

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

Esas sözleşme ile (A) grubu paylara tanınmış imtiyazlar bulunmakta olup, B grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin madde 8.2 hükmü uyarınca, Şirketin işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri kapsamında en az 6 (altı) en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri pay sahibi olmayan kişiler arasından da seçilebilir.

Yönetim Kurulu oluşumunda, Yönetim Kurulu üyelerinden yarısı, A Grubu pay sahipleri veya göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısına denk gelen sayının bir tam sayıya tekabül etmemesi halinde, bu sayı, bir alt sayıya yuvarlanarak ortaya çıkan üye sayısı A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilir.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeliğinin herhangi bir nedenle boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak atama yapılır ve ilk genel kurulun onayına sunulur. Genel kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar. (A) Grubu Pay Sahipleri tarafından aday gösterilmek suretiyle seçilen bir üyenin üyeliğinin herhangi bir sebeple sona ermesi halinde, yeni üye yine ayrılan üyenin aday gösterildiği pay grubunun gösterdiği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca ve bir sonraki Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere seçilerek tamamlanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin madde 8.2 hükmü uyarınca, Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapacak üyeler, genel kuruldaki seçimde A Grubunun gösterdiği adaylar arasından seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin madde 10.8 hükmü uyarınca ise, Genel Kurul Toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Yönetim Kurulu Başkanının hazır bulunmadığı durumda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, onun da yokluğunda toplantı başkanı Genel Kurulca seçilir.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi hükmü uyarınca; Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Enerji Piyasası Mevzuatı ile sermaye piyasası mevzuatı saklı tutulması kaydı ile serbesttir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı Madde 6 hükmü uyarınca, yeni imtiyaz öngörülmesi veya mevcut imtiyazın kapsamının genişletilmesi hallerinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelerdeki yükümlülöklere uyulması zorunludur.

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

Genel Kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenmiş olup, sermaye piyasası mevzuatına uyum amaçlı tadil 5.01.2024 tarih ve 2024/4 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiş ve 10.01.2024 tarihli 2022 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin onayına sunulmuş olup, 25.01.2024 tarihinde tescil ve 30.01.2024 tarih ve 11011 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı Madde 10 hükmü uyarınca, genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Davet Şekli: Genel kurul toplantılarına davet hakkında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur.

Genel kurul toplantıya, Şirketin internet sitesi, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yer alan ilânla çağrılır. Bu çağrı, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel Kurul toplantılarına çağrı konusunda Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/1 hükmü saklıdır.

Toplantı Vakti: Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul Şirketin hesap yılı sonundan itibaren üç ay içinde ve senede bir defa, Olağanüstü Genel Kurul ise Şirket işlerinin, TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Toplantı Yeri: Genel Kurullar Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Oy Verme ve Vekil Tayini: Genel Kurul toplantısında hazır bulunan pay sahipleri veya vekilleri oy haklarını, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. A ve B grubu pay sahipleri sahip oldukları her bir pay için bir oy hakkına sahiptir. Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirkete, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya dışarıdan tayin edecekleri vekil marifeti ile temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendilerine ait paylardan doğan oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları dahi kullanmaya yetkilidirler.

Paylar Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde, bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak müştereken tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla

kullanabilirler. Müşterek bir vekil tayin etmedikleri takdirde, Şirket tarafından bunlardan birisine yapılacak tebligatlar hepsi hakkında geçerli olur.

Vekâletnameler ve vekâleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Toplantı ve Karar Nisabı: Şirket genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen gündem müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Türk Ticaret Kanunu'nun 438'inci maddesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29'uncu maddesi saklı kalmak üzere gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur.

Genel Kurul toplantılarında, toplantı ve karar yeter sayısında sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile kurumsal yönetim ilkeleri düzenlemelerine ve TTK hükümlerine uyulur.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin toplantı ve karar yeter sayıları TTK, sermaye piyasası mevzuatının hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.

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

Genel Kurul İç Yönergesi: Yönetim kurulu, genel kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik iç yönerge hazırlar. İç yönerge genel kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil edilir. Türk Ticaret Kanunu hükümlerini dikkate alarak hazırlanan iç yönerge, kanunların izin verdiği durumlar dışında, ortakların genel kurula katılma, oy kullanma, dava açma, bilgi alma, inceleme ve denetleme gibi vazgeçilemez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içeremez.

