış FAVÖK tutarına gelirken eklediği kalemlerin tablosu aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık itibarıyla sona eren aşağıdaki yıllar için |      |      |
|---|--|------|------|
|   | 2021   | 2022 | 2023 |
|   | (milyon TL)  |      |      |
| FAVÖK   | [●]  | [●]  | [●]  |
| Depozito ve teminatların değerlendirme farklarına ilişkin düzeltmeler | [●]  | [●]  | [●]  |
| Uyarlanmış FAVÖK  | [●]  | [●]  | [●]  |
| Yatırım harcamaları geri ödemeleri                                    | [●]  | [●]  | [●]  |
| Uyarlanmış FAVÖK + İtfa   | [●]  | [●]  | [●]  |

Uyarlanmış FAVÖK, FAVÖK'e Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri ve Depozito ve Teminatların Değerleme Farkları eklenmesi sonucu bulunan tutarı ifade etmektedir. Enerji dağıtım şirketleri TFRYK12 (hizmet imtiyaz anlaşmalarının muhasebeleştirilmesini düzenleyen bir TFRS standardı) uygulamasına tabidir. Buna göre, Şirket dağıtım şebekesi ve yatırım yapma lisansını bir finansal varlık olarak muhasebeleştirmektedir. Bu varlık amorti edilmemektedir. Dolayısıyla, gelir tablosu şebekelerin amortisman giderlerini içermemektedir. Benzer şekilde, gelir tablosunda, yatırım harcamaları geri ödemesi de gelir kalemi olarak muhasebeleştirilmez. Bu sebeple, Şirket FAVÖK rakamı TFRYK12 muhasebesini uygulamayan uluslararası emsallerle karşılaştırılabilir değildir ve karşılaştırılabilirliği sağlamak için yönetim Faaliyet Gelirlerini Temel Performans Göstergesi olarak kullanmaktadır.

[Depozito ve teminatlar enflasyona bağlı ve özelleştirme öncesi müşterilerden gelen kontrol dışı bir kalem olduğu için Şirket performansı ile ilgili değildir.]

Şirket'in net borç, Uyarlanmış FAVÖK değerini ve net borçlarının Uyarlanmış FAVÖK'e oranını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

|                                    | 31 Aralık itibarıyla sona eren aşağıdaki yıllar için |      |      |
|------------------------------------|--|------|------|
|                                    | 2021   | 2022 | 2023 |
|                                    | (milyon TL)  |      |      |
| Uyarlanmış FAVÖK                   | [●]  | [●]  | [●]  |
| Net Finansal Borç                  | [●]  | [●]  | [●]  |
| Net Finansal Borç/Uyarlanmış FAVÖK | [●]  | [●]  | [●]  |

Şirket'in net borç, özkaynak değerini ve net borçlarının özkaynaklara oranını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

|                            | 31 Aralık itibarıyla sona eren aşağıdaki yıllar için |      |      |
|----------------------------|--|------|------|
|                            | 2021   | 2022 | 2023 |
|                            | (milyon TL)  |      |      |
| Özkaynak                   | [●]  | [●]  | [●]  |
| Net Finansal Borç          | [●]  | [●]  | [●]  |
| Net Finansal Borç/Özkaynak | [●]  | [●]  | [●]  |

#### 11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in dönen varlıklar, kısa vadeli yükümlülükler ve net işletme sermayesini gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

|  | 31 Aralık itibarıyla sona eren aşağıdaki yıllar için |      |      |
|--|--|------|------|
|  | 2021   | 2022 | 2023 |
|  | (milyon TL)  |      |      |
| Dönen Varlıklar  | [●]  | [●]  | [●]  |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler  | [●]  | [●]  | [●]  |
| Net İşletme Sermayesi<br>(Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) | [●]  | [●]  | [●]  |

[31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıl içerisinde kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları [●] milyon TL tutarında aşmıştır. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıl içerisinde itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, dönen varlıkları [●] milyon TL tutarında aşmıştır. 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıl içerisinde itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler, dönen [●] milyon TL tutarında aşmıştır. Dolayısıyla her üç dönem için de işletme sermayesi kısa vadeli yükümlülüklerin altında kalmaktadır. Her üç dönem için de bu durum Şirket'in dövizli borçlarının kurdaki artışla paralel olarak artmasından kaynaklanmaktadır.]

[Mevcut abonelerin güvence bedelleri TÜFE kullanılarak bilanço tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş değerleri ile "İlişkili Olmayan Tarafra Kısa Vadeli Diğer Borçlar" hesabında izlenmektedir. Mevcut abonelerin güvence bedelleri talep anında ödenecek sınıfına girmesinden dolayı kısa vadeli diğer borçlar olarak sınıflandırmaktadır. Ancak bu tutarların nakit çıkışlarının uzun vadede gerçekleşmesi beklenmektedir. Uzun vadede ödenmesi beklenen güvence bedellerinin net işletme sermayesine etkileri 31 Aralık 2023'de [●] milyon TL, 31 Aralık 2022'de [●] TL ve 31 Aralık 2021 tarihinde [●] milyon TL'dir.]

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

[●]

Kredi Sözleşmelerine ilişkin bilgi işbu İzahname'nin 22 numaralı bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.

## 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

### 12.1. İzahname’de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dâhil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

EPDK, Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ ile dağıtım şirketlerinin tarifelerini belirlerken her tarife döneminin başında dağıtım şirketlerinin araştırma ve geliştirme giderleri için bir bütçe belirlemiştir. EPDK, mevcut tarife dönemi için bu giderlerde kullanılmak üzere kontrol edilemeyen işletme giderleri hariç düzenlemeye esas işletme giderlerinin %2’si oranında bütçe belirlemiştir. Ocak ve Temmuz aylarında EPDK’ya proje başvuruları yapılarak onaylanan projeler kapsamında bu bütçe değerlendirilmektedir.

Dağıtım Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ uyarınca, tarife uygulama dönemi bazında EPDK tarafından onaylanan Ar-Ge bütçesi ilgili tarife uygulama dönemi içerisinde kullanılır ve ilgili olduğu tarife uygulama döneminde kullanılmayan Ar-Ge bütçesi diğer tarife uygulama dönemine aktarılmaz. Bununla birlikte, birden fazla tarife uygulama dönemini kapsayan Ar-Ge projeleri için katılan giderler, tahakkuk ettikleri tarife uygulama dönemine ait Ar-Ge bütçesi içerisinde değerlendirilir.

[Ar-Ge kapsamındaki gider ve harcamalardan EPDK tarafından uygun görülen kısmın EPDK tarafından onaylanmış Ar-Ge bütçesinin altında kalması halinde, fark tutar bir sonraki uygulama döneminin ikinci yılındaki sistem işletim gelir tavanı hesaplamalarında düzeltme konusu edilmektedir. [Şirket’in araştırma ve geliştirme giderleri 3. Tarife Uygulama Dönemi (2016-2020) için belirlenen tavan değerinin altında kalmıştır. Bu sebeple, [●]’lik fark tutar 2022 yılı gelir tavanı hesaplamalarında düzeltmeye konu edilmiştir. Araştırma ve geliştirme giderleri için Şirket’in 2021, 2022 ve 2023 yılları için harcadığı toplam cari tutarlar sırasıyla [●] TL, [●] TL ve [●] TL’dir.]

### 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

31.12.2023 tarihinden işbu İzahname tarihine kadar olan dönem içerisinde görülen önemli eğilimler şunlardır:

- EPDK tarafından Ulusal Tarife'nin aktif enerji fiyatlarında indirim yapılması,
- Ocak ve Şubat aylarında EPDK tarafından piyasa takas fiyatı ("PTF") tavan fiyatlarının düşürülmesi,
- PTF'yi büyük ölçüde etkileyen doğalgaz ve ithal kömür fiyatlarında yaşanan düşüşe bağlı olarak PTF'de Aralık 2023 ayına göre azalış meydana gelmesi,
- [●].

Şirket, EPDK tarafından açıklanan tarifeye göre faaliyetini sürdürmektedir. Aşağıdaki tablo 2023 yılı 4. çeyrek ve 2024 yılı 1. çeyrek dönemlerine ilişkin olarak EPDK tarafından açıklanan ve Şirket için "kayıp enerji ile genel aydınlatma" fiyatlarını göstermektedir.

|   | 2023 4. Çeyrek | 2024 1. Çeyrek |
|---|----------------|----------------|
| EÜAŞ Kayıp Enerji Fiyatı (TL / MWh)     | [●]            | [●]            |
| EÜAŞ Genel Aydınlatma Fiyatı (TL / MWh) | [●]            | [●]            |

#### 13.2. İhraççı'nın beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları, dış etkenleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir ve etkilenmeye de devam edecektir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

##### • Makroekonomik ortam ve elektrik talebi

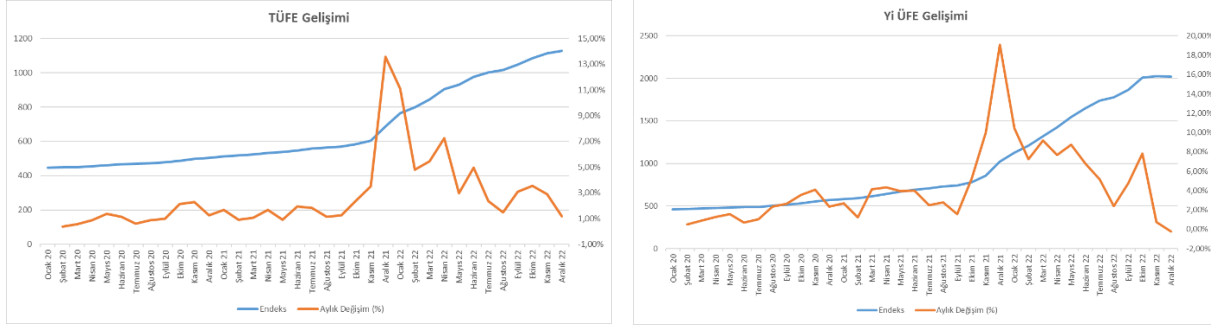
Elektrik tüketimi ile ekonomik büyüme arasındaki doğrusal ilişki son yıllarda etkin teknoloji kullanımı gibi nedenlerle gelişmiş ülkelerde bozalsa da Türkiye ekonomisi için elektriğe olan talep ekonomik aktivite için hala önemli bir göstergedir. Nitekim Türkiye'de elektrik talebi ile GSYH arasındaki korelasyon yüzde 99'un üstündedir.<sup>21</sup> Şirket, faaliyet gösterdiği dağıtım bölgesinde elektrik dağıtım faaliyetinde bulunmaktadır. Dolayısıyla, ülke genelindeki makro ekonomik ortam, elektrik talebi ve buna bağlı olarak Şirket'in gelirlerini de etkilemektedir.

##### • Enflasyon

2023 yılını % [●] TÜFE ile bitiren Türkiye ekonomisinde, son 3 yıllık ortalama TÜFE oranı % [●] düzeyindedir. 2002-2013 döneminde enflasyonla başarılı mücadelenin ve doğru enflasyon hedeflemesi uygulamasının ardından, 2013 sonrası dönemde gereken mikro yapısal adımların atılmaması sonucunda, enflasyon kademeli olarak yükseliş trendine girmiştir. 2018 ve 2020 döneminde yaşanan ödemeler dengesi

<sup>21</sup> <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/tr/Documents/energy-resources/covid-19-un-turkiye-elektrik-talebi-ve-gsyh-uzerine-etkisi.pdf>

kaynaklı baskı ve TL’de yaşanan değer kayıpları da enflasyonla mücadeleyi oldukça zorlu hale getirmiştir. Aşağıdaki şekilde, TÜFE ve Yi-ÜFE’nin 2020-2023 dönemi seyri gösterilmektedir.



2020 yılı başında dünyayı etkisi altına alan ve Türkiye’de de etkisini Mart’tan itibaren göstermeye başlayan Covid-19 ile birlikte arz-talep dengesindeki arz kaynaklı bozulmaya bağlı olarak emtia fiyatlarındaki yukarı yönlü dalgalanma, 2021 yılının son çeyreğinden başlamak üzere Dolar/TL kurundaki hızlı yükseliş, bu dönemden itibaren tatbik edilmeye başlanan para politikası ve son olarak Rusya-Ukrayna krizi ile birlikte yukarı yönlü ivmelenen enerji fiyatlarına bağlı olarak, 2020 yılı sonunda yıllık % 14,60 seviyelerindeki TÜFE 2022 yılında %85,51 seviyelerine kadar yükselmiş ve 2022 yılı sonunda % 64,27 olarak gerçekleşmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şubat 2023 dönemi TÜFE değişimi, bir önceki yılın aynı ayına göre %55,18 düzeyindedir. Benzer seyir Yi-ÜFE’de de gözlemlenmekte olup, 2020 yılı sonunda yıllık % 25,15 seviyelerindeki Yi-ÜFE değişimi 2022 yılında %157,7 düzeyine kadar çıkmış ve 2022 yılı sonunda % 97,72 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yıl sonunda ise bu oran [●] seviyesine [çıkarmıştır/düşmüştür]. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Ocak 2024 dönemi Yi ÜFE değişimi, bir önceki yılın aynı ayına göre %[●] düzeyindedir.

[2024 yılı boyunca TÜFE’nin çift hanede gitmesi beklenmekte olup, TCMB Ocak 2024 Dönemi Piyasa Katılımcıları Anketine göre<sup>22</sup> TÜFE’nin 2024 yılı sonunda %39,09 seviyelerinde gerçekleşeceği öngörülmektedir. Bununla birlikte; 2024 yılı içerisinde gerçekleştirilecek olan yerel seçim sürecinin getirdiği belirsizlik, başta cari açık olmak üzere makro ekonomik kırılganlık ve [●] göz önüne alındığında TÜFE beklentisinin, artan riskler ve kur gelişmeleri çerçevesinde yukarı yönlü hareket edebileceği düşünülmektedir.]

[Enflasyondaki volatilité, Şirket’in gelir-gider dengesini de etkilemektedir. EPDK tarafında dağıtım tarifelerine yönelik olarak yapılan hesaplamalar kapsamında, ilgili yıl sistem işletim gelir tavanı belirlenirken çalışma yapılan yıl için (Haziran ayı) bir TÜFE öngörüsü yapılmakta ve sistem işletim gelir tavanı bu TÜFE’ye göre güncellenmektedir. Bu kapsamda, EPDK dağıtım şirketlerinin 2023 yılı sistem işletim gelir tavanlarını, Haziran 2023 TÜFE öngörüsünü [●] olarak kabul etmek suretiyle belirlemiştir. Ancak, Ocak 2023 yılı TÜFE’si [●] olarak gerçekleşmiş ve EPDK öngörüsü sadece bir ay sonra geçerliliğini yitirmiştir. Bununla birlikte, 2023 Haziran dönemi TÜFE değeri [●] ile EPDK öngörüsünün %[●] üzerinde gerçekleşmiştir. Dolayısıyla, 2023 yılı için EPDK tarafından onaylı güncellenmiş düzenlenmiş işletme gideri tavanı, Şirket’in fiili olarak gerçekleşen operasyonel giderlerinin altında kalmıştır. TÜFE kaynaklı söz konusu dengesizlik, kısmen de olsa işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla, 2024 yılı dağıtım tarifesi (sistem işletme gideri) hesaplamalarında giderilmiştir. Her ne kadar dağıtım tarife mekanizması, TÜFE kaynaklı değişimlerin etkilerini iki yıllık periyotlarda düzeltme konusu ederek telafi etse de, (i) düzeltme periyodu kaynaklı nakit yönetim zorluğu, (ii) fiili operasyonel giderlerdeki artış ile gelir bacağındaki güncellemeye esas TÜFE mekanizmasının aynı doğrultuda ilerlememesi nedeniyle enflasyonist ortamın devamı bir belirsizlik olarak nitelendirilebilir.]

#### • Tarifeler ve mevzuattan kaynaklanan faktörler

Şirket, düzenlemeye tabi bir sektörde faaliyet göstermekte olup, Şirket’in elektrik dağıtım faaliyetleri, EPK başta olmak üzere çeşitli kanun ve ikincil mevzuata tabidir. Elektrik piyasası, teknolojik yenilik ve gelişmelere bağlı olarak hızla gelişen ve değişen bir sektör olduğundan, bu sektöre yönelik hukuksal çerçevenin de sürekli ve dinamik bir şekilde güncellenmesi söz konusudur. Bu kapsamda, ETKB ve EPDK başta olmak üzere ilgili kamu kurum ve kuruluşları tarafından meri mevzuat sürekli olarak güncellenmekte ve ihtiyaca göre yeni

<sup>22</sup> [https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/085d78c0-9809-4b33-a6b6-21e0a22a6405/PKA\\_Rapor.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-085d78c0-9809-4b33-a6b6-21e0a22a6405-nXDBeCE](https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/085d78c0-9809-4b33-a6b6-21e0a22a6405/PKA_Rapor.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-085d78c0-9809-4b33-a6b6-21e0a22a6405-nXDBeCE)

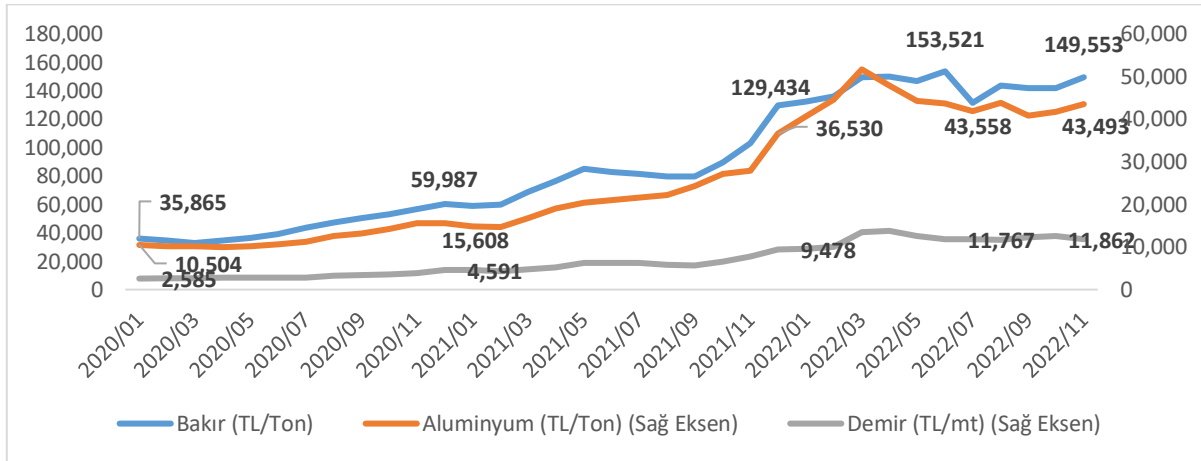
düzenlemeler hayata geçirilmektedir. Bu kapsamda, mevzuat değişiklikleri Şirket'i önemli ölçüde etkilemektedir.