Genel Kurul Başkanlığı: Genel Kurul Toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Yönetim Kurulu Başkanının hazır bulunmadığı durumda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, onun da yokluğunda toplantı başkanı Genel Kurulca seçilir.

Bakanlık temsilcisi bulunması: Gerek olağan gerek olağanüstü Genel Kurul toplantılarında T.C. Ticaret Bakanlığı'nın bakanlık temsilcisi ile ilgili düzenlemelerine uyulur.

GARANTİ YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı

No:96 Çiftçi Tower's Kule 1 Kat:5-6 Ak YATIRIM MENKUL DEĞERLER

34200 Beşiktaş / İstanbul

Tel:0212 361 10 10

ANONİM ŞİRKETİ

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ÜRETİM A.Ş.

Zorlu Yenilenebilir
Enerji Anonim Şirketi

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi hükmü uyarınca; Şirket paylarının devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Enerji Piyasası Mevzuatı ile sermaye piyasası mevzuatı saklı tutulması kaydı ile serbesttir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütmesi için imzaladığı önemli sözleşmeler; (i) enerji sözleşmeleri (iii)kira sözleşmeleri, (ii) finansman sözleşmeleri, (iii) finansal kuruluşlarla imzalanan diğer sözleşmeler, (iv) bireysel iş sözleşmeleri, (v) satış sözleşmeleri, (vi) tedarik sözleşmeleri, (vii) hizmet sözleşmeleri, (viii) diğer sözleşmelerdir.

22.1. Enerji Sözleşmeleri

22.1.1. İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi

Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 7.05.2008 tarih ve 2008/29 sayılı Kararına istinaden T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı, Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret AŞ (ADÜAŞ) ve Zorlu Doğal Elektrik Üretim AŞ arasında 1.09.2008 tarihinde bir işletme hakkı devir sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili sözleşmenin amacı, Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret AŞ uhdesinde bulunan Tercan, Kuzgun, Mercan, İkizdere, Çıldır, Beyköy ve Ataköy Hidroelektrik Santralleri ile Denizli Jeotermal Santrali (Kızıldere 1) 'nin işletme hakkının Zorlu Doğal'a devredilmesidir. Bu kapsamda yapılan yeni yatırımlar da (Kızıldere 2 ve Kızıldere 3 dahil) devredilecektir. Sözleşmede; amaç, tanımlar ve kısaltmalar, sözleşmenin konusu, sözleşmenin süresi, devir; şirketin santrallerin işletilmesine ilişkin yükümlülükleri, yatırımlar, santrallerden kaynaklanan sorumluluk, geri devir, ihale bedeli ve ödeme şekli, işletme hakkının devri, sözleşmenin feshi veya kendiliğinden sona ermesi, vergi, resim ve harçlar, çalışanlara ilişkin hükümler, sigorta yaptırma yükümlülüğü, kamusal denetim, santrallere ilişkin özel hükümler ile diğer hükümler düzenleme bulmuştur. Sözleşmeye göre, sözleşmeye konu santraller Zorlu Doğal tarafından elektrik üretim faaliyeti amacıyla 30 (otuz) yıl süresince işletilecek ve bu süre sonunda tam ve işler durumda ADÜAŞ'a geri devredilecektir. Sözleşme süresi 30 yıl olup; süre bitiminde sözleşme, herhangi bir ihbar veya ihtara gerek kalmaksızın sona erecektir. Bunun haricinde, sözleşme süresi içinde diğer santrallerin üretim lisanslarının devam edip etmediğine bakılmaksızın santrallerden herhangi birinin üretim lisansının, mücbir sebep halleri hariç olmak üzere herhangi bir nedenle iptal edilmesi veya sona ermesi halinde iptal veya sona erme tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün sonra sözleşme feshedilecektir. Bunun haricinde taraflardan herhangi birinin sözleşmeye kısmen veya tamamen aykırı

davranması hallerinde aykırılığın giderilmesi için tanınan 60 (altmış) gün içinde gerekli tedbirler alınmazsa, yazılı bir bildirimle sözleşme feshedilir. Şirketin iflas etmesi halinde ise sözleşme, herhangi bir bildirimle gerek kalmaksızın kendiliğinden sona erer. Sözleşmede, şirket hisseleri ve/veya yönetim hakkı üzerinde üçüncü kişiler lehine tasarruf yetkisi tanınmasının sözleşme devri anlamına gelmeyeceği açıkça belirtilmiş olup; sözleşmede, halka arzı yasaklayan veya herhangi bir onaya tabi kılan bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.2. Gün İçi Piyasası Katılım Anlaşmaları