Şirket, esas itibariyle düzenlemeye tabi bir sektörde faaliyet gösterdiğinden, EPDK tarafından belirlenen tarifeleri uygulamakla yükümlüdür. Şirket'in elektrik dağıtım operasyonlarından elde ettiği gelirler, tamamen düzenlemelerle belirlenmiş gelirlerdir ve EPDK tarafından belirlenen Dağıtım Tarifesi'ne göre oluşmaktadır. Dağıtım Tarifesi; düzenlemeye tabi yatırım harcamaları, gerçekleştirilmiş yatırım tutarlarının itfa edilmemiş kısımlarından hareketle hesaplanan Düzenlenmiş Varlık Tabanı (DVT), DVT üzerinden Reel Makul Getiri Oranı (RMGO) kullanılarak hesaplanan finansal getiri (diğer bir deyişle Reel Makul Getiri Tutarı), vergi farkı kalemi, düzenlemeye tabi işletme giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri, kayıp kaçak hedefi ile EÜAŞ'ın dağıtım şirketlerine kayıp enerji satışı kapsamında uygulayacağı satış bedelinden hareketle hesaplanan kayıp enerji maliyeti ve yansıtılan diğer bazı kalemlere (iletim bedelleri, geçmiş dönem düzeltmeleri gibi) dayanılarak belirlenir. Reel makul getiri tutarına esas RMGO, EPDK tarafından 4. Tarife Uygulama Dönemi için geçerli olmak üzere %13,11 olarak onaylanmıştır.

#### • Emtia fiyatlarında yaşanan dalgalanmaların malzeme fiyat ve tedarik koşullarına etkisi

Şirket'in temel görev ve sorumluluklarının başında faaliyet gösterdiği bölgenin ihtiyaç duyduğu yatırımların gerçekleştirilmesi gelmektedir. Dağıtım sektörüne yönelik yatırımlar kapsamında kullanılan malzemeler başta bakır, alüminyum ve demir olmak üzere büyük ölçüde emtia fiyatlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak değişim göstermektedir.

Aşağıdaki şekilde, dağıtım sektörü yatırımlarına esas malzeme fiyatlarını önemli ölçüde etkileyen, ayrıca EPDK tarafından açıklanan dağıtım şebekesi unsurlarına yönelik yatırım birim bedellerinin güncellenmesinde esas alınan bakır, demir ve alüminyum fiyatlarının seyri gösterilmektedir.<sup>23</sup>



[Şekilden görülebileceği üzere, 2021 yılı başında sırasıyla, [●] TL/ton, [●] TL/mt ve [●] TL/ton olan fiyat düzeyleri, 2023 yılı Haziran döneminde [●] TL/ton, [●] TL/mt ve [●] TL/ton seviyelerine kadar ulaşmıştır. Dolayısıyla, son 18 aylık yıllık dönemde Türk Lirası bazında emtia fiyatları [●] kat artış göstermiştir. Dağıtım yatırımlarında kullanılan malzeme fiyatları, yukarıda ortaya konan hammadde fiyatlarında yaşanan artışın yanı sıra bizi arz - talep dengesindeki arz yönlü bozulma ile birlikte daha yüksek oranlarda artmıştır.

Yukarıdaki emtialara ilave olarak, sayaç yatırımlarını etkileyen mikro işlemci fiyatları, genel olarak dağıtım yatırımlarının ana girdilerinden olan çimento ve akaryakıt fiyatlarındaki değişimler de dağıtım yatırımlarını etkileyen diğer önemli unsurlar olarak sıralanabilir.

Dolayısıyla, emtia fiyatlarındaki arz kaynaklı sorunlar ya da başta Çin olmak üzere talep tarafında gözlemlenen baskı kaynaklı değişimler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli etkiye sahiptir.

Bununla birlikte, Şirket, dağıtım yatırımlarına esas emtia temin ve tedarik süreçlerini optimize ederek, bahse konu dalgalanmaların olumsuz etkilerinin en aza indirecek önlemleri almaktadır. ]

<sup>23</sup> <https://www.westmetall.com/en/markdaten.php>, <https://www.lme.com>, TCMB

### • Elektrik fiyatları, enerji tedariki ve piyasa koşulları

Elektrik fiyatlarındaki değişim, Şirket'in faaliyetlerini dolaylı olarak etkileyebilmektedir. Zira, elektrik fiyatlarındaki artış, başta mesken abone grubu olmak üzere Şirket'in faaliyet gösterdiği bölgede yerleşik tüketicilerin tüketim eğiliminde azalmaya ve bunun sonucu olarak da Şirket'in dağıtım hizmet gelirinde düşüşe sebebiyet verebilir.

### • Şirket operasyonlarının finansmanı

Şirket, ağırlıklı olarak faaliyetlerini büyütmek ve satın almalarını finanse etmek amacıyla dış finansmana ihtiyaç duymaktadır. Şirket, yatırım harcamalarını faaliyetlerinden elde edilen nakit ve kredi ve sermaye piyasaları aracılığıyla finanse etmektedir. Dolayısıyla Şirket kredi ve sermaye piyasalarına erişme kabiliyeti, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyen önemli bir faktördür.

### • Mevsimselliğin ve Türkiye'deki meteorolojik koşulların etkileri

Elektrik talebi ve fiyatının yanı sıra, mevsimsellik Şirket'in yatırımlarının planlama süreçlerini etkilemektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği dağıtım bölgesi, turizm yoğun bir bölge olması sebebiyle, ilkbahar döneminden başlamak üzere yaz dönemi sonuna kadar dağıtım yatırım faaliyetleri hız kesmekte ve bu dönemde yatırımlardan ziyade hizmet kalitesi ve sürdürülebilirliği ön plana çıkmaktadır. Benzer şekilde, ağır kış koşullarının gözlemlendiği dönemlerde de dağıtım yatırımlarının sekteye uğraması söz konusu olabilmektedir. [Şirket dağıtım yatırımlarının planlamasını bu hususları göz önüne alarak yapmakta olup, 2023 yılında EPDK tarafından onaylanan yatırım bütçesinin tamamına yakını kullanmıştır. 2024 yılında EPDK tarafından kabul işlemlerinin tamamlanması sonrasında ise onaylı bütçenin üzerinde yatırım gerçekleştirmeyi hedeflemektedir.]

### • Pandemi, salgın hastalıklar, doğal afetler, kazalar ve yangınlar

Şirket'in faaliyetleri Covid-19 pandemisi gibi salgınlar, deprem, sel, fırtına vb. doğal afetler ile kazalar ve yangınlar gibi çeşitli risk ve tehlikelerden etkilenmektedir. Şirket'in dağıtım faaliyeti büyük ölçüde saha operasyonlarını içerdiğinden Şirket açısından söz konusu risk ve tehlikeler daha kritiktir.

[Yukarıda da bahsedildiği üzere; pandemi, salgın hastalıklar, doğal afetler, kazalar ve yangınlar Şirket'in dağıtım faaliyeti açısından önemli risk faktörleridir. Nitekim, Şirket'in faaliyet gösterdiği dağıtım bölgesi, İzmir ve Manisa illerini kapsamakta olup, söz konusu bölge aynı zaman önemli oranda ormanlık alana sahiptir. Buna göre, İzmir'in % [●]'si ve Manisa'nın % [●]'ü ormanlık alandan oluşmaktadır. Bölge, iklim karakteristiği ve turizm hareketliliği göz önüne alındığında, özellikle yaz döneminde orman yangını riskine maruz kalmakta olup, [●] yılında yaşanan yangın felaketi buna örnek olarak gösterilebilir. Şirket'in dağıtım bölgesi aynı zamanda karasal iklimin yoğun görüldüğü yüksek rakıma sahip bölgeleri de içermekte olup, geçmiş yıllarda da meydana geldiği üzere, yoğun kar yağışlarının meydana getirdiği dar kapsamlı doğal afetlerin meydana gelme riski de bulunmaktadır. Şirket, doğal afet, yangın ve olumsuz hava muhalefetlerinden en az etkilenmesi için dağıtım şebekesine yönelik gerekli önleyici ve iyileştirici çalışmaları yapmaktadır.]

Şirket açısından, özellikle doğal afetlerde dağıtım şebekesinin kısmen veya tamamen istem dışı enerjisiz kalması durumlarında, sistemin kısa sürede ve kontrollü olarak enerjilendirilmesi ya da acil müdahale anlarında sistemin enerjisinin kesilmesine yönelik acil durumlara hazırlıklı olunması kritik öneme sahiptir. Bu çerçevede; ilgili mevzuat uyarınca; (i) acil durumlarda uygulanmak üzere acil durum yönetim planlarının hazırlanması, (ii) bu planların uygulanabilirliğinin ve güncelliğinin korunması, (iii) acil müdahale gerektiren durumlar için zamanında müdahale ve etkin bir çözüm sağlayacak şekilde acil müdahale organizasyonunun kurulması dağıtım şirketlerinin temel görev ve sorumluluklarındandır. Şirket, söz konusu görev ve sorumlulukları kapsamında gerekli acil durum organizasyonunu kurmuş ve ihtiyaçlar doğrultusunda güncellemekte olup, bu yöndeki yetkinliğini her geçen gün geliştirmektedir. Bu kapsamda, acil durum planlama ve kriz yönetimi için AFAD, TEDAŞ ve ilgili kamu kurum ve kuruluşları ile koordineli olarak çalışılmaktadır.

Şirket, elektrik dağıtım şebekesi ve ilişkili varlıklara gelebilecek zarar ve kayıplara karşı Şirket'i korumak için çeşitli sigortalar yaptırmaktadır. Buna ilaveten, Şirket'in personeli de risk ve tehlikelere maruz durumda olup bu risk ve tehlikeler önemli yaralanmalar veya ölümler, dağıtım şebekesi ve ekipmanlarında ciddi hasarlar veya zararlarla sonuçlanabilir. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği, Uygulama Sözleşmesi ve İHDS, Şirket'in, elektrik dağıtım faaliyetleri ile ilişkili varlıklarını, doğal afetler, yangın, kaza, üçüncü şahıslara karşı finansal sorumluluk, terörizm, sabotaj ve diğer potansiyel risklere karşı "tüm riskler sigortası" ile sigorta etmelerini gerektirmektedir. Şirket, sigorta teminatlarını, (i) tüm riskler sigortası (ii) üçüncü şahıs mali sorumluluk ve (iii) işveren mali sorumluluk sigortası olmak üzere, üç temel alanda sürdürmektedir.

- ***Ukrayna – Rusya Savaşı***

2022 yılı Şubat ayında başlayan Ukrayna ve Rusya arasındaki savaş, global ekonomiyi etkilediği gibi enerji piyasasını da oldukça olumsuz yönde etkilemiştir. Hem Türkiye’de hem tüm dünyada yükselişe geçen petrol, doğal gaz, kömür ve navlun fiyatlarındaki artış sebebiyle tüketicilerin bütçesindeki enerji giderleri payı artmaktadır. Savaşın ekonomiye olan etkisi, tüketicilerin ve işletmelerin elektrik talebinde azalmaya neden olabilmekte ve bu sebeple bulunduğu bazında Şirket için olumsuz etkilerini gösterebilecektir.

- [●]

Şirket’in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler, işbu İzahname’nin 10.2.3 sayılı bölümünde yer almaktadır.

#### **14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

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

Yoktur.

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

Yoktur.

**14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

## 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 15.1. İhraççı'nın genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:

#### GDZ EDAS

[•]

### 15.2. İdari yapı:

#### 15.2.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı   | Görevi*                | İş Adresi                              | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi   | Sermaye Payı |     |
|--|------------------------|--|---|--------------|-----|
|  |                        |  |   | (TL)         | (%) |
| GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.(adına hareket edecek gerçek kişi: Ali Murat Korkmaz) | Yönetim Kurulu Başkanı | ÜNİVERSİTE CADDESİ NO:57 BORNOVA/İZMİR | [12 Mayıs 2025]'e kadar görev yapmak üzere atanmıştır. Kalan görev süresi [•] yıldır. | -            | -   |
| Elmas Yaşar Bostancı   | Yönetim Kurulu Üyesi   |  |   | -            | -   |
| Uğur Yüksel  | Yönetim Kurulu Üyesi   |  |   | -            | -   |

#### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Şirket'te yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | GDZ EDAS'ta Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl | Sermaye Payı |     |
|------------|--------|-----------|--|--------------|-----|
|            |        |           |  | (TL)         | (%) |
| [•]        | [•]    | [•]       | [•]  |              |     |
| [•]        | [•]    |           | [•]  | -            | -   |
| [•]        | [•]    |           | [•]  | -            | -   |
| [•]        | [•]    |           | [•]  | -            | -   |
| [•]        | [•]    |           | [•]  | -            | -   |
| [•]        | [•]    |           | [•]  | -            | -   |

#### 15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise İhraççı'nın kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

### **15.3. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:**

#### **Yönetim Kurulu:**

##### ***GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. adına temsilen Ali Murat KORKMAZ***

İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'ni bitirdi. Uzun yıllar enerji sektöründeki şirketlerde ortak ve yönetici olarak yer aldı.

DEİK Enerji İş Konseyi ve ELDER Elektrik Dağıtım Hizmetleri Derneği Yönetim Kurulu üyesi olup halen GDZ Elektrik Dağıtım AŞ, ADM Elektrik Dağıtım AŞ, Rama Enerji Yatırımları AŞ, Enera Elektrik Satış AŞ Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

##### ***Elmas Yaşar Bostancı***

25.01.1990-05.06.1991 tarihleri arasında TCDDY Genel Müdürlüğü APK Dairesi Başkanlığı'nda ekonomist olarak çalışmasını sürdürmüş ve 05.06.1991-06.03.2003 tarihleri arasında Savunma Sanayi Müsteşarlığı'nda, 1998-2001 yılları arasında TAI(TUSAŞ) Yönetim Kurulunda ve Fon Yönetimi Daire Başkanlığı'nda birçok önemli görevde bulunmuştur.

07.03.2003-18.03.2015 tarihleri arasında ise TEDAŞ Genel Müdür Yardımcılığı, VERPAŞ, TREDAS Yönetim Kurulu Üyeliği ve MEDAŞ ile MENDERES EDAŞ'ta Yönetim Kurulu Başkanlığı, 18.03.2015-27.05.2016 tarihleri arası EPDK'da Baş Danışman görevlerinde bulunmuş; 30.05.2016 tarihinde ise Eti Maden İşletmeleri Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerine vekaleten, 09.06.2016 tarihinde ise asaleten atanmıştır.

Elmas Yaşar BOSTANCI, 2020-2023 yılları arasında Aydem Elektrik ve Gediz Elektrik Perakende Satış AŞ de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevde bulunmaktadır. Ekim 2023 yılında GDZ Elektrik Dağıtım AŞ ve ADM Elektrik Dağıtım AŞ'de YK üyesi olarak atanmıştır.

##### ***Uğur YÜKSEL***

Enerji, bilişim ve savunma sanayi sektörlerinde 30 yılı aşan deneyime sahiptir. Millî Savunma Bakanlığı Savunma Sanayi Müsteşarlığı'nda Proje Yöneticisi, Türkiye'nin ilk teknoparkı olan kuruluşunda görev aldığı ODTÜ Teknokent'te Genel Müdür, Türkmenistan'da Lotus Enerji Satın Alma ve İş Geliştirme Direktörü, ELDER Elektrik Hizmetleri Derneği Genel Sekreteri olarak görev aldı.

2018 yılında Gdz Elektrik Dağıtım Genel Müdürü olarak Aydem Enerji Grubu'na katıldı. 2018 yılının Ağustos ayında Aydem Grubu şirketlerinden Gdz Elektrik Dağıtım A.Ş. de ve ADM Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmıştır.

#### **Şirket Yönetiminde Söz Sahibi Olan Personel:**

**/•/**

**[•]**

**/•/**

**[•]**

**/•/**

**[•]**

**/•/**

**[•]**

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

| Adı Soyadı  | Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketler ve Üstlendiği Görevler   | Ortağı Olduğu ve Şirketler Ortaklık Durumu |
|---|---|--|
| <b><u>Yönetim Kurulu</u></b>  |   |  |
| GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.<br>(Gerçek kişi temsilcisi Ali Murat Korkmaz) | <b>Yönetim Kurulu Başkanı:</b><br>(i) [●]<br><b>Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</b><br>(i) [●]   | -  |
| Elmas Yaşar Bostancı  | <b>Yönetim Kurulu Başkanı</b><br>[●] <b>Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</b><br>(i) [●]<br><b>Yönetim Kurulu Üyesi</b><br>(i) [●]<br>(ii) | -  |
| Uğur Yüksel   |   |  |

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

Yoktur.

**15.6. Son 5 yılda, İhraççı'nın 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 İhraççı'daki 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 İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

**15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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:**

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

**15.9.2. İhraççı'nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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 İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; İhraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dâhil) ve sağlanan benzeri menfaatler:**

[Şirket, Yönetim Kurulu Başkanı Ali Murat Korkmaz'a 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla [●] TL, [●] TL ve [●] TL tutarlarında huzur hakkı ödemesi yapılmıştır. Yine Yönetim Kurulu Üyesi Elmas Yaşar Bostancı'ya 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla [●] TL, [●] TL ve [●] TL tutarında huzur hakkı ödemesi gerçekleştirilmiştir. Yine Yönetim Kurulu Üyesi Uğur Yüksel'e 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla [●] TL, [●] TL ve [●] TL tutarında huzur hakkı ödemesi gerçekleştirilmiştir. Üst düzey yöneticilere; 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar için toplamda sırasıyla [●] TL, [●] TL ve [●] TL tutarlarında ödeme yapılmıştır.]

Şirket'te , [●] kadrosuna atama yapılmıştır.

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

Yoktur.

## 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

#### Yönetim Kurulu

| Adı Soyadı  | Son Beş Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi  |
|---|--|--|
| GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.<br>(Gerçek kişi temsilcisi Ali Murat Korkmaz) | Yönetim Kurulu Başkanı                       | [12 Mayıs 2025]'e kadar görev yapmak üzere atanmıştır.<br>Kalan görev süresi [●] |
| Elmas Yaşar Bostancı  | Yönetim Kurulu Üyesi                         |  |
| Uğur Yüksel   | Yönetim Kurulu Üyesi                         |  |

#### Yönetimde Söz Sahibi Personel

Şirket personeli EPDK mevzuatı uyarınca herhangi bir grup şirketinde görev alamamaktadır, 17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla İhraççı 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. İhraççı'nın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca, [●] tarih ve [●] sayılı yönetim kurulu kararıyla Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere toplamda üç komite kurulmuştur.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde ve bu tebliğde belirtilen sürelerle uygun olarak en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısında kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Komitelerin görev tanımları ve çalışma esaslarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır. Esas Sözleşme uyarınca, komitelerin çalışma esaslarının değiştirilmesi Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir.

#### Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Denetim Komitesi'nin başlıca amacı, Şirket'in muhasebe sistemi ve uygulamalarının, iç kontrol sisteminin işleyişinin, Şirket'e ilişkin finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, Şirket'in iç denetim ve bağımsız denetim faaliyetlerinin etkinliğinin ve Şirket'in ilgili mevzuat ve kurumsal etik kurallara uyumunun gözetimidir.