EPIAŞ ile Rotor Elektrik Üretim AŞ (Piyasa Katılımcısı), Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ (Piyasa Katılımcısı), Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ (Piyasa Katılımcısı) ve Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ (Piyasa Katılımcısı) arasında 1.09.2015 tarihinde ayrı ayrı **Gün İçi Piyasası Katılım Anlaşmaları** imzalanmıştır. İlgili anlaşma, Kanun, Yönetmelik ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Piyasa Katılımcısının Gün İçi Piyasasına katılımı ile EPIAŞ'ın bu piyasanın işletimine ilişkin koşul ve hükümlerini belirlemek amacıyla, tarafların Yönetmelik ve ilgili mevzuatta yer alan usul ve esaslar kapsamındaki yükümlülüklerini kabul ve taahhüt ettiğine, Gün İçi Piyasasında yapılan işlemler ile ilgili yükümlülüklerine, Piyasa Yönetim Sistemi (PYS) ile Piyasa Katılımcısına yapılan bildirimlere, işbu bildirimlere istinaden gerçekleştirilen avans ve fatura işlemlerine ve ilgili tüm ödemelerin yapılmasına ilişkin hükümleri kapsamaktadır. Anlaşma, Piyasa Katılımcısının Yönetmelik kapsamında yer alan Gün İçi Piyasası faaliyetlerine katılmaktan vazgeçmesi veya Yönetmelik'e tabi olmaktan çıkması veya Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca iletim sistemine bağlanma veya iletim sistemini kullanma hakkının sona ermesi veya Kanun uyarınca verilen tüm lisanslarının sona ermesi veya iptal edilmesi durumunda kendiliğinden sona erecektir. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.3. Gün Öncesi Piyasası Katılım Anlaşmaları

EPIAŞ ile Rotor Elektrik Üretim AŞ (Piyasa Katılımcısı), Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ (Piyasa Katılımcısı), Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ (Piyasa Katılımcısı) ve Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ (Piyasa Katılımcısı) arasında 1.09.2015 tarihinde ayrı ayrı **Gün Öncesi Piyasası Katılım Anlaşmaları** imzalanmıştır. İlgili anlaşma, Kanun, Yönetmelik ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Piyasa Katılımcısının Gün Öncesi Piyasasına katılımı ile EPIAŞ'ın bu piyasanın işletimine ilişkin koşul ve hükümlerini belirlemek amacıyla, tarafların Yönetmelik ve ilgili mevzuatta yer alan usul ve esaslar kapsamındaki yükümlülüklerini kabul ve taahhüt ettiğine, Gün Öncesi Piyasasında yapılan işlemler ile ilgili yükümlülüklerine, PYS ile Piyasa Katılımcısına yapılan bildirimlere, işbu bildirimlere istinaden gerçekleştirilen avans ve fatura işlemlerine ve ilgili tüm ödemelerin yapılmasına ilişkin hükümleri kapsamaktadır. Anlaşma, Piyasa Katılımcısının Yönetmelik kapsamında yer alan Gün Öncesi Piyasası faaliyetlerine katılmaktan vazgeçmesi veya Yönetmelik'e tabi olmaktan çıkması veya Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca iletim sistemine bağlanma veya iletim sistemini kullanma hakkının sona ermesi veya Kanun uyarınca verilen tüm lisanslarının sona ermesi veya iptal edilmesi durumunda kendiliğinden sona erecektir. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.4. Piyasa Katılım Anlaşmaları

EPIAŞ ile Rotor Elektrik Üretim AŞ (Piyasa Katılımcısı), Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ (Piyasa Katılımcısı), Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ (Piyasa Katılımcısı) ve Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ (Piyasa Katılımcısı) arasında 1.09.2015 tarihinde ayrı ayrı **Piyasa Katılım Anlaşmaları** imzalanmıştır. İlgili anlaşma, Kanun, Yönetmelik ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde piyasa katılımcılarının ikili anlaşma bildirimlerine, ilgili piyasalara katılımına ve EPIAŞ'ın bu piyasaların işletimine ilişkin koşul ve hükümlerini belirlemek amacıyla, tarafların Yönetmelik ve ilgili mevzuatta yer alan usul ve esaslar kapsamındaki yükümlülüklerini kabul ve taahhüt ettiğine, denge sorumluluğuna ilişkin piyasa katılımcılarının yükümlülüklerine, PYS ile piyasa katılımcılarına yapılan bildirimlere, işbu bildirimlere istinaden gerçekleştirilen avans ve fatura işlemlerine ve ilgili tüm ödemelerin yapılmasına ilişkin hükümleri kapsamaktadır. Anlaşma, Piyasa Katılımcısının Yönetmeliği'ne tabi olmaktan çıkması veya Elektrik Piyasası Bağlantı ve Sistem Kullanım Yönetmeliği uyarınca iletim sistemine bağlanma veya iletim sistemini kullanma hakkının sona ermesi veya Kanun uyarınca verilen tüm lisanslarının sona ermesi veya iptal edilmesi veya temerrüt durumuna düşmesinden sonra süresi içinde teminatını başlangıç teminatı seviyesine kadar tamamlamaması durumunda kendiliğinden sona erecektir. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.5. Elektrik Alım/Satım Anlaşmaları

Rotor Elektrik Üretim AŞ ile Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ arasında 31.12.2021 tarihinde, Rotor Elektrik Üretim AŞ ile Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ arasında 1.12.2018 tarihinde, Rotor Elektrik Üretim AŞ ile Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ arasında 31.12.2021 tarihinde ve Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat, İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ile Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ arasında 28.06.2017 tarihinde ayrı ayrı **Elektrik Alım/Satım Anlaşmaları** imzalanmıştır. Dört sözleşme içeriği de aynı olup, sözleşmelerde, satıcı, alıcıya Kanun ve ilgili mevzuat ile anlaşma şartları çerçevesinde PYS aracılığı ile elektrik enerjisi satmayı, alıcı ile satıcıdan elektrik enerjisi satın almayı taahhüt etmiş olup, sözleşmenin konusunu teşkil eden aktif elektrik enerjisi satışı, Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği hükümleri gereği, fiziksel teslim veya alım yoluyla değil, uzlaştırmaya esas ikili anlaşma bildiriminin PYS aracılığı ile yapılması suretiyle ifa edilecektir. Sözleşmede tanımlar, amaç ve konu, tedarik süresi, alım-satım miktarı, anlaşma fiyatı, uzlaştırmaya esas alım-satım bildiriminin yapılması, uzlaştırmaya esas alım-satım miktarlarına ilişkin alım-satım bedelinin hesaplanması, uzlaştırmaya esas alım-satım bildiriminin yapılmaması veya hatalı yapılması durumu, alış onayı bildiriminin yapılmaması durumu, faturalandırma, ödeme koşulları, geç ödeme ile sair hükümlere yer verilmiştir. Sözleşme, taraflardan birinin lisansının iptali, piyasa katılımcısı vasfını yitirmesi, EPIAŞ nezdindeki tüzel kişilik kaydının silinmesi ve benzeri sebepler ile anlaşmanın ifası için gerekli niteliklerini kaybetmesi ve bu durumun yapılan bildirimden itibaren 3 (üç) iş günü içinde giderilmemesi, taraflardan birinin konkordato ilan etmiş olması veya hakkında iflas veya tasfiye kararı verilmiş olması ve/veya vadesi gelen borçlarını ödeyemez durumda olması veya taraflardan birinin aleyhine tasfiye veya iflas takibatına başlanmış olması ve bu takibata süresi içinde itiraz edilmemiş olması ve mücbir sebebin gerçekleşmesi halinde sona erer. Ayrıca, fatura tutarının son ödeme tarihinden itibaren

1 (bir) iş günü içinde ödenmemesi veya bunu haricinde ödenmesi gereken bir tutarın 3 (üç) iş günü içinde ödenmemesi, alıcı tarafından sağlanması gereken teminatların süresinde sağlanmaması, alıcıya ödeme teminatı sağlayan bir bankanın kredi derecesinin sözleşmenin imzalandığı tarihteki derecenin altına düşmesi ya da ilgili bankanın konkordato veya iflas veya tasfiye talep etmesi olması halinde yeni bir bankadan ödeme teminatı sağlanamaması hallerinde veya 30 (otuz) gün önceden bildirimde bulunarak feshedilebilir. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.6. Elektrik Enerjisi Satış Sözleşmesi (İkili Anlaşma)

Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ile DSİ 32. Şube Müdürlüğü arasında 5.05.2023 tarihinde 11 (on bir) ay süreli geçerli olacak şekilde bir Elektrik Enerjisi Satış Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye ek olarak İkili Anlaşma Ön Bilgilendirme Formu, Fiyat Karşılaştırma Tablosu, Tedarikçi Değişikliği Nedeniyle Perakende Satış Sözleşmesi Sona Erdirme Talep Formu, Tüketici Hakları Bilgilendirme Formu ve Serbest Tüketicilere Satışlar İçin Enerji Alım-Satım Bildirim Formu ile Kişisel Verilerin İşlenmesine İlişkin Tüketici Aydınlatma Metni yer almaktadır. Sözleşme tip sözleşme olarak hazırlanmış olup; içeriğinde ikili anlaşmanın konusu, tanımlar, enerji satış bedeli, güvence bedeli, faturalama, faturada ve faturalamaya esas unsurlarda hata tespiti, ödeme, tüketicinin yükümlülükleri, sona ermesi, yenilenmesi ya da süre uzatımı, feshi, cezai şart ve cayma bedelleri ile sair hükümler yer almaktadır. Sözleşmeye göre, tüketici belirsiz süreli ikili anlaşmayı herhangi bir sebep göstermeksizin ve cayma bedeli ve/veya ceza koşulu ödemeksizin feshedebilir. İkili anlaşma süreli ise, ikili anlaşmanın kurulması, yenilenmesi ve ikili anlaşmada değişiklik yapma süreçlerinde Şirket tarafından yapılması gereken bilgilendirme veya bildirimlerin gereği gibi ya da hiç yapılmaması; Şirket'in tüketicinin ikili anlaşma kapsamında doğan alacağını ilgili mevzuat kapsamında özel olarak düzenlenen süre içinde, diğer hallerde alacağın muaccel olduğu tarihten itibaren en geç 5 (beş) iş günü içinde ödememesi; ikili anlaşmada belirtilen Şirket portföyüne geçiş tarihinde Şirket'ten kaynaklanan nedenlerle tüketicinin Şirket portföyüne geçirilmemesi; tüketicinin başka bir kullanım yerine taşınması ya da başka bir kullanım yerine taşınmaksızın kullanım yerini tahliye etmesi; ilgili mevzuat kapsamında Şirket'in temerrüde düşmesi ve ikili anlaşma kapsamındaki faturanın, ilgili mevzuat kapsamında belirtilen haller hariç olmak üzere Dağıtım Şirketince okunarak PYS'ye girilen endeks değerlerine göre düzenlenmemesi hali sözleşmede sınırlı şekilde sayılmamış olan haklı sebeple fesih halleridir. Şirket ise, herhangi bir cayma bedeli ve/veya ceza koşulu ödemeksizin, bunlarla sınırlı olmamak üzere; tüketicinin ikili anlaşma uyarınca tahakkuk eden bedelleri ikili anlaşmada yer alan süreler içinde ödemezse; ikili anlaşmada belirlenen mücbir sebep ve olağanüstü hal durumunda Şirket'in tüketiciye karşı yükümlülüklerini yerine getirmesi mümkün değilse; tüketici ikili anlaşma uyarınca talep edilen güvence bedelini süresi içinde ödemezse; kullanım yeri adresinde usulsüz ya da kaçak elektrik enerjisi tüketilirse; tüketiciye ilişkin iflasın kesinleşmesi ve tasfiye memuru atanması halinde ve tüketici tarafından ikili anlaşmanın tanzimi sırasında Şirket'e verilen belge ve bilgilerin eksik, sahte veya yanlış olduğunu tespit ederse sözleşmeyi feshedebilecektir. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.7. Santral Kaydetme ve Sertifika Düzenlemeye İlişkin Şartlar ve Koşullar