Denetim Komitesi en az iki üyeden oluşur ve Denetim Komitesi üyeleri yönetim kurulundaki bağımsız üyeler arasından seçilir. Bu üyelerin en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekir. Komite üyelerinden herhangi birisinin yönetim kurulu üyeliğinin sona ermesi veya sermaye piyasası mevzuatına göre bağımsız üye sıfatını kaybetmesi halinde Komite üyeliği de sona erer.

Denetim Komitesi üyeleri ve Komite Başkanı, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Denetim Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır. Denetim Komitesi, İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar çerçevesinde acil olarak toplandığı haller hariç olmak üzere, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve Denetim Komitesi toplantıları, zamanlama olarak mümkün olduğu ölçüde yönetim kurulu toplantıları ile uyumlu olarak, yapılması planlanan her bir yönetim kurulu toplantısı öncesinde Şirket merkezinde veya Denetim Komitesi üyelerinin bulunduğu başka bir yerde gerçekleştirilir.

Denetim Komitesi, yapmış olduğu tüm çalışmalarını yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Denetim Komitesi çalışmaları ile Denetim Komitesi toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar ve kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Denetim Komitesi toplantılarına ilişkin tutanaklar Komite üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır.

Şirket'in iç denetim yöneticisi veya komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Komite başkanı tarafından davet edilmedikçe Komite üyelerinden başka kimse Komite toplantılarına katılamaz.

Denetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların (dipnotlar dâhil), Şirket tarafından izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız dış denetçi görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları Denetim Komitesi'nin gözetiminde gerçekleştirilir.
- Şirket'in hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluştan alınacak hizmetler Denetim Komitesi tarafından belirlenir ve Şirket ortaklarının görüşüne sunulmak üzere yönetim kurulu onayına sunulur. Denetim Komitesi, bağımsız dış denetçiden bağımsız denetimlerde bağımsız olduğunu doğrulayan yazılı bir beyanı alır ve bağımsız dış denetçinin seçiminin yönetim kuruluna önerilmesinden önce dış denetçinin bağımsızlığını tehdit edebilecek unsurlar varsa bunlar hakkındaki değerlendirmesini yönetim kuruluna raporlar.
- Bağımsız dış denetçinin ortaklığın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli hususları, daha önce Şirket yönetimine iletilen ilgili muhasebe standartları ve muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini, bunların muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini, Şirket yönetimi ile arasında gerçekleştirdiği önemli yazışmaları komite ile paylaşma yükümlülüğünü yerine getirmesini gözetir.
- Şirket'in bir önceki yıla ait kar zarar tablosunda yer alan brüt karının veya bir önceki yıla ait bilançosunda yer alan toplam varlıklarının %3'ünü aşan her bir süreklilik arz etmeyen ilişkili taraf işlemine ilişkin hüküm ve koşulları incelemek üzere olağanüstü toplantılar düzenlemek ve söz konusu sınırı aşan her bir süreklilik arz etmeyen ilişkili taraf işlemi ile ilgili yönetim kuruluna rapor sunmakla yükümlüdür.
- Kurumsal Yönetim Tebliği'nin veya diğer ilgili kural ve düzenlemelerin bağımsız değerlendirme raporunun hazırlanmasını gerektirdiği hallerde, Denetim Komitesi bu bağımsız değerlendirme raporunun alınmasını ve bu bağımsız değerlendirme raporuna yapılan atıfların Denetim Komitesi raporuna eklenmesini sağlar.
- İlgili çeyrek yıl finansal tabloların yayımlanmasını müteakip gerçekleştireceği toplantılarında söz konusu dönemde yıllık onayı alınmış sürekli ilişkili taraf işlemi uyarınca gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemlerini inceler ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yıllık incelemesinin ardından yönetim kuruluna bir rapor sunar.
- İç denetim faaliyetinin bağımsız ve tarafsız şekilde faaliyet gösterdiğini güvenceye alır. İç denetim sorumluluklarını, kaynaklarını, faaliyetlerini ve performansını sürekli olarak gözden geçirir. İç denetim yetki, sorumluluk ve süreçlerinin tanımlandığı yönetmelik ve prosedürleri gözden geçirir ve onaylar. İç denetim organizasyonu, çalışma prensipleri, yıllık denetim planı ve bu konularda gerçekleştirilen olası güncellemeleri gözden geçirir ve onaylar.

- Denetim esasları kapsamında gerekli bilgilere erişime ilişkin kısıtlamalarda dahil olmak üzere iç denetim faaliyetlerinin yürütümünde karşılaşılabilecek zorlukların gözetimini yapar. İç Denetim birimi tarafından hazırlanan raporları, bulguları, aksiyonları ve aksiyon durumlarını gözden geçirir.
- Şirket iç kontrol sistemine ilişkin olarak görüş ve önerilerini, Şirket üst yönetimi ve bağımsız dış denetçinin konuya ilişkin bildirimlerini de dikkate alarak, yönetim kuruluna iletir.
- Hem iç denetimin hem de bağımsız dış denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yerine getirilmesinin sağlanması için gerekli her türlü tedbirin alınmasını sağlar.
- Etik açıdan uygun olmayan işlemler, suistimale ilişkin politika ve prosedürleri gözden geçirir ve uygulanmasını sağlar. İlgili konuların komiteye iletilmesi için gerekli mekanizmaların kurulmasını gözetir.
- Yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim veya diğer ilişkili taraflar arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarını ve ticari sır kapsamında veya Şirket paylarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilginin kötüye kullanılmasını önlemeye yönelik şirket içi düzenlemelerine uyumu gözetir.
- Şirket'in Hukuk ve Uyum Müşavirliği'nden mevzuata uyum kapsamındaki düzenlemelerine ilişkin raporlar alır.
- Gerekli hallerde iç denetim, bağımsız denetim ile birlikte, Şirket muhasebe veya iç kontrol sistemi içerisinde önemli görev üstlenen yetkililerin burada belirtilen düzenlemelere aykırı davranışlarını değerlendirir ve bu konuya ilişkin bulgu ve önerilerini yönetim kurulu ile paylaşır.
- Şirket muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetim ile ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kıstaslar Denetim Komitesi tarafından belirlenir.
- Yönetim kurulunun talebi üzerine kendi görev alanı kapsamında değerlendirilebilecek diğer görev ve sorumlulukları üstlenir.
- Şirket kapsamında yürütülen risk yönetim sisteminin etkinliğini değerlendirir ve bu amaçla yönetim kurulu tarafından kurulan diğer komiteler ile bilgi paylaşımında bulunur ve iş birliği içerisinde çalışır.
- Şirket'in paylarının halka arz edilmesi halinde, ilgili payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca finansal tablolarının kamuya açıklanmasını müteakip on iş günü içerisinde, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlamakla yükümlüdür.

Denetim Komitesi kararları yönetim kuruluna tavsiye niteliğinde olup komitenin çalışmaları ve önerileri yönetim kurulu üyelerinin TTK'dan doğan sorumluluklarını ortadan kaldırmaz. Yönetim kurulu, Denetim Komitesi'nin görev ve sorumluluklarını yerine getirebilmesi için gerekli kaynakları ve desteği sağlar. Denetim Komitesi, incelemesine konu olan konularla ilgili veya gerekli gördüğü hallerde, Şirket yönetici ve çalışanlarından (gerekirse mahremiyet çerçevesinde) bilgi alabileceği gibi ilgili kişileri komite toplantılarına davet edebilir. Denetim Komitesi, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir.

### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başlıca amacı kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaması durumundaki soruşturmalar ve çıkar çatışmalarının belirlenmesi dâhil olmak üzere, kurumsal yönetim ilkelerine uyulmasında yönetim kuruluna yardımcı olunması, yatırımcı ilişkileri biriminin gözetiminin yapılması ve aday gösterme komitesi ve ücret komitesine bırakılan görevlerin yerine getirilmesidir.

Komite, yönetim kurulu üyesi olan veya yönetim kurulu üyesi olmayıp kendi alanında uzmanlığı olan en az üç üyeden oluşur ve Kurumsal Yönetim Komitesi başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Komite üyelerinin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Yatırımcı ilişkileri birimi yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin doğal üyesidir.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üyeleri yürütmede görevli olmayan kişiler arasından seçilir. Kurumsal Yönetim Komitesi'nde, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda uzman kişiler görev alabilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi yılda en az dört kez olmak üzere çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanır. Kurumsal Yönetim Komitesi'nin toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Kurumsal Yönetim Komitesi yapmış olduğu tüm çalışmaları yazılı hale getirir, kaydını tutar ve komite çalışmaları ile komite toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar. Kurumsal Yönetim Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Kurumsal Yönetim Komitesi toplantılarına ilişkin tutanaklar Kurumsal Yönetim Komite üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır. Tutanaklar bir sonraki toplantı öncesinde üyeler ile paylaşılır ve resmi onayı bir sonraki toplantıda alınır.

Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi yöneticisi veya komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Kurumsal Yönetim Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Yönetim kuruluna üyelerin atanması için önerilerin hazırlanması,
- Kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında yönetim kurulu üyelerinin etkinlik ve bağımsızlığının temin edilmesi,
- Yönetim kurulunda kurumsal yönetim ilkelerinin kabulü ve uygulanmasının temin edilmesi,
- Kurumsal yönetim değerlendirme ve derecelendirme faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi hususunda koordinasyon ve gözetim sağlanması,
- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum kapsamında yıllık değerlendirme yapılması ve sonuçların yönetim kuruluna gönderilmesi,
- Yönetim kurulunun ve komitelerinin işlevselliğine ilişkin olarak önerilerde bulunulması,
- Yatırımcı ilişkileri biriminin gözetilmesi,
- Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücret ve performans ödemelerine ilişkin değerlendirmeler için ilke ve esasların belirlenmesi,
- Yönetim kuruluna, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücret ve performans ödemeleri için önerilerde bulunulması,
- Pay sahipleriyle ilgili ortaklığa ulaşan şikâyetleri incelenmesi ve sonuca bağlanması,
- Ortaklığa ulaşan şikâyetlerin denetim ve risk yönetimini ilgilendiren bir konu olması durumunda ilgili komiteler ile iletişimin sağlanması,
- Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelebilecek çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetim kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunulması,
- Yönetim kurulu tarafından talep edilen kurumsal yönetim kapsamında değerlendirilebilecek diğer hususlarda çalışmaların yapılması,

- Kamuya yapılacak açıklamaların ve analist sunumlarının, yasa ve düzenlemeler başta olmak üzere, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Politikasına uygun olarak yapılmasını sağlayıcı önerilerin geliştirilmesi,
- Kurumsal yönetim değerlendirme ve derecelendirme faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi hususunda koordinasyon ve gözetimin sağlanması,
- Çalışma ve önerilerinin yönetim kuruluna rapor olarak sunulması,
- Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar ve yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin sayısı konusunda önerilerde bulunulması,
- Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi, kariyer planlaması ve ödüllendirilmesi konusunda yaklaşım, ilke ve uygulamalar konularında görüş belirlenmesi, alınan kararların gözetimi ve uygulanmalarını takip edilmesi ve
- Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının Şirket'in yönetim ilke ve uygulamaları ile uyumlu olmasının sağlanması ve ücretlendirme politikasının Şirket çıkarlarıyla dengesinin sağlanması ve buna ilişkin sonuçların yönetim kuruluna sunulması.

Komite'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Komite gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır.

### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Risk Komitesi, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirir ve kendisine Esas Sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliği ile yüklenen görevleri üstlenir. Risk Komitesi'nin başlıca amacı, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisinde, uygun risk yönetim stratejilerinin uygulanması ile risk yönetimi için bir uzman komitesi kurulmasında yönetim kuruluna yardımcı olunması ve mevzuatça kendisine verilen diğer görevlerin yerine getirilmesidir.

Risk Komitesi, en az iki üyeden oluşur. Risk Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Komite başkanı bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişilere komitede yer verilebilir.

Risk Komitesi üyeleri, yönetim kurulu tarafından belirlenir. Görev süresi üç yılı aşamaz ve görev süresi sona eren komite üyeleri yeniden görevlendirilebilir.

Risk Komitesi'nin üyeleri, yürütmeye görevli olmayan kişiler arasından seçilir. Risk Komitesi'nde risk yönetimi, muhasebe, finans, denetim, hukuk, yönetim vb. alanlarda uzman kişiler görev alabilir.

Risk Komitesi yılda en az altı kez olmak üzere çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket merkezinde veya komite üyelerinin bulunduğu başka bir yerde toplanır. Risk Komitesi'nin toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca yönetim kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur.

Risk Komitesi, üyelerinin salt çoğunluğunun mevcudiyetiyle toplanır ve toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alır.

Risk Komitesi yapmış olduğu tüm çalışmaları yazılı hale getirir, kaydını tutar ve Risk Komitesi'nin çalışmaları ile toplantılarına ilişkin sonuçlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde yönetim kuruluna raporlama yapar. Risk Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespit ve önerileri derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Risk Komitesi'nin toplantılarına ilişkin tutanaklar Risk Komitesi üyeleri tarafından onaylanarak Komite kararları ile birlikte saklanır.

Şirket'in risk yönetiminden sorumlu yöneticisi veya hukuk ve uyum yöneticisi ya da komite tarafından atanan bir üye Komite Başkanı'na bağlı olarak Raportör sorumluluğunu üstlenir. Raportör toplantı gündemi ve ilgili belgeleri toplantıdan önce Komite üyelerine sunar. Başkanının toplantıya katılmasını istediği kişilerin katılımını sağlar. Toplantı tutanaklarını ve kararlarını yazar, ilgili taraflara dağıtımını sağlar.

Toplantıların idari organizasyonundan ve toplantı tutanaklarının yönetim kurulu üyelerine dağıtımından ve kararların karar defterinde muhafaza edilmesinden yönetim kurulu sekreteryası sorumludur.

Risk Komitesi aşağıdakilerle sınırlı olmamak üzere şu görevleri yerine getirir:

- Mevcut ve potansiyel operasyonel, stratejik, uyum, finansal ve diğer risklerin belirlenmesi, periyodik olarak değerlendirilmesi ve bu risklerle bağlantılı olarak ilgili önemlerin alınması için öneriler hazırlanması,
- Risk yönetim sistemlerinin kurulması ve Şirket içinde risk yönetimine ilişkin organizasyonel altyapıların kurulması ve işlevselliğin artırılması ilgili sistemlerin geliştirilmesi için öneriler hazırlanması,
- Yönetim kurulu ve Denetim Komitesi'ne yönelik risklere ilişkin çözüm önerilerinde bulunulması,
- Şirket hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının kurumsal risk yönetimi sistematiği çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve Şirket'in risk profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenerek, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması,
- Şirket çapında kurumsal risk yönetimi yaklaşımını oluşturmak, etkin bir risk yönetimi çerçevesinin tesis ve idame edilmesinin sağlanması,
- Risk politikaları ile Şirket bünyesindeki risklerin yönetilmesinde kullanılan ilgili standart ve metodolojileri belirlemek adına çalışmaların yapılması ve yönetim kurulu onayına sunulması,
- Şirket'in risk iştahını tanımlayan, yönetim kurulunun onayladığı stratejik plan ve hedeflerle uyumlu politikalar hazırlamak adına çalışmaların yapılması ve çalışmaların yönetim kurulu onayına sunulması,
- Risk iştahı kapsamındaki göstergelerin, seviyelerine ilişkin teklifi oluşturularak yönetim kurulu onayına sunulması, göstergelerin izlenmesi ve gerektiğinde sonuçların, değerlendirmelerin, tavsiyelerin yönetim kuruluna sunulması,
- Şirket'in stratejileri ve risk iştahının şirket genelinde etkin bir şekilde uygulanmasının sağlanması,
- Yönetim kurulu üyelerini, stratejik yönetim, sermaye ve kaynak yönetimi, risk profili, risk iştahı, iş faaliyetleri, mali performans ve itibar dahil olmak üzere şirketin risk yaratan faaliyetleri hakkında yeterli düzeyde bilgilendirilmesi, bu kapsamda yönetim kuruluna öneriler sunulması,
- Sermaye ve likidite seviyeleri ile aktif-pasif yapısının; şirketin normal ve stresli koşullarıyla uyumlu olmasının sağlanması amacıyla uygun durumlarda stres testi yapılması dahil olmak üzere iç süreçlerinin idame ettirilmesinin sağlanması,
- Olasılık ve etki hesaplarına göre değerlendirilen risklere ilişkin Şirket'te kabul edilecek ve yönetilecek, paylaşılacak veya tamamen ortadan kaldırılacak risklere ilişkin risk yönetim stratejilerinin değerlendirilmesi ve önerilmesi,
- Yönetim kuruluna, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemlerinin, süreçlerini de içerecek şekilde, iç kontrol sistemlerini oluşturması için görüş sunulması,
- Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına ve iş süreçlerine entegrasyonunun sağlanması,
- Şirket bünyesinde yürütülen risk çalışmalarını değerlendirilmesi ve onaylanması, gerektiğinde yönetim kuruluna bilgi verilmesi, öneriler sunulması,
- Bilginin zamanında, doğru ve amacına uygun olmasını sağlamak için yönetim raporlamalarının geliştirilmesi ve idamesinin değerlendirilmesi,
- Denetim konuları ve bulgularının son durumlarının takip edilmesi, alınan aksiyonların etkililiğinin ve etkinliğinin değerlendirilmesi,
- İş sürekliliği yönetimine ilişkin faaliyetlerinin gözetiminin yapılması,
- Risk yönetim sistemlerinin en az yılda bir kez gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamaların, Risk Komitesi kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetilmesi,
- Teknik iflasın erken teşhis edilmesi ve yönetim kurulunun bu konuda uyarılmasının sağlanması ve alınması gereken önlemlere ilişkin önerilerin geliştirilmesi,

- Yönetim kuruluna her üç ayda bir verilecek raporda durumun değerlendirilmesi, varsa tehlikelerin işaret edilmesi, buna ilişkin çarelerin gösterilmesi ve hazırlanan bu raporu bağımsız denetçi, denetim komitesi ve iç denetim birimi ile paylaşılması ve
- Yıllık faaliyet raporunda yer alacak olan, Risk Komitesi üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esasları ve komitenin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine zemin teşkil etmek üzere yıllık değerlendirme raporu hazırlanması ve yönetim kuruluna sunulması.

Risk Komitesi'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Risk Komitesi, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir. Risk Komitesi gerektiğinde konusunda uzman kişilerin görüşlerinden yararlanır. Risk Komitesi kendi yetki ve sorumluluğunda hareket eder, her üç ayda bir durum değerlendirmesi, tavsiye ve önerilerini içeren bir rapor hazırlayarak yönetim kuruluna sunar. Yönetim kuruluna sunulan söz konusu raporlar bağımsız denetçiye de iletilir. Nihai karar sorumluluğu yönetim kuruluna aittir.

#### **17.4. İhraççı'nın Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:**

[Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 30. maddesine göre; "*Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, işbu esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin 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*".]

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir.

Yönetim Kurulu, [●] tarih ve [●] numaralı kararı ile ücretlendirme, kamuyu aydınlatma, kar dağıtım, bağış ve yardım, rüşvet ve yolsuzlukla mücadele, etik değerler, çeşitlilik, bilgilendirme, uyum faaliyetleri ve uyum riski uygulama, insan kaynakları ve tazminat politikasını onaylamıştır.

#### **Ücretlendirme Politikası**

Ücretlendirme politikasının amacı ücretlendirme ile ilgili uygulamaların, ilgili mevzuat ile Şirket faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı, Şirket'in stratejileri ve uzun vadeli hedefleri ile uyumlu olarak planlanıp yürütülmesini sağlamaktır.

Yönetim kurulu üyelerine her yıl genel kurul tarafından belirlenen tutarda ücret ödenecektir. Yönetim kurulu üye ücret seviyeleri belirlenirken, yönetim kurulu üyesinin karar verme sürecinde aldığı sorumluluk, sahip olması gereken bilgi, beceri, yetkinlik gibi unsurlar dikkate alınacak ve ayrıca sektörde yer alan benzer şirketlerin yönetim kurulu üye ücret seviyeleri ile karşılaştırmalar yapılacaktır. İdari sorumluluğu bulunan çalışanlara, yönetim kurulu tarafından onaylanan tutarda ücret ödenecektir. İdari sorumluluğu bulunan çalışanlara yapılan ödemeler, Şirket'in kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını ve sürdürülebilir performansın sağlanmasını teşvik etmek üzere kurgulanacaktır. Ücretler Şirket'in etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olacaktır. Baz ücretler her yıl, Kurumsal Yönetim Komitesi önerileri ve yönetim kurulu kararı ile gözden geçirilmek suretiyle belirlenecektir. İdari sorumluluğu bulunan çalışanlar, üstlendikleri sorumluluklar dikkate alınarak adil şekilde ücretlendirilecektir. Prim ödemeleri, kurumsal hedeflere ulaşmada çalışanların etkinliğinin artırılması, performans sürekliliğinin temin edilmesi; bireysel performansın ön plana çıkartılarak başarılı çalışanların ayrıştırılması; Şirket için katma değer yaratan çalışanların bu doğrultuda ödüllendirilmesi için yapılan ödemelerdir. Performans değerlendirme sonuçlarına göre beklenen düzeyin üzerinde performans gösteren çalışanların daha yüksek ücret artışı ve prim almaları

amaçlanacaktır. Ücretlendirme ve prim çalışmalarında ilgili dönemlere ait performans ölçümleri dikkate alınacak ve prim ödemeleri başta olmak üzere, performansa dayalı ödeme miktarları önceden garanti edilmeyecektir. Terfi eden veya görev değişikliği olan çalışanların ücret kademesinde değişiklik olduğu takdirde, çalışanın yeni ücreti yeni kademe içindeki pozisyonuna bağlı olarak belirlenecektir. Ücret, prim ve diğer özlük haklarının gizliliği esastır.

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan çalışanlara, borç verilmeyecek, kredi kullandırılmayacak veya bunlar lehine teminat, kefalet veya garanti verilmeyecektir.

Yönetim kurulu üyeleri ile idari sorumluluğu bulunan çalışanların üstlendikleri sorumluluk ve görevleri gereği katlandıkları giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Yıl içinde üst idari sorumluluğu bulunan çalışanlar ve yönetim kurulu üyelerine ödenen toplam miktarlar, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak izleyen genel kurul toplantısında mevzuata uygun olarak ortakların bilgisine sunulacak ve finansal raporlar çerçevesinde kamuya açıklanacaktır. Söz konusu ücretlendirme politikasının uygulanması, geliştirilmesi ve takip edilmesinden yönetim kurulu sorumlu olacaktır. Ücretlendirme uygulamalarının yönetim kurulu adına izlenmesi, denetlenmesi ve raporlanması sürecini kurumsal yönetim komitesi yürütür.

### **Kamuyu Aydınlatma Politikası**

Kamuyu aydınlatma politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eşzamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır.

Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası yönetim kurulunun yetkisi altında oluşturulur ve uygulanır. Bu politika çerçevesinde Şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları, periyodik olarak çıkarılan mali tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar, yıllık ve ara dönem faaliyet raporları, Şirket internet sitesi "gdzelektrik.com.tr", özel durum açıklamaları, TTSG aracılığı ile yapılan ilan ve duyurular, telekonferans, telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri, sosyal medya, yazılı ve görsel medya, yatırımcılarla yüz yüze veya telekonferans vasıtasıyla yapılan bilgilendirme toplantılarıdır.

Özel durum açıklamaları, yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından hazırlanır ve elektronik ortamda imzalanıp KAP'a iletilerek kamuya açıklanır. Özel durum açıklamaları, en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde Şirket'in kurumsal internet sitesinin "gdzelektrik.com.tr" yatırımcı ilişkileri sayfasında ilan edilir ve söz konusu açıklamalar tebliğde belirtilen süre boyunca Şirket'in kurumsal internet sitesinde "gdzelektrik.com.tr" bulundurulur. Bu yükümlülük, Şirket'in kurumsal internet sitesinde "gdzelektrik.com.tr" KAP'ta yer alan açıklamalara bağlantı verilmek suretiyle de yerine getirilebilir.

Kamuyu aydınlatma politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek üzere görevlendirilmiştir.

### **Kar Dağıtım Politikası**

Kar payı dağıtım politikasının amacı Şirket'in ilgili mevzuata uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politikanın izlenmesini sağlamak, yatırımcıları bilgilendirmek ve kar dağıtım anlamında yatırımcılara karşı şeffaf bir politika sürdürmektir.

Kar payı dağıtım kararına, karın dağıtım şekline ve zamanına, yönetim kurulunun önerisi üzerine, Şirket genel kurulu tarafından karar verilir. İlgili düzenlemeler ve mali imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, sözleşmesel yükümlülükleri, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak; Esas Sözleşme, TTK, SPKn, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve vergi düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem karının, genel kurul tarafından da onaylanması şartıyla, asgari %50'lik kısmının, ilgili mevzuat gereğince kar dağıtımının kısıtlanmaması şartıyla pay sahiplerine ve kara katılan diğer kişilere dağıtılması hedeflenmektedir. Kar payı nakden ve/veya bedelsiz pay verilmesi şeklinde ve/veya bu iki yöntemin belirli oranlarda birlikte kullanılması ile dağıtılabilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in payları arasında kar payı imtiyazı öngören bir pay bulunmamaktadır. Kar payı dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle de kar payına ilişkin ödemeler yapılabilir. Kar payı dağıtım işlemlerine, en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu

itibarıyla başlanması şartıyla, genel kurulda belirtilen tarihte başlanır. Esas Sözleşme uyarınca, genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz. Mali imkânlar, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejileri, iştirak ve bağlı ortakların sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, sözleşmesel yükümlülükleri, karlılık ve nakit durumu, ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar, politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranını belirlemektedir. Kâr dağıtımının bu unsurlar ile örtüşmemesi ya da çelişmesi halinde, Şirket yönetim kurulunun kâr dağıtımını için öneride bulunmama ve genel kurulunun da kâr dağıtımına karar vermeme hakkı saklıdır. Yönetim kurulunun genel kurula kararın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgilere kar dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve bu husus genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulur.

Kar dağıtımlarına ilişkin yönetim kurulu önerisi veya kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı, şekli ve içeriği ile kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu ile birlikte ilgili düzenlemeler kapsamında kamuya duyurulur. Ayrıca işbu kar dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi de kamuya duyurulur.

### **Bağış ve Yardım Politikası**

Şirket, toplumsal ve kurumsal sorumluluk bilinci içerisinde toplumsal ihtiyaçları karşılamak, ülkenin geleceğine ve kalkınmasına katkıda bulunmak suretiyle, eğitim, sağlık, kültür-sanat, hukuk, bilimsel araştırma, çevreyi koruma, spor, engellilerin topluma kazandırılması, girişimcilik, teknoloji, iletişim ve benzeri kamuya yararlı faaliyetlerin karşılıksız bağışlarla özendirilmesi ve desteklenmesi için gerekli ilke, kuralların belirlenmesi, bağış sürecinin yönetilmesi ve bu konuda bilgilendirme, raporlama ve sorumlulukların belirlenmesi amacıyla bağış politikası oluşturmuştur.

Bağış ve yardımların temel amacı, toplumsal sorumlulukların yerine getirilmesi, pay sahiplerimiz ve çalışanlarımızda bir kurumsal sorumluluk bilinci oluşturmanın yanı sıra, sosyal ve toplumsal ihtiyacı karşılamak ve kamuya yarar sağlamaktır. Bu amaçla toplumsal gelişime katkı sağlayacak projelerin gerçekleştirilmesine de destek olunmaktadır.

Şirket tarafından bağış yapılabilmesi için gerekli hüküm, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde bulunmaktadır. Şirket, SPK düzenlemeleri, SPKn, TTK, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu ve diğer ikincil düzenlemeler ile Şirket iç düzenlemeleri ve Esas Sözleşmesi'nin işletme konusuna ilişkin maddesi çerçevesinde, kurumsal sosyal sorumluluk uygulamaları kapsamında, SPK'nın örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve uyulması zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine aykırılık teşkil etmemesi ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, işletme konusunu aksatmayacak şekilde genel kurulun tespit edeceği sınırlar dâhilinde yönetim kurulu kararı ile bağış ve yardım yapabilir. Bununla birlikte, pay sahiplerinin haklarının korunması esnasından uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır.

Tüm bağış ve yardımlar Şirket vizyon, misyon ve politikalarına uygun ve etik ilke ve değerler ve Şirket yıllık bütçe ödenekleri göz önünde bulundurularak yapılır. Bağış ve yardımlar, nakdi ve aynı olmak üzere iki şekilde yapılabilir.

Bağışın şekli, miktarı ve yapılacağı kurum, kuruluş veya kişilerin seçiminde Şirket'in kurumsal sosyal sorumluluk politikalarına uygunluk gözetilir. Üniversiteler, öğretim kurumları, vakıflar, kamuya yararlı ve diğer dernekler ve bu nitelikteki kişi veya kurumlar, sivil toplum örgütleri dâhil her türlü kurum, kuruluş ve kişiye bağış ve yardım yapılabilir.

Yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Bağış miktarına ilişkin olarak, her halde, Kurul'un belirleyeceği emredici sınırlara uyulur.

Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Şirket tarafından yapılan bağış ve yardımların kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1 ve üzerinde olması veya %1'in altındaki bağış ve yardımların toplamının kamuya açıklanan son bilanço aktif toplamının en az %1'ine ulaşması durumunda gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

### **Çeşitlilik Politikası**

Çeşitlilik politikasının amacı, 'sürdürülebilir', 'yenilikçi' ve 'insan odaklı' bir vizyon doğrultusunda, her seviyede fırsat eşitliği sunulmasını, çeşitlilik ve kapsayıcılık sağlanmasını sağlamaktır. Şirket'in yönetim kuruluna aday gösterme sürecinde şirket kültürü, büyüklüğü ve faaliyetlerine göre görevin gerektirdiği yeterli bilgi birikimi, tecrübe ve yetkinliğe sahip, tüm menfaat sahiplerinin çıkarlarını koruyabilecek nitelikleri taşıyan adaylarda dil, din, ırk, mezhep, inanç, cinsiyet, ulus, sağlık durumu, medeni durum, yaş ve benzeri

çeşitliliğinin sağlanması amaçlanmaktadır. Şirket, iş hayatında kadınların iş gücüne katılımını destekleyerek kadın-erkek fırsat eşitliği ilkelerini Şirket'in tüm insan kaynakları politikalarında ve prosedürlerinde güvence altına almayı ve kadın istihdamını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket özellikle üst yönetim karar mekanizmalarında toplumsal cinsiyet eşitsizliğini iyileştirmeyi, kadınların karar mekanizmalarındaki konumunu güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Bu sebeple, kadın üyelerin temsili ile ilgili olarak, sürdürülebilir olarak uygulanması hedeflenen politikaya göre Şirket'in yönetim kuruluna aday belirleme sürecinde, bilgi, deneyim ve yetkinlik açısından aynı özelliklere sahip adaylar içerisinde, kadın adaylara öncelik verilmesi gözetilecek olup Şirket'in yönetim kurulundaki kadın üye oranının önümüzdeki 5 yıl içerisinde %25 ve üstü olması planlanmaktadır.

#### **17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan İhraççı'nın pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:**

##### **Yatırımcı İlişkileri Bölümü Temel Faaliyetleri:**

- Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi talepleri, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Politikası doğrultusunda açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

##### **Yatırımcı İlişkileri Müdürü**

Şirket, [●] tarih ve [●] numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile yatırımcı ilişkileri birimini oluşturmuştur ancak yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini atamamıştır. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümünü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket halka arz sonrasında altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgiyi KAP'ta yayımlayacaktır.

## 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahname’de 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:

31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihlerinde sona eren yıllar için Şirket çalışanlarının sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

|                       | 31 Aralık itibarıyla |      |      |
|-----------------------|----------------------|------|------|
|                       | 2021                 | 2022 | 2023 |
| <b>Beyaz Yaka</b>     | [●]                  | [●]  | [●]  |
| Mühendis              | [●]                  | [●]  | [●]  |
| İdari personel        | [●]                  | [●]  | [●]  |
| <b>Mavi Yaka</b>      | [●]                  | [●]  | [●]  |
| İşletme Teknisyenleri | [●]                  | [●]  | [●]  |
| Bakım Teknisyenleri.  | [●]                  | [●]  | [●]  |
| <b>Toplam</b>         | [●]                  | [●]  | [●]  |

31 Aralık 2023 itibarıyla Şirket’in [●] personelin [●]’ü teknik personel, [●]’ü mühendis ve [●]’ü destek personeli ve [●]’ü bakım personeli olarak çalışmaktadır. İlgili dönemlerde personel sayısında meydana gelen değişiklikler iş gücü planı kapsamında yaşanan değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2023 itibarıyla Şirket’in [●] personeli sendika üyesidir.

Ek olarak Şirket, arıza onarım, bakım, açma kesme, endeks okuma, sayaç değiştirme, ve yapım işleri, idari hizmetler gibi faaliyetler için alt yüklenicilerden destek almaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla alt yüklenici personeli sayısı aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık itibarıyla |             |             |
|---|----------------------|-------------|-------------|
|   | 2021                 | 2022        | 2023        |
| Arıza Onarım Yüklenici Personel Sayısı  | 744                  | 747         | 751         |
| Bakım Onarım Yüklenici  | 187                  | 247         | 174         |
| Sayaç Endeks Okuma, Sayaç Sökme Takma, Sayaç Açma/Kesme Yüklenici Personel Sayısı | 601                  | 586         | 581         |
| İdari Hizmetler Yüklenici Personel Sayısı   | 115                  | 136         | 145         |
| Yapım İşleri Yüklenici Sayısı   | 1707                 | 1556        | 867         |
| <b>Toplam</b>   | <b>3354</b>          | <b>3272</b> | <b>2518</b> |

Şirket çalışanlarının işe alınması veya işte tutulmasıyla ilgili olarak önemli herhangi bir ihtilaf veya sorun yaşamamıştır. Herhangi bir iş uyuşmazlığı veya personel ihtilafı nedeniyle Şirket faaliyetlerinde önemli bir durma veya kesinti söz konusu olmamıştır. 18 Ekim 2012 tarihli ve 6356 sayılı Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunu uyarınca, elektrik dağıtım sektöründe grev ve lokavt yasaktır. Bu nedenle, Şirket’teki sendikali işçiler tarafından grev düzenlenememektedir. Şirket yönetimi, geçmişte ve mevcut durumda TES-İŞ sendikasıyla iyi ilişkileri olduğuna inanmakta olup, [●] tarihinde Şirket ile TES-İŞ arasında [●] tarihlerini kapsayacak şekilde [●] dönem toplu iş sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket bugüne kadar önemli bir iş uyuşmazlığı, çalışanlarının işe alınmaları veya işlerine devam etmeleriyle ilgili herhangi bir ciddi problem yaşamamıştır ve bir iş uyuşmazlığı, grev veya çalışanlarla uyuşmazlık nedeniyle iş faaliyetleri ciddi bir şekilde kesintiye uğramamıştır.

Şirket, beyaz yakalı çalışanlarına Şirket’in ticari operasyonlarına katkılarına göre ikramiyeler sunarak onları teşvik etmekte ve genel olarak başka teşvikler sunmaktadır. Şirket, her çalışanın yılsonu performans sonuçlarını belirlenen performans hedefleriyle karşılaştırarak yıllık performans değerlendirmeleri yapmakta ve bu değerlendirmeler, Şirket’in ödüllendirme, tanımlama ve gelişim programlarının dayanağını oluşturmaktadır. Şirket, hedef belirleme sürecinde, esas olarak belirli, ölçülebilir, erişilebilir, alakalı ve süreye dayanan önemli performans göstergelerine odaklanmaktadır. Her yıl, Şirket’in stratejik ve operasyonlarla ilgili

hedeflerine göre, iş birimlerinin önemli performans göstergeleri, bireysel önemli performans göstergeleri çalışanlara yönelik eylem planları tespit edilmektedir.

Şirket; faaliyetlerinin (i) kapsamlı düzenlemeler içerdiğinin, (ii) dağıtım faaliyeti için- iş sağlığı ve güvenliği alanında çok tehlikeli sınıfta yer alan operasyonlardan oluştuğunun, (iii) disiplinler arası uzmanlık gerektirdiğinin bilincinde olarak, motive ve yüksek nitelikli işgücünün gerekli olduğuna inanmaktadır. Dolayısıyla Şirket, gelecekteki başarısının ve istikrarının, nitelikli ve yetenekli çalışanları belirleme, işe alma, eğitime ve elinde tutma kabiliyetini sürdürmesine bağlı olduğuna da inanmaktadır. Şirket, teknik uzmanlığa ve yetkinlik gelişimine odaklanan çalışanlarına gelişim fırsatları sağlamakta, teknik uzmanlık gelişimi ve yetkinlik gelişimi alanlarıyla diğer belirli alanlarda düzenli olarak çalışanları için eğitim programları düzenlemektedir.

## **18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:**

Yoktur.