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ (Başvuran Kuruluş) ve Zorlu Doğal Elektrik Üretim AŞ (Başvuran Kuruluş) ile Foton Yazılım Teknolojileri ve Enerji Danışmanlık Hizmetler AŞ (Düzenleyici Kuruluş) arasında ayrı ayrı **Santral Kaydetme ve Sertifika Düzenlemeye İlişkin Şartlar ve Koşulları** imzalanmıştır. İlgili sözleşme Düzenleyici Kuruluşun International Rec Standard (I-Rec) Yönetmeliği kapsamında hareket etmeyi onayladığı alanlarda üretim tesisi veya üretim grubu ile ilgili olarak Başvuran Kuruluş tarafından üretim tesisi veya üretim grubu kaydının sunulmasına ilişkindir. Uluslararası yenilenebilir enerji sertifikası I-REC sertifikası ile tüketicilerin kullandıkları enerjinin yenilenebilir kaynaklardan karşılandığı kanıtlanabilmektedir. Buna göre, Düzenleyici Kuruluş I-Rec Yönetmeliği kapsamında Santral Kayıt ve Sertifika Düzenleme hizmeti verecektir. Sözleşme Başvuran Kuruluş tarafından 30 (otuz) gün önceden, Düzenleyici Kuruluş tarafından ise 6 (altı) ay önceden bildirmek kaydıyla feshedilebilir. Zorlu Jeotermal ile yapılan sözleşmede, taraflardan birinin sözleşme yükümlülüklerini yerine getirmemesi, konkordato ilan etmesi veya sözleşme ile ilgili olacak şekilde sahtecilik ya da yasadışı veya cezai işleme konu olunması hallerinde diğer tarafın sözleşmeyi feshetme hakkı saklıdır. Zorlu Doğal ile yapılan sözleşmede ise olağan fesih için öngörülen süre aynı şekilde düzenlenmiş olup; tek taraflı fesih hakkı taraflardan birinin sözleşme hükümlerine aykırı davranması, kayyum atanması ve/veya konkordato yahut iflasının talep edilmesi veya iflas etmesi olarak belirlenmiş, bu aykırılıklar 5 (beş) gün içerisinde giderilmezse ilgili tarafın temerrüde düşeceği ve sözleşmenin feshedilebileceği hükme bağlanmıştır. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.8. Tahmin Değişkenlerinin Teminine ilişkin Hizmet Sözleşmesi

Rotor Elektrik Üretim AŞ, sahip olduğu rüzgar enerji santrali sebebiyle İspanya merkezli Meteorologica S.A şirketi ile 18.01.2023 tarihinde bir üretim tahmin hizmeti sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmede hizmetin kapsamı, uygulamanın kapsamı, fikri ve sınai mülkiyet hakları, gizlilik, beyan ve taahhütler, ödeme, sona erme, mücbir sebepler, kişisel verilerin korunması ile sair hükümler yer almaktadır. Sözleşmeye göre; tarafların ortak mutabakatı halinde, karşı tarafın sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmesi halinde veya mücbir sebebin 3 (üç) aydan fazla sürmesi halinde sözleşme feshedilebilir. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.9. Dengeden Sorumlu Grup Sözleşmesi

Zorlu Elektrik (Üstlenen) ile Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ (Devreden), Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ (Devreden), Rotor Elektrik Üretim AŞ (Devreden) ve Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ (Devreden) arasında 30.12.2020 tarihinde ayrı ayrı olmak üzere **Dengeden Sorumlu Grup Sözleşmesi** imzalanmıştır. Bu sözleşmeler ile taraflar, her birisi ilgili mevzuat ve Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği (DUY) kapsamında EPIAŞ'a karşı denge sorumluluğunu haiz piyasa katılımcısı olarak, Piyasa İşletmecisine bildirmek kaydıyla, DUY md. 6/3 uyarınca, “Dengeden Sorumlu Grup” oluşturduklarını, bu çerçevede ilgili mevzuat ve sözleşme şartları uyarınca, Üstlenenin veya Üstlenenin alt grup olduğu bir başka Dengeden Sorumlu Grup adına “Dengeden Sorumlu Taraf” olarak atandığını ve Dengeden

Sorumlu Grup'un enerji dengesizliğine ilişkin Piyasa İşletmecisine karşı tüm sorumluluğunu üstlendiğini; Devreden'in bildireceği piyasa katılımcılarının ise "Grup Katılımcıları" olduklarını ve DUY kapsamındaki