## 19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççı'nın bilgisi dâhilinde 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:

Şirket'in [●] tarihinde gerçekleştirilen [olağanüstü] 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 kişilere ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

### Şirket'in Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı      |                   |                              |                   |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
|                                     | 29 Aralık 2022               |                   | Son Durum                    |                   |
|                                     | (TL)                         | (%)               | (TL)                         | (%)               |
| GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.         | 509.716.000,00               | 100               | 509.716.000,00               | 100               |
| <b>GENEL TOPLAM</b>                 | <b><u>509.716.000,00</u></b> | <b><u>100</u></b> | <b><u>509.716.000,00</u></b> | <b><u>100</u></b> |

### GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı      |                      |                              |                      |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
|                                     | Genel Kurul Yapılmamıştır    |                      | Son Durum                    |                      |
|                                     | (TL)                         | (%)                  | (TL)                         | (%)                  |
| Aydem Holding A.Ş.                  | 587.223.000,00               | 100                  | 587.223.000,00               | 100                  |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b><u>587.223.000,00</u></b> | <b><u>100,00</u></b> | <b><u>587.223.000,00</u></b> | <b><u>100,00</u></b> |

### Aydem Holding A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

| Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı     |                      |                             |                      |
|-------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                     | 9 Temmuz 2020               |                      | Son Durum                   |                      |
|                                     | (TL)                        | (%)                  | (TL)                        | (%)                  |
| Ceyhan Saldanlı                     | 5.512.785.000               | 72,70                | 5.512.785.000               | 72,70                |
| Ali Yağlı                           | 1.804.819.500               | 23,80                | 1.804.819.500               | 23,80                |
| Mehmet Akif Gül                     | 265.223.500                 | 3,50                 | 265.223.500                 | 3,50                 |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b><u>7.582.828.000</u></b> | <b><u>100,00</u></b> | <b><u>7.582.828.000</u></b> | <b><u>100,00</u></b> |

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:

Yoktur.

### 19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Kurul 21 Mart 2024 tarih ve [●] sayılı yazısı ile Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçiş başvurusunu onaylamıştır.

[Kurul'un [●] tarih ve [●] sayılı yazısı ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın [●] tarih ve [●] sayılı ve EPDK'nın [●] tarih ve [●] sayılı onay yazılarının ardından ilgili Esas Sözleşme değişikliğinin [●] tarihinde tescil edilmesiyle kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.]

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 509.716.000 TL'dir. Şirket'in sermaye artırımı kararı öncesindeki pay grubu yapısı aşağıdaki gibidir:

| Grubu   | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü   | Nominal Değer (TL) | Toplam (TL)                  | Sermayeye Oranı (%) |
|---|-----------------------|---|--------------------|------------------------------|---------------------|
| A   | Nama Yazılı           | Yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı                       | 1.00               | 305.829.600,00               | 60                  |
|   |                       | Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular'da Veto Hakkı |                    |                              |                     |
| B   |                       | İmtiyazı bulunmamaktadır.   | 1.00               | 203.886.400,00               | 40                  |
| <b>Halka Arz Öncesi Toplam Çıkarılmış Sermaye</b> |                       |   |                    | <b><u>509.716.000,00</u></b> | <b><u>100</u></b>   |

Şirket, [●] tarih ve [●] sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket'in 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 509.716.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 50.971.600 TL artırılarak 560.687.600 TL'ye çıkarılmasına; ihraç edilen 50.971.600 TL nominal değerli 50.971.600 adet payın, B grubu pay olarak çıkarılmasına ve söz konusu payların halka arzına ve ayrıca bu kapsamda Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına karar vermiştir. Çıkarılacak olan 50.971.600 TL'lik sermayenin bedeli bu payların halka arz yoluyla satılması suretiyle elde edilecek gelirlerden karşılanacaktır. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi, halka arz kapsamında ihraç edilecek payları da içerecek şekilde aşağıda yer alan tabloda yer almaktadır.

| Grubu  | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü   | Nominal Değer (TL) | Toplam (TL)               | Sermayeye Oranı (%) |
|--|-----------------------|---|--------------------|---------------------------|---------------------|
| A  | Nama Yazılı           | Yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı.                      | 1.00               | 305.829.600,00            | 55                  |
|  |                       | Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular'da Veto Hakkı |                    |                           |                     |
| B  |                       | İmtiyazı bulunmamaktadır.   | 1.00               | 254.858.000               | 45                  |
| <b>Halka Arz Sonrası Toplam Çıkarılmış Sermaye</b> |                       |   |                    | <b><u>560.687.600</u></b> | <b><u>100</u></b>   |

A grubu paylar, yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların (Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular) A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu olmadan alınamaması da dâhil olmak üzere olmak üzere iki çeşit imtiyaza sahiptir. Bu imtiyazlara ilişkin açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

#### **19.4. İhraççı'nın bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hâkimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:**

İzahname'nin 19.1 numaralı bölümünde belirtilen hakim ortak GDZ Enerji Yatırımları A.Ş.'dir. Söz konusu pay sahibinin yönetim hâkimiyetine sahip olmasının kaynağı, Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden payların maliki olması ve malik olduğu A grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip olmasıdır. Halka arz sonrasında ilgili pay sahipleri (Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının satıldığı varsayımıyla) Şirket sermayesinin yaklaşık %79,09'unu temsil eden payların maliki olmaları, sahibi oldukları A grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazının olması ve A grubu pay sahiplerinin belirli oranda olumlu oyu olmadan genel kurul toplantılarında birtakım konularda (Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular) karar alınmaması sebepleriyle Şirket'in yönetiminde önemli etkiye sahip olacaklardır.

Esas Sözleşme uyarınca, A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar

arasından seçilecektir. Söz konusu imtiyazlar hakkında geniş açıklama İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Esas Sözleşme'nin 12. maddesi uyarınca, yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca gerekli nisaplarla toplanır ve karar alır. Esas Sözleşme'nin 28. maddesi uyarınca, Kurul tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan yönetim kurulu kararları geçersiz ve Esas Sözleşme'ye aykırıdır.

Yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2024 yılı; bitişi ise 2028 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim kurulu 2024 – 2028 yılları arasında, SPKn hükümlerine, Kurul düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Esas Sözleşme'de yer alan ve aşağıda verilen hükümlerin hâkimiyetin kötüye kullanılmasının engellemesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Esas Sözleşme'nin;

- 10. maddesi uyarınca, yönetim kuruluna yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir.
- 10. maddesi uyarınca, A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların (Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular) A grubu pay sahibinin olumlu oyu olmadan alınmaması imtiyazları sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.
- 15. maddesi uyarınca, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen TTK, SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında kurulması gerekli olan komiteler kurulur. Yine 13. madde uyarınca, Şirket'in yönetimi ve üçüncü şahıslara karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim, yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir.
- 16. maddesi uyarınca, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer tüm hususların denetimi TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yürütülecektir.

Ayrıca, paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in halka açılmanın getireceği denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

#### **19.5. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:**

A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemi gerçekleştiği andan itibaren A grubu pay sahiplerine tanınan imtiyazlar kendiliğinden yeniden canlanmamak üzere yürürlükten kalkacağı için yönetim hâkimiyetinde değişiklik meydana gelebilecektir.

#### **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

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

Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde yaptırım uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul’un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kazanç aktarımı kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket’in, tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkin olan kararlar için yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyu gereklidir. Yönetim kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermekten imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilirler.

Şirket, Aydem Grubu’nun bir parçası olarak holding şirketi olan Aydem Holding ve Aydem Grubu’nun diğer şirketleri ile ilişkili taraf işlemlerinde bulunabilmektedir. Aydem Grubu tarafından imzalanmış olan sözleşmeler uyarınca yapılan alım satımlar piyasa şartlarına (*arms’s length*) göre yapılmaktadır. Şirket, Aydem Holding’den bilgi teknolojileri, finansman, kurumsal iletişim ve muhasebe hizmetleri almaktadır.

Şirket’in ticari olmayan alacakları ve borçlarına ilişkin detaylar aşağıda verilmiş olup, Şirket bu alacaklarına ilişkin adat faizi hesaplamaktadır. Adat faizi hesaplamasında kullanılan faiz oranları, Şirket’in aynı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranlarıdır.

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket’in ilişkili taraflardan olan ticari ve ticari olmayan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık        |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
|   | 2021<br>(Bin TL) | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar</b>                     |                  |                  |                  |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari alacakların toplamı</b>           | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklar</b>             |                  |                  |                  |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari olmayan alacakların toplamı</b>   | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar</b> |                  |                  |                  |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |

|   | 31 Aralık        |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
|   | 2021<br>(Bin TL) | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>İlişkili taraflardan olan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar toplamı</b> | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari borçlar</b>                               |                  |                  |                  |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari borçların toplamı</b>                     | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari olmayan borçlar</b>                       |                  |                  |                  |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari olmayan borçlar toplamı</b>               | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari olmayan uzun vadeli borçlar</b>           |                  |                  |                  |
| [•]   | [•]              | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan ticari olmayan uzun vadeli borçlar toplamı</b>   | [•]              | [•]              | [•]              |

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan faaliyet giderleri (hizmet satın alımları dahil olmak üzere) aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |                  |                  |
|--|-------------------------------------|------------------|------------------|
|  | 2021<br>(Bin TL)                    | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları</b> |                                     |                  |                  |
| [•]  | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]  | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]  | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]  | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]  | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]  | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]  | [•]                                 | [•]              | [•]              |

|   | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |                  |                  |
|---|-------------------------------------|------------------|------------------|
|   | 2021<br>(Bin TL)                    | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflardan faaliyet giderlerinin toplamı</b> | [•]                                 | [•]              | [•]              |
|   | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |                  |                  |
|   | 2021<br>(Bin TL)                    | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>Elektrik alışları</b>                                  |                                     |                  |                  |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| <b>Elektrik alışları toplamı</b>                          | [•]                                 | [•]              | [•]              |

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara satışları aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |                  |                  |
|---|-------------------------------------|------------------|------------------|
|   | 2021<br>(Bin TL)                    | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları</b>         |                                     |                  |                  |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| <b>İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları toplamı</b> | [•]                                 | [•]              | [•]              |
|   | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |                  |                  |
|   | 2021<br>(Bin TL)                    | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>Enerji dengesizliği gelirleri</b>                      |                                     |                  |                  |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |
| [•]   | [•]                                 | [•]              | [•]              |

|  | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |                  |                  |
|--|-------------------------------------|------------------|------------------|
|  | 2021<br>(Bin TL)                    | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>Enerji dengesizliği gelirleri</b>         | [●]                                 | [●]              | [●]              |
|  | 31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem |                  |                  |
|  | 2021<br>(Bin TL)                    | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>Enerji dengesizliği giderleri</b>         |                                     |                  |                  |
| [●]  | [●]                                 | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]                                 | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]                                 | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]                                 | [●]              | [●]              |
| <b>Enerji dengesizliği giderleri toplamı</b> | [●]                                 | [●]              | [●]              |

Aşağıda verilen tarihler itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan olan finansman gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık        |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | 2021<br>(Bin TL) | 2022<br>(Bin TL) | 2023<br>(Bin TL) |
| <b>İlişkili taraflardan olan finansman gelirleri</b>         |                  |                  |                  |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| <b>İlişkili taraflardan olan finansman gelirleri toplamı</b> | [●]              | [●]              | [●]              |
| <b>İlişkili taraflara olan finansman giderleri</b>           |                  |                  |                  |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| [●]  | [●]              | [●]              | [●]              |
| <b>İlişkili taraflara olan finansman giderleri toplamı</b>   | [●]              | [●]              | [●]              |

## 20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili taraflara yapılan ürün ve hizmet satışlarının toplam net satış gelirleri içindeki payı 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla, sırasıyla, %[●], %[●] ve %[●]'dir.

## 21. DİĞER BİLGİLER

### 21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 509.716.000,00 TL'dir. Şirket'in söz konusu çıkarılmış sermayesi beheri 1 TL nominal değerli 305.829.600 adet A grubu ve 203.886.400 adet B grubu olmak üzere toplam 509.716.000 adet paya bölünmüştür.

### 21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL'dir.

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

Paylar henüz halka arz edilmediği için fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Sermaye nakit dışı aktiflerden ödenmemiştir.

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

Yoktur.

### 21.5. İhraççı'nın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları İhraççı 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. Şirketin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

### 21.11. İzahname'nin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer İhraççı hâlihazırda halka açık bir ortaklık ise İhraççı'nın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

### 21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni Ek 1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yer alacak olan Esas Sözleşmesi [●] tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda tadil edilmiş, söz konusu esas sözleşme değişikliği [●] tarihinde tescil edilmiştir. Yönetim kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir

yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Bu şekilde kendisine temsil yetkisi devredilen kişilerin yetki süreleri yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile sınırlı değildir.

Şirket adına düzenlenecek ve Şirketi taahhüt altına sokacak her türlü evrak ve sözleşmenin geçerli olabilmesi için bunların Şirket unvanı altında, yönetim kurulunun alacağı karar ile TTK'nın 373. maddesine uygun olarak temsil ve ilzam yetkisi verilmiş olan kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, Şirket lehine imza yetkisi olan kişileri ve bu kişilerin imza yetkilerinin sınırlarını belirlemeye yetkilidir. Şirketi sadece tescil ve ilan olunan imza yetkilileri temsil ve ilzam edeceklerdir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilir.

Şirket'in temsil ve ilzamı Esas Sözleşme uyarınca yönetim kurulu üyelerince gerçekleştirilmektedir ve halihazırda temsil yetkisini devretmek için bir yönetim kurulu iç yönergesi düzenlenmemiştir.

### **21.13. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle İhraççı'nın amaç ve faaliyetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Faaliyet Konuları" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirketin amacı Elektrik Piyasası Kanunu'na uygun olarak İzmir ve Manisa illerinde elektrik enerjisi dağıtım faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla yürütmektir.

Şirket bu amacını gerçekleştirmek üzere Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata ve sair ilgili mevzuata uygun olarak Esas Sözleşme'de belirtilen başlıca faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

- İmzalamış olduğu İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi ve Elektrik Enerjisi Satış Anlaşmaları ile bunlara ilişkin olarak imzaladığı veya imzalayacağı tadil sözleşmeleri kapsamında elektrik enerjisi dağıtım yapmak,
- Yeni dağıtım tesislerini kurmak, gerekli iyileştirmeleri yapmak, ilgili mevzuata uygun olarak dağıtım sistemini işletmek, bakım ve onarımını yapmak,
- Faaliyetlerini yerine getirmek üzere elektrik enerjisi ve kapasite almak ve/veya satmak,
- Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatı ile verilen diğer görevleri yapmak ve yükümlülükleri yerine getirmek.

Ayrıca Şirket, amaç ve konusu ile ilgili hususları gerçekleştirmek için amaç ve konu ile sınırlı olmak ve elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olmak kaydıyla başlıca aşağıdaki hususlarda da faaliyette bulunabilir:

- Faaliyet konuları ile ilgili olarak; her türlü tesisi inşa edebilir, kurabilir, satabilir, satın alabilir, işletebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, iştirak edebilir, bu işleri 3. kişiler eliyle yapabilir veya yaptırabilir ve bunlar makineleri bulundurmamak, bu maksatla üzerinde her türlü tasarrufla bulunabilir.
- Şirket konusu ile sınırlı olmak üzere gerekli gayrimenkulü, taşıt araçlarını, araziyi iktisap edebilir, devir ve ferağ edebilir, kiralayabilir, intifa, sükna, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis edebilir.
- Faaliyet konuları ile ilgili gerekli makine, araç, gereç ve teçhizatı ve yardımcı malzemeyi satın alabilir, devredebilir, kiralayabilir.
- Lisansı kapsamındaki faaliyetlerle ilgili olarak kullanmak üzere, know-how, izin, ruhsatname, ihtira beratı, telif hakkı, lisans, imtiyaz, marka ve sair her türlü gayri maddi hakları ve sınai mülkiyet haklarını istihsal ve iktisap edebilir, kullanabilir ve gerektiğinde bunları elden çıkarabilir.
- Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, faaliyetleri için gerekli iç ve dış kredileri, dahili ve harici finansman kurumları, yerli ve yabancı işletmelerden temin edebilir.
- Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57. Maddesi çerçevesinde; Şirket sahibi bulunduğu veya diğer kişi ve kuruluşlara ait gayrimenkulleri ve varlıkları ipotek verebilir, teminat olarak gösterebilir ve alacaklarına karşılık da menkul ve gayrimenkul ipotek alabilir, verebilir, kendi varlıkları veya başkalarının varlıkları üzerinde var olan ipotekleri fek edebilir. Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 57. Maddesi çerçevesinde ayrıca intifa, irtifak, sükna haklarıyla Medeni Kanun hükümleri çerçevesinde sair aynı ve gayri maddi haklarla ilgili her türlü iltizamı ve tasarrufi işlemleri yapabilir. Şirket ve 3. kişiler lehine her türlü teminat verebilir, kefalet edebilir.
- Faaliyetlerini gerçekleştirirken Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 48. Maddesi çerçevesinde hizmet alımı yapmak.

- Menkul kıymetler aracılık faaliyetinde bulunmamak ve Sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlenen yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartı ile, pay senedi, tahvil, intifa senedi gibi menkul kıymetleri almak, satmak, mevzuattaki sınırlamalar dâhilinde ve usullere uymak koşuluyla menkul kıymetler ile ilgili her türlü muamelelere girişmek.
- Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, açılacak resmi ve özel yurtiçi ve yurtdışı ihalelere iştirak etmek, ihaleler açmak.
- Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu düzenlemelerine uygun olmak şartı ile, Dağıtım faaliyetiyle birlikte yürütülmesi verimlilik artışı sağlayacak nitelikteki piyasa dışı bir faaliyetleri yürütmek, bu kapsamda kalmak şartı ile, yurt içinde ve yurt dışında mevcut başka gerçek ve tüzel kişilikler ile ortaklıklar kurabileceği gibi mevcut şirketlere ortak sıfatı ile katılmak, birleşmek, bu ortaklıklardan ayrılmak ve bu ortaklıkları fesih ve tasfiye etmek.
- Yukarıda maddeler halinde belirtilen işlerden başka ve dağıtım faaliyetleri ile birlikte yürütülmesi verimlilik artışı sağlayacak nitelikte işler yapılması faydalı görüldüğü takdirde, yönetim kurulunun teklifi genel kurulca uygun görülmesi halinde, T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve ilgili diğer mercilerden gerekli izinlerin alınması ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun onayıyla bu tür ticari faaliyetleri yapmak.
- Sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata uygun olarak hareket etmek ve gerekli özel durum açıklamalarını yapmak kaydıyla kendi paylarını geri almak.
- Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı ve sair düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde üniversiteler, öğretim kurumları, vakıflar, kamuya yararlı dernekler ve bu nitelikteki kişi veya kurumlar dahil olmak her türlü kişi, kurum ve kuruluşa, her türlü bağış ve yardımı yapmak. Yapılacak bağışların yıllık üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, aynı yıl içinde bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Bağış miktarına ilişkin olarak, her halde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirleyeceği emredici sınırlara uyulur.

#### **21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 10. maddesi uyarınca, Şirket, en az beş en fazla dokuz üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir.

A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Ayrıca, bu durumun gerçekleşmesi üzerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında Esas Sözleşme tadil edilerek pay grupları ve pay gruplarına yapılan atıflar kaldırılacaktır.

Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel kurul lüzum görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman görevden alabilir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Toplantı ve Karar Nisapları" başlıklı 12. maddesi uyarınca, yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır. TTK hükümleri uyarınca, yönetim kurulu üyelerinden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde ve TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşme'de öngörülen yeterli sayıda yönetim kurulu üyesinin, yönetim kurulu üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine yazılı onayının alınması kaydıyla yönetim kurulu karar alabilir.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsili ve İlzamı" başlıklı 13. maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve üçüncü kişilere karşı temsili yönetim kuruluna aittir ve yönetim kurulu, TTK hükümleri çerçevesinde düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim, yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Komitelerin Görev ve Yetkileri" başlıklı 15. maddesi uyarınca, yönetim kurulu işlerin yürütülmesi için komite ve komisyonlar kurulabilir. Sermaye piyasası mevzuatı kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen yönetim kurulu bünyesinde Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi dâhil olmak üzere kanunen kurulması gereken veya yönetim kurulunca kurulması uygun görülen diğer komiteler oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir. Şirket bünyesinde ilgili mevzuat uyarınca, [●] tarih ve [●] sayılı yönetim kurulu kararıyla Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi olmak üzere toplamda üç komite kurulmuş ve oluşturulan bu komitelerin görev ve çalışma esasları belirlenmiştir. Komitelere üye atamaları yapılmıştır.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulunun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2024 yılı; bitişi ise 2028 yılı olmak üzere, beş yıl için geçerlidir. Yönetim kurulu 2024 – 2028 (2028 yılının sonuna kadar) yılları arasında, SPKn hükümlerine, Kurul düzenlemelerine ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması (pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde) ile imtiyazlı, primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

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

[Şirket, [●] tarih ve [●] sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket'in 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 509.716.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesi, 50.971.600 TL artırılarak 560.687.600 TL'ye çıkarılmasına; ihraç edilen 50.971.600 TL nominal değerli 50.971.600 adet payın, B grubu pay olarak çıkarılmasına ve söz konusu payların halka arzına ve ayrıca bu kapsamda Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına karar vermiştir. Yeni ihraç edilecek 50.971.600 TL nominal değerli 50.971.600 adet payın bedeli bu payların halka arz yoluyla satılması suretiyle elde edilecek gelirlerinden ödenecektir.]

Halka arz sonrasında, Şirket'in çıkarılmış sermayesi ise 560.687.600 TL olacak olup; söz konusu sermaye, sermayenin %55'ine tekabül eden toplam 305.829.600 TL nominal değerli 305.829.600 adet A grubu nama yazılı pay ve sermayenin %45'ine tekabül eden toplam 254.858.000 TL nominal değerli 254.858.000 adet B grubu nama yazılı paydan oluşacaktır.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca, Şirket, en az beş en fazla dokuz üyeden meydana gelen yönetim kurulu tarafından yönetilir. A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olduğu sürece, yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Diğer yandan, A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmiyor olması durumunda, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ilişkin hüküm sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Bu durumun gerçekleşmesi üzerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında Esas Sözleşme tadil edilerek pay grupları ve pay gruplarına yapılan atıflar kaldırılacaktır.

Bunların yanı sıra, SPKn'de ve TTK'da yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Esas Sözleşme'nin 17. maddesi uyarınca, Şirket genel kurulunun aşağıdaki hususlarda ve bu konuların kapsamına giren Esas Sözleşme

değişikliklerinde karar alabilmesi için A Grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin olumlu oyu gerekmektedir:

- Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, esas sözleşmenin tadil edilmesi.
- Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi.
- Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımı, tasfiyesi, sona ermesi, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi.
- İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırma için başvuruda bulunulması.
- Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi.

Öte yandan, B Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Bağlamlarla ilgili olarak, Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre, Şirket'in paylarının ilk halka arzında yönetim kurulu mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarını kısıtlayarak sermaye artışı kapsamında çıkarılacak tüm payları B grubundan çıkarmaya ve bu payların tamamını halka arz etmeye yetkilidir.

Şirket'in paylarının ilk halka arzı sonrası, yönetim kurulu ancak, genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi halinde, sermaye artışı kapsamında çıkarılacak tüm payları B grubundan çıkarmaya yetkili olur.

#### **21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca, A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların (Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular) A grubu pay sahibinin olumlu oyu olmadan alınmaması imtiyazları sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

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

Esas Sözleşme'nin 17. maddesine göre, genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul toplantısı, Şirket'in ilgili hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde yapılır ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantılarında, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Esas Sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket genel kuruluna elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel kurul toplantılarına davet, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden itibaren en az üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, KAP ile Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen diğer yerlerde ve TTSG'de yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Kurul tarafından kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Genel kurul toplantıları Şirket'in merkez adresinde veya merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde ya da yönetim kurulunun alacağı karar doğrultusunda sadece Denizli, Muğla, İstanbul veya İzmir illerinden herhangi birinde toplanır.

Genel kurul toplantılarında, her payın bir oy hakkı vardır. Oy kullanımına ilişkin olarak TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile SPKn kapsamında vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemeler kapsamında temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Şirket'in payları Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde, bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak

ortak bir temsilci aracılığıyla kullanabilirler. Böyle bir temsilci atamadıkları takdirde, Şirket tarafından söz konusu payın sahiplerinden birisine yapılacak tebligat hepsi hakkında geçerli olur.

Genel kurullarda toplantı ve karar yetersayısında TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Kurul'un Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemeleri uygulanır.

**21.18. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:**

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

**21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket paylarının devri TTK, EPK, SPKn hükümlerine ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir. Esas Sözleşme'nin 9. maddesine göre, Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

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

Esas Sözleşme'nin sermayeye ilişkin 7. Maddesi kapsamında Şirket'in sermayesi gerektiğinde yönetim kurulunca TTK, EPK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir.

Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Yapılacak sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar çıkartılır.

Şirket'in paylarının ilk halka arzında yönetim kurulu mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarını kısıtlayarak sermaye artışı kapsamında çıkarılacak tüm payları B grubundan çıkarmaya ve bu payların tamamını halka arz etmeye yetkilidir.

Şirket'in paylarının ilk halka arzı sonrası, yönetim kurulu ancak, genel kurul tarafından açıkça yetkilendirilmesi halinde, sermaye artışı kapsamında çıkarılacak tüm payları B grubundan çıkarmaya yetkili olur.

## 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket, faaliyetleri kapsamında bir dizi önemli sözleşme imzalamıştır. Bu önemli sözleşmeler arasında aşağıdakiler yer almaktadır:

- İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi
- Hisse Satış Sözleşmesi
- Finansman Sözleşmeleri
- Mevzuattan Kaynaklanan Zorunlu Sözleşmeler
- Hizmet Alım Sözleşmeleri

### 22.1. İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi

Şirket ile TEDAŞ arasında 24 Temmuz 2006 tarihinde İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi (“İHDS”) imzalanmış olup sözleşme süresi Şirket’in sahip olduğu dağıtım lisansı süresinin sonuna (1 Eylül 2036) kadardır. Dağıtım lisansının süresinin bitmesi veya herhangi bir sebeple lisansın iptal edilmesi halinde İHDS herhangi bir ihtara gerek kalmaksızın kendiliğinden sona erecektir.

Dağıtım lisansının süresinin uzatılmış ve/veya yenilenmiş olması sözleşme süresinin uzatılan süre nispetinde uzaması sonucunu doğurmayacaktır. Ancak Şirket sözleşme süresinin bitiminden en az bir yıl önce TEDAŞ’a başvurarak sözleşmenin yenilenmesini talep edebilecektir. TEDAŞ, bu talebi, İHDS süresinin bitiminden en geç 180 gün öncesine kadar, yeni koşulları ve yürürlükteki mevzuatı dikkate alarak, İHDS’nin yenilenmesine karar verebilecektir.

Sözleşme, İzmir ve Manisa illerinde yer alan TEDAŞ’a ait dağıtım sistemi, dağıtım tesisleri ve bu tesislerin işletilebilmesi için varlığı zorunlu diğer taşınır ve taşınmazların, mülkiyet hakkı ve süresi sonunda TEDAŞ’a veya TEDAŞ’ın göstereceği üçüncü bir kişiye devredilmesi koşulu saklı kalmak kaydıyla, işletme hakkının devredilmesi ile bu kapsamda dağıtım tesisleri ve gerekli diğer unsurların iyileştirilmesi, güçlendirilmesi ve yeni dağıtım tesisi yapımına ilişkin esasları konu almaktadır.

Şirket, İHDS’den kaynaklanan yükümlülüklerinin güvencesi olarak dağıtım tesisleri ve söz konusu tesislerin işletilmesinde kullanılan unsurların toplam varlık defter değerinin %6’sı tutarındaki kesin, süresiz ve ilk talepte ödemeli bir banka teminat mektubunu TEDAŞ’a vermekle yükümlüdür. Buna ek olarak her iki yılda bir mayıs ayında yapılacak cari varlık defter değerlerinin güncelleştirilmesi sonucunda ortaya çıkacak değer artışı tutarında ek teminat mektubunu TEDAŞ’ın talebi üzerinde vermekle yükümlüdür. Ek teminat mektuplarının süresi içerisinde verilmediği takdirde İHDS herhangi bir ihtar, mehil veya bildirimle gerek olmaksızın kendiliğinden sona erecektir. Şirket tarafından iletilen Yazılı Bilgi uyarınca verilmiş olan güncel teminat tutarı Aralık 2023 itibarıyla 309.330.227 TL’dir.

#### *Güvence Bedelleri*

Güvence bedelleri TEDAŞ’a ait olmakla birlikte Şirket, İHDS süresi boyunca güvence bedeli ile ilgili tüm işlemleri açılacak bir geçici hesap üzerinden yürütecektir. İHDS’nin imzasından önce akdedilmiş sözleşmeler kapsamında yapılacak güvence bedeli iadeleri TEDAŞ’tan alacak olarak kaydedilecektir. Yeni sözleşmeler kapsamında tüketicilerden tahsil edilen güvence bedelleri ise TEDAŞ’a borç olarak kaydedilecektir. İHDS süresi sonunda söz konusu geçici hesap güncelleştirilmek suretiyle kapatılacak ve hesap bakiyesi TEDAŞ’a devredilecektir.

Şirket, tesislerin ve müteammim cüzlerinin tamamını, tesislerin işletilebilmesi için varlığı zorunlu bulunan her türlü taşınır ve taşınmazı yangın, infilak, kaza, yıldırım, zelzele, sel, grev, gösteri ve benzeri toplumsa olaylar, sabotajlar, terör eylemleri de dahil olmak üzere tesisler açısından söz konusu olabilecek bütün rizikolara karşı TEDAŞ adına ve lehdarı TEDAŞ olacak şekilde all risk sigorta yaptıracaktır. Ayrıca Şirket tarafından söz konusu varlıklara Şirket’in vereceği her türlü zarar yönünden hukuki sorumluluk sigortası, işveren mali sorumluluk sigortası ve üçüncü şahısların uğrayacağı zararlara karşı sigorta yaptıracaktır. Ayrıca Şirket’in kullanımına verilen araçların her türlü sigorta ve masrafları Şirket’e ait olacaktır. [İHDS kapsamında zorunlu tutulan sigortaların Şirket tarafından yapıldığı görülmektedir.]

Taraflardan birinin İHDS’ye aykırı davranışlarda bulunması ve diğer tarafın verdiği 90 günlük sürede yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda diğer taraf bildirim göndermek sureti ile İHDS’yi feshedebilecektir. Şirket’in ödemelerinde acze düşmesi, iflası istemiyle dava açılması ve depo emri verilmesi, Şirket’in konkordato teklifinde bulunması, dağıtım lisansının iptal edilmesi, Şirket’in iflas etmesi durumlarında TEDAŞ herhangi bir ihtara gerek olmaksızın sözleşmeyi derhal sonlandırabilir.

## 22.2. Hisse Satış Sözleşmesi

ÖİB ile GDZ Enerji arasında 29 Mayıs 2013 tarihinde GDZ EDAŞ ve Gediz EPSAŞ'ın hisselerinin satışına ilişkin bir hisse satış sözleşmesi ("**Hisse Satış Sözleşmesi**") imzalanmıştır. Hisse Satış Sözleşmesi, Şirket ve Gediz EPSAŞ'ın özelleştirilmelerine ilişkin esasları konu almaktadır. Hisse Satış Sözleşmesi uyarınca Şirket ve Gediz EPSAŞ'ın tüm hisseleri GDZ Enerji'ye satılacak olup bu kapsamda çalışanlara, Şirket'in mevcut kredi borçlarına ilişkin yükümlülükler, ayırıştırma yapılması durumunda uygulanacak esaslar belirlenmiştir.

GDZ Enerji, Hisse Satış Sözleşmesi'nin finansmanı amacıyla aldığı kredilerin teminatı olarak ÖİB'ye yazılı bildirimde bulunmak kaydıyla Hisse Satış Sözleşmesi'ne konu hisseler üzerinde rehin ve intifa hakkı tesis ettirebilecektir. GDZ Enerji almış olduğu krediyi teminen Şirket hisselerinin tamamını kredi verenler lehine rehne konu etmiştir.

### *Avrupa Yatırım Bankası ve Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası Kredilerine İlişkin Yükümlülükler*

Hisse Satış Sözleşmesi kapsamında Şirket, TEDAŞ'ın özelleştirme öncesinde yatırım harcamalarının finanse edilmesi amacıyla almış olduğu kredilerden Şirket için yapılan aşağıdaki tutarlardaki kullanımların geri ödemesini üstlenmiştir:

- Avrupa Yatırım Bankası'ndan 28.988.687,54 EUR tutarında kredi kullanılmıştır. Söz konusu kredinin geri ödemeleri 8 Şubat 2031 tarihinde tamamlanacak olup 2023 yılı sonu itibarıyla bakiye ödenecek tutar [●] EUR'dur.
- Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'ndan 11.733.665,06 EUR tutarında kredi kullanılmıştır. [Söz konusu kredinin geri ödemeleri 15 Temmuz 2022 tarihinde tamamlanmıştır.]

## 22.3. Finansman Sözleşmeleri<sup>24</sup>

### 22.4. İlgili Mevzuat Gereği İmzalanan Sözleşmeler

Şirket'in mevzuat kapsamında imzalaması gereken birtakım sözleşmeler bulunmaktadır. Şirket'in mevzuattan kaynaklı olarak taraf olduğu sözleşmeler aşağıda yer almaktadır.

#### 22.4.1. Dağıtım Sistemi Bağlantı ve Sistem Kullanım Anlaşmaları

Dağıtım sisteminden yararlanmak isteyen gerçek ve tüzel kişiler bağlanmayı talep ettikleri tarihi belirterek buldukları dağıtım bölgesindeki dağıtım şirketine müracaat etmektedir. Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde dağıtım sistemine bağlantı talepleri ilgili dağıtım şirketi tarafından karşılanmaktadır. Bu kapsamda Şirket, tedarikçiler, üreticiler ve tüketicilerle dağıtım ve sistem kullanım anlaşmaları imzalamaktadır.

Tüketiciler ile yapılan bağlantı anlaşmaları ilgili hanenin ilk defa dağıtım sistemine bağlanması durumunda tüketici ile dağıtım şirketi arasında imzalanmaktadır. Söz konusu bağlantı anlaşmasında tüketicinin belirli yükümlülükleri bulunmaktadır ve bu yükümlülüklerin ihlali durumunda dağıtım şirketi tazminat talebinde bulunabilmektedir. İlgili hanenin bir başkasına devri halinde ise bağlantı anlaşmasının tarafı her ne kadar ilk hane sahibi olarak gözükse de dağıtım şirketi tarafından talepler fiili kullanıcıdan talep edilebilmektedir. Yukarıda sayıları verilen söz konusu sözleşmeler ilgili mevzuat ekinde yer alan form sözleşmeler olup içerikleri standart olarak düzenlenmiştir.

#### 22.4.2. EPİAŞ ile Yapılan Sözleşmeler

EPİAŞ ile, (i) 1 Eylül 2015 tarihinde piyasa katılım anlaşması; (ii) 1 Eylül 2015 tarihinde gün öncesi piyasası katılım anlaşması; ve (iii) 1 Eylül 2015 tarihinde gün içi piyasası katılım anlaşması ((i), (ii) ve (iii) birlikte "**EPİAŞ Sözleşmeleri**") imzalanmıştır.

EPİAŞ Sözleşmeleri kapsamında Şirket, gün öncesi piyasasına ve gün içi piyasasına, ikili anlaşma bildirimlerine, dengeleme ve uzlaştırma mekanizmasına katılım hakkı elde etmektedir. EPİAŞ Sözleşmelerinin hükümleri EPİAŞ'ın genel ve standart hükümlerini içeren taslak sözleşmeler olduğu görülmektedir.

Bu sözleşmeler, Elektrik Piyasası Kanunu, Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde piyasa katılımcılarının yaptıkları ikili anlaşmalar ve ilgili piyasalara katılımları ile EPİAŞ'ın bu piyasalardaki işleyişine ilişkin EPİAŞ'a bildirim yükümlülüklerinin koşul ve hükümlerini

<sup>24</sup> Bankalarla görüşme sonrası revize edilebilir/edilecektir.

belirlemektedir. Şirket bu anlaşmaları imzalayarak, gün öncesi piyasası ve/veya gün içi piyasası da dahil olmak üzere ikili anlaşma bildirimlerine ve dengeleme ve uzlaştırma mekanizmasına katılmaya hak kazanmaktadır. Gün içi ve gün öncesi piyasası işlemlerini gerçekleştirmek için EPIAŞ'a genellikle teminat mektubu veya depozito şeklinde teminat verilmesi gerekmektedir.

EPIAŞ Sözleşmeleri uyarınca Şirket'in, gün öncesi piyasa ve gün içi piyasada yapacağı işlemler için EPIAŞ'a vermesi gereken teminat tutarları mevzuatta düzenlenmektedir. Şirket tarafından iletilen Yazılı Bilgi uyarınca, Şirket tarafından 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla EPIAŞ nezdinde bulunan teminat miktarı 31.000.000 TL'dir.

#### **22.4.3. TEİAŞ ile Yapılan Sistem Kullanım ve Bağlantı Anlaşmaları**

EPK, Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği ve ilgili mevzuat uyarınca iletim sistemine bağlanmak ve iletim sistemini kullanmak isteyen dağıtım şirketleri TEİAŞ'a başvurmakla yükümlüdür. Bu kapsamda Şirket'in iletim sistemine bağlanması için gerekli hüküm ve şartları belirlemek üzere her bir trafo merkezi için TEİAŞ ile Şirket arasında farklı tarihlerde (i) bağlantı anlaşmaları ve (ii) sistem kullanım anlaşmaları imzalanmıştır.

Bu sözleşmeler form sözleşme olup Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği kapsamında EPDK kararı ile kabul edilen sözleşme taslakları üzerinden imzalanmıştır.

#### **22.4.4. EÜAŞ Elektrik Satış Anlaşması**

Mevzuat uyarınca genel aydınlatmanın dağıtım şirketi tarafından yapılması ve kayıp kaçakların karşılanması amacıyla dağıtım şirketleri EÜAŞ elektrik satın alması gerekmektedir. Bu kapsamda GDZ EDAŞ ile EÜAŞ arasında 21 Haziran 2006 tarihinde Elektrik Enerjisi Satış Anlaşması imzalanmıştır. Sözleşme bir yıl süre ile geçerli olmasına karşın imzalanan ek protokoller ile süresi uzatılabilmektedir. Bu kapsamda imzalanan 29 Aralık 2023 tarihli ek protokol ile sözleşme, 31 Aralık 2024'e kadar uzatılmıştır. Sözleşme uyarınca GDZ EDAŞ'ın EÜAŞ'a teminat sunması gerekmektedir. Şirket tarafından iletilen Yazılı Bilgi uyarınca EÜAŞ'a verilmiş olan güncel teminat tutarı 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 343.000.000 TL'dir.

#### **22.5. Hizmet Alımı Sözleşmeleri**

##### **22.5.1. Dağıtım Şebekelerinin Bakım ve Onarım İşleri Hizmet Alımına Ait Tip Sözleşmesi**

Şirket'in görev bölgesi içerisinde yer alan dağıtım şebekelerindeki bakım onarım işlerinin görülmesi amacıyla çeşitli yükleniciler ("Yüklenici") ile elektrik dağıtım şebekelerinin bakım ve onarım işleri hizmet alımına ait tip sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır.

Yüklenici, Sözleşme konusu iş nedeniyle doğabilecek bütün sorumluluk ve taahhütlerini yerine getirmesinin, üstlendiği iş ve hizmetleri ifa ederken Şirketin veya üçüncü kişilerin zararlarını tazmin sorumluluğunun, doğmuş ve doğacak tüm Şirket alacaklarının ve GDZ EDAŞ ile ilişkisi olmamakla birlikte çalışanlarının GDZ EDAŞ'a yöneltebilecekleri işçilik, tazminat vb. hak ve alacaklarının teminat ve garantisi olarak her bir sözleşme bazında Sözleşme bedelinin %10'u oranında teminat vermekle yükümlüdür. Buna ek olarak Yüklenici, Şirket tarafından yapılacak iş ile orantılı olacak şekilde kendisine teslim edilen malzemelerin karşılığında her bir sözleşme bazında Sözleşme bedelinin %10'u oranında nakit ve/veya teminat mektubu olarak teminat vermekle yükümlüdür. Ayrıca, Şirket, tahakkuk edecek risk oranı kadar ilave teminat talep etme hakkına sahiptir. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla taraf olduğu iki adet bu türden sözleşmesi bulunmaktadır.

##### **22.5.2. Elektrik Dağıtım Şebekeleri Arıza Onarım ve Bakım İşleri Hizmet Alımına Ait Tip Sözleşmesi**

Şirket'in görev bölgesi içerisinde yer alan dağıtım şebekelerindeki arıza bakım onarım işlerinin görülmesi amacıyla çeşitli yükleniciler ("Yüklenici") ile Elektrik Dağıtım Şebekelerinin Arıza Onarım ve Bakım İşleri Hizmet Alımına Ait Tip Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır. Sözleşme, Şirket'in görev bölgesinde yer alan elektrik dağıtım tesisleri ile ilgili arızaların onarımı ve tesislerin bakımının yapılması da dahil olmak üzere elektrik dağıtım varlık ve tesislerinin mevzuata uygun, güvenli ve kesintisiz şekilde hizmet sunabilmesi için yapılması lazım gelen tüm iş ve işlemlerin Yüklenici tarafından yapılmasına ilişkindir.

Yüklenici, Sözleşme konusu iş nedeniyle doğabilecek bütün sorumluluk ve taahhütlerini yerine getirmesinin, üstlendiği iş ve hizmetleri ifa ederken Şirket'in veya üçüncü kişilerin zararlarını tazmin sorumluluğunun, doğmuş ve doğacak tüm Şirket alacaklarının ve Şirket ile ilişkisi olmamakla birlikte çalışanlarının Şirket'e yöneltebilecekleri işçilik, tazminat vb. hak ve alacaklarının teminat ve garantisi olarak Sözleşme bedelinin %5 ila %10'u oranlarında teminat vermekle yükümlüdür. Buna ek olarak Şirket tahakkuk edecek risk oranı kadar ilave teminat talep etme hakkına sahiptir.

### **22.5.3. Elektrik Dağıtım Tesisleri Yapım Tip Sözleşmeleri**

Şirket'in görev bölgesi içerisinde mevcut şebekelerde yapılacak tesis yapım işleri ile dağıtım bölgesindeki yatırım planlamasında yer almayan ve öngörülemeyen ihtiyaçlar çerçevesinde ortaya çıkması sebebiyle acil kaydı taşıyan işlerinin görülmesi amacıyla çeşitli yükleniciler ("Yüklenici") ile Elektrik Dağıtım Tesisleri Yapım Tip Sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır.

Yüklenici, Sözleşme konusu iş nedeniyle doğabilecek bütün sorumluluk ve taahhütlerini yerine getirmesinin, üstlendiği iş ve hizmetleri ifa ederken Şirket'in veya üçüncü kişilerin zararlarını tazmin sorumluluğunun, doğmuş ve doğacak tüm Şirket alacaklarının ve Şirket ile ilişkisi olmamakla birlikte çalışanlarının Şirket'e yöneltebilecekleri işçilik, tazminat vb. hak ve alacaklarının teminat ve garantisi olarak her bir sözleşme bazında Sözleşme bedelinin %7'si oranında teminat vermekle yükümlüdür. Söz konusu teminatların nakdi veya teminat mektubu şeklinde alınmış olduğu görülmektedir. Buna ek olarak Yüklenici, Şirket tarafından yapılacak iş ile orantılı olacak şekilde kendisine teslim edilen malzemelerin karşılığında her bir sözleşme bazında Sözleşme bedelinin %5'i oranında nakit ve/veya teminat mektubu olarak teminat vermekle yükümlüdür.

### **22.5.4. Endeks Okuma, Enerji Kesme Açma ve Sayaç Sökme Takma Hizmet Alım Tip Sözleşmeleri**

Şirket'in görev bölgesi içerisindeki tüketiciler ile ilgili olarak endeks okuma, sayaçların sökülmesi ve takılması, gerektiğinde tüketicilerin elektrik enerjilerinin kesilmesi ve açılması işlerinin görülmesi amacıyla çeşitli yükleniciler ("Yüklenici") ile endeks okuma, enerji kesme açma ve sökme takma hizmet alım sözleşmeleri imzalanmıştır.

Yüklenici, Sözleşme konusu iş nedeniyle doğabilecek bütün sorumluluk ve taahhütlerini yerine getirmesinin, üstlendiği iş ve hizmetleri ifa ederken Şirket'in veya üçüncü kişilerin zararlarını tazmin sorumluluğunun, doğmuş ve doğacak tüm Şirket alacaklarının ve Şirket ile ilişkisi olmamakla birlikte çalışanlarının Şirket'e yöneltebilecekleri işçilik, tazminat vb. hak ve alacaklarının teminat ve garantisi olarak Sözleşme bedelinin %10'u oranında teminat vermekle yükümlüdür. Buna ek olarak Şirket, tahakkuk edecek risk oranı kadar ilave teminat talep etmek hakkına sahiptir.

## 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

### 23.1. İhraççı'nın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un muhasebe ve finansal raporlama standartları ile bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 2021, 2022 ve 2023 Finansal Tabloları Ek 2'de yer almaktadır.

### 23.2. İzahname'de 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:

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 dönemlerine ilişkin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşları:

| Finansal Tablo Dönemi   | Bağımsız Denetim Kuruluşu Ticaret Unvanı   | Bağımsız Denetim Kuruluşu Adresi   | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçinin/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı | Görüş                   |
|-------------------------|--|--|---|-------------------------|
| 1 Ocak – 31 Aralık 2021 | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No 27 Orjin Maslak Daire 54-57-59 Kat 2-3-4 34485 Sarıyer / İstanbul | Seçkin Özdemir  | [Olumlu/Sınırlı Olumlu] |
| 1 Ocak – 31 Aralık 2022 |  |  | Seçkin Özdemir  | [Olumlu/Sınırlı Olumlu] |
| 1 Ocak – 31 Aralık 2023 |  |  | Seçkin Özdemir  | [Olumlu/Sınırlı Olumlu] |

#### 31 Aralık 2023 [Sınırlı Olumlu/ Olumlu] Görüşün Dayanağı

[•]

#### 31 Aralık 2022 [Sınırlı Olumlu/ Olumlu] Görüşün Dayanağı

[•]

#### 31 Aralık 2021 [Sınırlı Olumlu/ Olumlu] Görüşün Dayanağı

[•]

### 23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, İhraççı'nın 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:

[•]

### 23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

### 23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

### 23.6. İhraççı'nın Esas Sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kâr dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

[Şirket, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren mali dönemler için ilgili genel kurullarda kâr dağıtım kararı alınmamıştır.]

Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin 20. maddesi kapsamında belirlenecektir. Bu madde

uyarınca, Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır:

- i. %5'i çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.
- ii. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.
- iii. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- iv. Net dönem kârından, (i), (ii) ve (iii) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK madde 521 uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- v. TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınmaz.

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

Son 12 ayda Şirket'in finansal durumu veya kârlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş ve izleyen dönemlerde etkili olabilecek; Şirket'in davacı olduğu [●] adet, dava değeri [●] 2023 tarihi itibarıyla toplam [●] -TL tutarlı, davalı olduğu [●] adet, dava değeri [●] tarihi itibarıyla toplam [●] -TL tutarlı dosya bulunmaktadır. Dava değeri 5 milyon TL üzeri, davacı olunan [●] adet, dava değeri [●] tarihi itibarıyla toplam [●] -TL tutarlı, davalı olunan [●] adet, [●] tarihi itibarıyla dava değeri toplam [●] -TL tutarlı dosya bulunmaktadır. Davalı olunan ve dava değeri 5 milyon TL üzeri dosyalar açısından karşılık ayrılması gereken tutar [●] tarihi itibarıyla toplam [●] -TL olup ilgili dosyalarda teminat bulunmamaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi Ek-4'te yer alan bağımsız hukukçu raporunda 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:

Mevcut ortağa ait Mevcut Paylar'dan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama / Hamiline Olduğu | İmtiyazlar               | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|------------------------|--------------------------|------------|---|-------------------------------|-------------|---------------------|
| B     | Nama                   | İmtiyazı bulunmamaktadır | 50.971.600 | %20*                                      | 1,00                          | 50.971.600  | %20**               |

Sermaye artışı ile çıkarılan Yeni Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama / Hamiline Olduğu | İmtiyazlar               | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|------------------------|--------------------------|------------|---|-------------------------------|-------------|---------------------|
| B     | Nama                   | İmtiyazı bulunmamaktadır | 50.971.600 | %20*                                      | 1,00                          | 50.971.600  | %20**               |

Ek satış kapsamında Mevcut Paylar'dan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama / Hamiline Olduğu | İmtiyazlar               | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|------------------------|--------------------------|------------|---|-------------------------------|-------------|---------------------|
| B     | Nama                   | İmtiyazı bulunmamaktadır | 15.291.480 | %6,88*                                    | 1,00                          | 4.865.000   | %3,14**             |

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca, Şirket, en az beş en fazla dokuz üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olması şartıyla, yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda iki üye, altı veya yedi üyeden oluşması durumunda üç üye, sekiz veya dokuz üyeden oluşması durumunda ise dört üye, A grubu payların temsil ettiği sermayenin çoğunluğuna sahip pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir.

A grubu payların temsil ettiği sermayenin, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin en az %30'unu temsil etmeye devam ediyor olmaması durumunda, söz konusu duruma yol açan hukuki işlemin gerçekleştiği andan itibaren yukarıda belirtilen yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır. Ayrıca, bu durumun gerçekleşmesi üzerine yapılacak ilk genel kurul toplantısında Esas Sözleşme tadil edilerek pay grupları ve pay gruplarına yapılan atıflar kaldırılacaktır.

B Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından kaydi olarak tutulacak olup, payların kaydileştirilmesi için SPK onayının alınması sonrasında MKK'ya başvurulacaktır.

#### a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

#### c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

#### **24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

#### **24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup SPK onayının alınması sonrasında paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

##### **Kârdan Pay Alma Hakkı**

TTK'nın 507. maddesi, SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

##### **Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi**

###### **a) Hakkın Doğumu ve Ödeme Zamanı**

SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr 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, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

###### **b) Zamanaşımı**

Yoktur.

###### **c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü**

Yoktur.

###### **d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı**

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır:

- i. %5'i çıkarılmış sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.
- ii. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.
- iii. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.
- iv. Net dönem karından, (i), (ii) ve (iii) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK madde 521 uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- v. TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, vakıflara ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

#### **e) Kar Payı Avansı**

Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

#### **Oy Hakkı**

SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değeriyle orantılı olarak kullanır.

#### **Yeni Pay Alma Hakkı**

TTK'nın 461. Maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından sınırlandırılabilir. Yönetim kurulu, gerekli gördüğü takdirde sermaye artışında mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırılmasına dair karar alma konusunda Esas Sözleşme'de yetkilendirilmiştir.

#### **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı**

TTK'nın 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde 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.

#### **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı**

SPKn'nin 24. maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

#### **Ortaklıktan Çıkarma Hakkı ve Satma Hakkı**

SPKn'nin 27. maddesi ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma, azınlıkta kalan pay sahiplerinin ise satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların SPK düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

#### **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı**

SPKn'nin 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'nin 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 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 15. maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, KAP ile Kurul'ca belirlenen diğer yerlerde ve TTSG'de yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Kurul tarafından kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

### **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**

SPKn'nin 14. maddesi, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve TTK'nın 437. maddesi uyarınca, mali tablolar, konsolide mali tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan mali 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, şirketin 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.

### **İptal Davası Açma Hakkı**

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nin 18. maddesinin altıncı 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 mali 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, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini 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.

### **Azınlık Hakları**

TTK'nın 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 itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu İzmir Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu İzmir Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye

artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

### **Özel Denetim İsteme Hakkı**

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

### **24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:**

GDZ Enerji Yatırımları A.Ş., [●] tarih ve [●] sayılı ve [●] tarih ve [●] sayılı yönetim kurulu kararları ile maliki olduğu Şirket B grubu paylarından, Şirket sermayesinin %[●]'ini temsil eden bölümünün halka arz edilmesine karar vermiştir.

[●] tarih ve [●] sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket, [●] TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, [●] TL tutarında artırılması suretiyle Şirket sermayesinin [●] TL'ye yükseltilmesine, artırılan [●] TL'ye tekabül eden [●] adet payın B grubu olarak çıkarılmasına ve ilgili mevzuata uygun olarak halka arz edilmesine karar vermiştir.

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

Yoktur.

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

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

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

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

SPKn'nin 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin gerçekleştirilebilmesi için işlemin esaslarının belirlendiği yönetim kurulu kararının kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

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

Yoktur.

## 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

#### 25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Şirket'in paylarının halka arz edilmesine ilişkin EPDK'nın görüşüne İzahname'nin II numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul, EPDK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

#### 25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını sonucu toplam [●] TL nominal değerli [●] adet B grubu pay olarak ihraç edilecek Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri toplam [●] TL'dir. Halka arz edilecek bir adet payın nominal değeri 1 TL'dir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın, sermaye artırımını öncesindeki çıkarılmış sermayeye oranı % [●] iken; bu oran sermaye artışı sonrasında % [●]'dir.

#### 25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

##### 25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için [●] ([●]) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın [●]'da yapılması planlanmaktadır.

##### 25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

###### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

###### Satış Yöntemi:

Satış, Konsorsiyum Lideri tarafından oluşturulan konsorsiyum tarafından fiyat aralığı ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

###### Başvuru Şekli:

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

b) **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler hariç olmak üzere portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar,

Ayrıca, halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesi işlemleri kapsamında; serbest ve/veya unvanında özel ibaresi yer alan yatırım fonlarının kurumsal yatırımcı kapsamında sayılabilmesi için yatırımcı sayısının 50 ve üstü olması ve herhangi bir yatırımcının toplam fon katılma payı sayısının %20'sinden fazlasına sahip olmaması gerekmektedir.

- c) **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik vakıflar ile Dünya Bankası, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar halka arz talep toplama süreci içinde ve işbu İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın ise Konsorsiyum Lideri'ne başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Lideri'ne başvuruda bulunabileceklerdir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

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

**1. Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.

**2. Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi 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.

Tüm yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, 1 (bir) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktarlardaki taleplerini Konsorsiyum Üyeleri'ne iletebilecekleri gibi, taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri lot adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Konsorsiyum Üyeleri'ne iletebilirler.

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 ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir:

- Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için, yatırımcıların farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Yatırımcıların ilettiği bu fiyatlardan nihai arz fiyatına eşit veya nihai arz fiyatından yüksek en yakın fiyat "**Talep Fiyatı**" olarak anılacaktır. Ayrıca, Talep Fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave pay talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet nihai talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesiyle (küsurat aşağı yuvarlanarak) elde edilen adet nihai talep adedi olarak dikkate alınacaktır.

- Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için, farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet, talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece pay bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu pay bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesi ile (küsurat oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır.

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

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan

yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile “Arzın Talebi Karşılama Oranı” bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

**Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri’nin önerileri de dikkate alınarak Şirket [ve Hakim Ortak] tarafından karar verilecektir.

**Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri’nin önerileri de dikkate alınarak Şirket [ve Hakim Ortak] tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket’in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Lideri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket’e [ve Hakim Ortak’a] verecektir. Şirket [ve Hakim Ortak], dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri’ne bildirecektir.

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

Tüm yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak kaydıyla, 1 (bir) kuruluş adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini Konsorsiyum Üyeleri’ne iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de Konsorsiyum Üyeleri’ne iletebilirler. Ancak, İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan ilgili tabloda sadece fiyat aralığı tavanından talep toplanabileceği özellikle belirtilen başvuru yerlerinden başvuracak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar sadece fiyat aralığı tavanından talepte 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 nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci işgünü saat 12:00’ye kadar talepte buldukları Konsorsiyum Lideri’ne ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar’ın talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırmabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir blokaj 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 bulunabilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için “Talep Bedeli”, talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutarlardan en yüksek olanıdır.

Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar’a ilişkin yatırımcıların pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi giren yetkili kuruluşa ait olup, talebi giren yetkili kuruluş dağıtım listesinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ilgili pay bedellerini belirlenen halka arz özel hesabına yatırmak zorundadır. Talebi giren yetkili kuruluş Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar’ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıfta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar ve teminat tutarı hesaplamasında uygulanacak formül aşağıda gösterilmektedir:

Gerekli Teminat Tutarı = Talep Bedeli/ İlgili Kıymet için Tabloda Belirtilen Teminat Katsayısı

| <b>Teminata Alınacak Kıymet</b>   | <b>Teminat Katsayısı</b> | <b>Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat</b>   | <b>Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat</b>   |
|---|--------------------------|--|--|
| Para Piyasası Fonu  | %97                      | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   |
| Borçlanma Araçları Fonu   | %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   | %90                      | 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   | %97                      | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   |
| Döviz<br>(ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangı)   | %90                      | Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır) | Döviz teminatında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır) |
| TL DİBS   | %95                      | Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı   | DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı  |
| Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nin ihraç ettiği)   | %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.   |
| OSBA<br>(Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir) | %85                      | Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı   | Özel Sektör Borçlanma Araçları'nda Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı  |
| Hisse Senedi Yoğun Fon  | %90                      | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   |
| Değişken Fon  | %90                      | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   |

| Teminata Alınacak Kıymet  | Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat   | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat   |
|---|-------------------|---|---|
| Pay<br>(BİST 30’da yer alan paylar teminata konu olabilir)              | %90               | BIST Pay Piyasası’nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı   | BIST Pay Piyasası’nda oluşan cari piyasa fiyatı   |
| TL Vadeli Mevduat   | %100              | -   | -   |
| Döviz (Avro ve ABD Doları ve İngiliz Sterlini) Cinsinden Vadeli Mevduat | %90               | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL’ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi’nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL’ye dönüştürülmesinde, her bir Konsorsiyum Üyesi’nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe 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. Almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödemeyenler ile kısmen nakden ödeyenlerin bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetleri sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşlar 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. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler İzahname’nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

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 ihtaraya gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen “Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat” üzerinden re’sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re’sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul’un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul

edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

**c) Başvuru yerleri:**

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcıların taleplerini kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyeleri'dir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Konsorsiyum Lideri'nden, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise sadece Konsorsiyum Lideri'nden talepte bulunabileceklerdir.

**KONSORSİYUM LİDERİ:**

[Unvan]

[Adres]

[Tel], [Faks]

[Talep iletim yolu]

**KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

[Unvan]

[Adres]

[Tel], [Faks]

[Talep iletim yolu]

[Unvan]

[Adres]

[Tel], [Faks]

[Talep iletim yolu]

[Unvan]

[Adres]

[Tel], [Faks]

[Talep iletim yolu]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Başvuru Yeri | Teminata Alınacak Kıymet |
|--------------|--------------------------|
| [•]          | • [•]                    |
| [•]          | • [•]                    |
| [•]          | • [•]                    |
| [•]          | • [•]                    |
| [•]          | • [•]                    |

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı taleplerinin sadece fiyat aralığı tavanından toplanacağı başvuru yerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Başvuru Yeri | Notlar |
|--------------|--------|
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |

| Başvuru Yeri | Notlar |
|--------------|--------|
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |
| [•]          | [•]    |

**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 Hakim Ortak] tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

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

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

a) Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı [ile Hakim Ortak] aralarındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni karşılıklı anlaşmaya vararak derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu İzahname'den kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık gibi tabii afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Lideri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör ya da İhraççı'nın mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- İhraççı [ile Hakim Ortak], bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve İhraççı ve/veya Hakim Ortak aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması.

b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı [ile Hakim Ortak] tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde, Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı [ile Hakim Ortak] tarafından Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir.

- Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı [ile Hakim Ortak] tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, halka arzın tamamlanmasını engelleyebilecek önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde,

- Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Lideri ve İhraççı [ile Hakim Ortak] arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda,
- Toplanan kesin talebin halka arz büyüklüğü olarak belirtilen [●] adet satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda,
- İhraççı [ile Hakim Ortak], bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını veya halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık gibi tabii afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Yasama, yürütme, yargı veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Konsorsiyum Lideri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör ya da İhraççı'nın mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin olmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi.

c) Dağıtım listesinin İhraççı ile Hakim Ortak tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye'de yerleşik olmayan yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı ile Hakim Ortak tarafından Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir.

(a), (b) ve (c) maddelerinde yer alan koşullar nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nin feshi halinde, İhraççı ile Hakim Ortak nakit olarak talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep bedellerinin Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını ilgili yatırımcılara ödeyecektir.

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

***a) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:***

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak belirlenecek nihai talep adedinden belirtmiş oldukları talep fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir.

İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilen başvuru yerlerinden sadece fiyat aralığı tavanından talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ise tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Bu yatırımcılar için talep fiyatı tavan fiyat olacaktır.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, talep fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansımaldan sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, talebi giren Konsorsiyum Üyeleri tarafından İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a iade edilecektir.

**b) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:**

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile Talep Fiyatı arasında oluşan farklar, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, pay bedellerini nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara iade edilecektir.

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

Talep adetleri bir adet ve katları şeklinde olup yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.

**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 İhraççı veya Hakim Ortak tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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

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

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

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

**25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

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

**25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler**

Yeni pay alma hakkı sermaye artırım yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

**25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.





| Ad-Soyad              | Kurum                     |
|-----------------------|---------------------------|
| Muhammed Furkan Ünsal | Ünsal Avukatlık Ortaklığı |
| Sait Baha Erol        | Ünsal Avukatlık Ortaklığı |
| Ömer Faruk Şenol      | Ünsal Avukatlık Ortaklığı |
| Ahmet Ertürk          | Ünsal Avukatlık Ortaklığı |
| Zeynep Yurttutmuş     | Ünsal Avukatlık Ortaklığı |
| Deniz Arıkan          | Ünsal Avukatlık Ortaklığı |
| Berrak Çoşar          | Ünsal Avukatlık Ortaklığı |
| Helin Güler           | Ünsal Avukatlık Ortaklığı |
| [•]                   | [•]                       |
| [•]                   | [•]                       |
| [•]                   | [•]                       |
| [•]                   | [•]                       |
| [•]                   | [•]                       |
| [•]                   | [•]                       |
| [•]                   | [•]                       |
| [•]                   | [•]                       |

## 25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

### 25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

#### a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

- (i) [•] TL nominal değerdeki %[•]'lik kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- (ii) [•] TL nominal değerdeki %[•]'luk kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- (iii) [•] TL nominal değerdeki %[•]'lik kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

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

Talep toplama süresi sonucunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş olması durumunda o gruba tahsis edilen tutarın karşılanmayan kısmı Şirket'in [ve Hakim Ortak'ın] onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların asgari tahsisat oranlarını azaltmamak koşuluyla, Şirket'in ve [Hakim Ortak'ın] onayı ile tahsis edilen tutarlarda, %20'den fazla olmamak üzere azaltma yapılarak diğer tahsisat gruplarına kaydırma yapılabilir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır. Yurtiçi bireysel yatırımcılara uygulanacak dağıtım yöntemine ilişkin bilgiye izahnamenin 25.1.3.2. (a) maddesinde yer verilmiştir

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

Halka arz sürecinde herhangi bir yatırımcı grubuna herhangi bir ayrıcalık tanınmamıştır.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş, o gruptaki tüm yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) en az 1 (bir) adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer lot dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri'nin önerileri dikkate alınarak, Şirket [ve Hakim Ortak] tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19. maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara her bir yatırımcıya 1 adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda kura ile belirlenecektir) verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı gruplarında nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda en fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talepte bulunmuş ise veya eksik bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda Konsorsiyum Üyeleri'nin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Ancak, talep toplama süresi sonunda ilgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:**

Yoktur.

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

Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

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

**25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:**

Yoktur.

### 25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

#### 25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı [●] TL ile [●] TL arası olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Kurum | Hesap Açma Ücreti * | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|-------|---------------------|--|---|------------|---------------|-------|
| [●]   | [●]                 | [●]  | [●]   | [●]        | [●]           | [●]   |
| [●]   | [●]                 | [●]  | [●]   | [●]        | [●]           | [●]   |
| [●]   | [●]                 | [●]  | [●]   | [●]        | [●]           | [●]   |
| [●]   | [●]                 | [●]  | [●]   | [●]        | [●]           | [●]   |
| [●]   | [●]                 | [●]  | [●]   | [●]        | [●]           | [●]   |
| [●]   | [●]                 | [●]  | [●]   | [●]        | [●]           | [●]   |
| [●]   | [●]                 | [●]  | [●]   | [●]        | [●]           | [●]   |

\* Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

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

Nihai halka arz fiyatı, Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak, İhraççı [ve Hakim Ortak] tarafından halka arz süresi içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, belirlenen nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır. Nihai halka arz fiyatı halka arzın bitimini takip eden 2 iş günü içerisinde KAP'ta açıklanarak kamuya duyurulacaktır.

Halka arz fiyat aralığı ve bu aralığın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan fiyat tespit raporu halka arzın başlayacağı tarihten en az üç gün önce KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı [ve Hakim Ortak'a] aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında İhraççı fon elde edecektir. Aynı zamanda [Hakim Ortak] payların değer artışı sayesinde dolaylı yoldan menfaat sağlayabilecektir.

#### 25.3.4. İhraççı'nın 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 İhraççı 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 İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara satış yalnızca Konsorsiyum Lideri aracılığıyla yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara satış ise Konsorsiyum Lideri tarafından yapılacaktır.

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

### **25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

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

### **25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi**

Şirket, Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [●] tarihinde imzalanmıştır. [Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket, Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.]

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

Şirket, [●] nominal TL değerinde [●] adet pay satarak, elde edilen gelir ile özkaynağını artıracaktır. Sermaye artırımını yoluyla elde edilecek kaynağın kullanım yeri İzahname'nin 28.2 numaralı maddesinde açıklanmaktadır.

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

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Ünsal Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri, 2018 yılında Aydem Grubu'nun finansal yapılandırılması, bankacılık ve finans hukuku danışmanlığı ve 2018-2019 yıllarında Aydem Grubu'na hukuki inceleme raporları hazırlanması hizmeti dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Ünsal Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

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

## 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'ında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a [●] tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

Borsa'nın görüşüne işbu İzahnamenin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

### 26.2. İhraççı'nın 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,

- İhraççı'nın 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:

[Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.]

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

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

#### 26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

[Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren [●] gündür.]

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

[●]

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

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

#### 26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

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

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

[Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş olan Konsorsiyum Lideri olan [●] 'ye aittir. [●], fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

]

**26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğır bilgiler:**

Yoktur.

## **27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

### **27.1. Paylarımı halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

Yoktur.

### **27.2. Paylarımı halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri**

Yoktur.

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

#### **a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:**

Şirket, [●] tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu kararı ile halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

#### **b) Ortak tarafından verilen taahhüt:**

Şirket'in tek pay sahibi GDZ Enerji Yatırımları A.Ş., [●] tarihinde verdiği taahhüdü ile sahibi olduğu Şirket paylarını, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak herhangi bir işlem gerçekleştirmeyeceğini ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payları alanların burada yer alan kısıtlamalara tabi olduğu hususunu alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

#### **c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

GDZ Enerji Yatırımları A.Ş. [●] tarihinde verdiği taahhüdü ile Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde aşağıdaki taahhütleri vermiştir.

GDZ Enerji Yatırımları A.Ş., Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (yıl) boyunca maliki olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağına alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütlerde bulunmuştur.

#### **d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

[Yoktur.]

#### **e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

## 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

### 28.1. Halka arza ilişkin İhraççı'nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket, halka arzdan [●] TL ile [●] TL aralığında gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL ile [●] TL aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL ile [●] TL aralığında olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Tahmini Maliyet   | Karşıl原因an Taraf | Taban Fiyattan |     | Tavan Fiyattan |     |
|---|------------------|----------------|-----|----------------|-----|
| Bağımsız Denetim  | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| MKK Üyelik Ücreti   | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler                             | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)           | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| SPK Kurul Ücreti* (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| Aracılık Komisyonu  | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
|   | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| Hukuki Danışmanlık  | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
|   | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti                         | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
|   | Şirket           | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| <b>Toplam Maliyet</b>   |                  | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| <b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>                               |                  | [●]            | [●] | [●]            | [●] |
| <b>Pay Başına Maliyet</b>   |                  | [●]            | [●] | [●]            | [●] |

\*Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

### 28.2. Halka arzın gerekeceği ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arz ile Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in sürdürülebilir büyümesine katkı sağlanması, mali yapısının güçlendirilmesi, bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.

Şirket, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek Yeni Paylar'ın halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. [Şirket, halka arz gelirlerini devam eden ve mevcut yatırım ve faaliyetlerinin finansmanı için kullanmayı planlamaktadır.]

## 29. SULANMA ETKİSİ

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 31 Aralık 2023 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablo verileri esas alınarak yapılmıştır.

Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Halka arzdan pay alacaklar için % [●] oranında [●] TL (tavan fiyattan % [●] oranında [●] TL) sulanma etkisi olacaktır.

| <b>Sulanma Etkisi (TL)</b>                        | <b>Taban Fiyattan</b> | <b>Tavan Fiyattan</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri*                   | [●]                   | [●]                   |
| Halka Arz Öncesi Pay Sayısı                       | [●]                   | [●]                   |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri         | [●]                   | [●]                   |
| Halka Arz Fiyatı                                  | [●]                   | [●]                   |
| Sermaye Artırımı (nominal TL)                     | [●]                   | [●]                   |
| Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri             | [●]                   | [●]                   |
| Şirkete Düşen Halka Arz Masrafları                | [●]                   | [●]                   |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri              | [●]                   | [●]                   |
| Halka Arz Sonrası Defter Değeri                   | [●]                   | [●]                   |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı                      | [●]                   | [●]                   |
| <b>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</b> | [●]                   | [●]                   |
| <b>Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)</b>   | [●]                   | [●]                   |
| <b>Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)</b>    | [●]                   | [●]                   |
| <b>Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)</b>     | [●]                   | [●]                   |
| <b>Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)</b>      | [●]                   | [●]                   |

\*31.12.2022 itibarıyla toplam özkaynaklar

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

Mevcut ortak için % [●] oranında [●] TL (tavan fiyattan % [●] oranında [●] TL) sulanma etkisi olacaktır.

### 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

#### 30.1. Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

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

| Kurum  | Danışmanlık Hizmeti   |
|--|---|
| [•]  | Aracılık Hizmetleri   |
| Ünsal Avukatlık Ortaklığı  | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri   |
| Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst & Young Global Limited) | 2021-2022-2023 yılları tarihinde sona eren on iki aylık dönemlere ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri |

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

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

##### *Finansal Tablolar*

Şirket'in mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

**Ticaret Unvanı:** Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

**Adresi:** Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No 27 Orjin Maslak Daire 54-57-59 Kat 2-3-4 34485 Sarıyer / İstanbul

**Telefon:** +90 (212) 315 30 00

**Faks:** +90 (212) 230 82 91

**İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi:** Seçkin Özdemir

Şirket'in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren on iki aylık dönemlere ilişkin mali tablolarında [olumlu] görüş verilmiştir.

##### *Hukukçu Raporu*

İzahname'nin Ek 5'te numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Ünsal Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

**Adresi:** Ferko Signature, Büyükdere Caddesi No: 175, Kat: 18, 34394 Levent, İstanbul

**Telefon:** +90 212 963 3430

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Ünsal Avukatlık Ortaklığı'nın hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

##### *Diğer Açıklamalar*

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

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

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

### **31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER**

**31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihracının finansal yatırımları hakkında bilgi:**  
Yoktur.

## 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu 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 bunlara 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 olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

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

Gerçek kişilerin 2023 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

| Gelir Aralığı  | Gelir Vergisi Oranı (%) |
|--|-------------------------|
| 70.000 TL’ye kadar   | 15                      |
| 150.000 TL’nin 70.000 TL’si için 10.500 TL, fazlası                  | 20                      |
| 370.000 TL’nin 150.000 TL’si için 26.500 TL, fazlası                 | 27                      |
| 1.900.000 TL’nin 370.000 TL’si için 85.900 TL, fazlası               | 35                      |
| 1.900.000 TL’den fazlasının 1.900.000 TL’si için 621.400 TL, fazlası | 40                      |

#### 32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“**KVK**”) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. KVK’nın 32. Maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2018, 2019 ve 2020 yıl vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %22, aynı kanunun 13. Geçici Maddesi uyarınca 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak belirlenmiştir. 17 Kasım 2020 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK’da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasası’nda ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve

elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasa kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir.

22 Ocak 2022 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7351 sayılı Kanun’un 15’inci maddesiyle Kurumlar Vergisi Kanununun 32’nci maddesine eklenen 7 ve 8’inci fıkraları uyarınca (i) ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına, (ii) sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettiği kazançlarına, kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Bu düzenleme, 1/1/2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanacaktır.

Vergi beyannamelerini zamanında vermekte tutarlı davranan ve ödenmemiş vergi borcu bulunmayan mükelleflere, yıllık vergi beyannamesi üzerinden beyan edilen kurumlar vergisi oranında %5 indirim uygulanabilmektedir. Böyle bir indirim hak kazanmak için, vergi mükelleflerinin belirli koşulları karşılaması gerekmektedir. İndirim tutarı 2023 yılı için toplam 4.400.000 TL’yi geçmeyecektir. İndirimin ödenmesi gereken vergiden fazla olması durumunda kalan tutar, mükelleflerin ilgili yıllık vergi beyannamesini vermesini müteakip bir yıl içerisinde ortaya çıkan diğer vergilerinden mahsup edilebilecektir.

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 işlem gören payların vergilendirme esasları:**

2006 ve 2025 yılları arasında BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67’nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın Geçici 67’nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67’nci maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 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) (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 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. Bir yatırımcının işlemlerini saklayıcı kuruluş kullanarak gerçekleştirmesi halinde, yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

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 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 Hazine ve Maliye Bakanlığı'na 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; (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 Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

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

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

olarak işlem tarihindeki Yeni Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz

konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) web sayfasında yer almaktadır.

### **32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi**

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

#### **32.2.2.1 Gerçek Kişiler**

##### **32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

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

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

##### **32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

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

#### **32.2.2.2 Kurumlar**

##### **32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar**

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

##### **32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar**

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

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

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

### **32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar**

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

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

### **32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu**

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

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

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

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

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

### **32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi**

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara;

ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

### **32.3.1 Gerçek Kişiler**

#### **32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla 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 %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; 2023 yılı gelirleri için 150.000 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 (bugün için 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.

### **32.3.2 Kurumlar**

#### **32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6'ncı maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

KVK'nın Geçici 13'üncü maddesi uyarınca Kanunun 32'nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2021 ve 2022 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için sırasıyla %25 ve %23 olarak uygulanacaktır.

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

#### **32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar**

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden (bugün için 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 kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

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

Yoktur.

**33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

Yoktur.

**33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

### **34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER**

Aşağıdaki belgeler Üniversite Caddesi No:57 Bornova/İZMİR, Türkiye adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi "gdzelektrik.com.tr" ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahname'de 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) İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken mali tabloları.

### **35. EKLER**

**EK 1:** Şirket Esas Sözleşmesi

**EK 2:** 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu

**EK 3:** 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu'na ilişkin Bağımsız Denetim Kuruluşu'ndan alınan Sorumluluk Beyanı

**EK 4:** Ünsal Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu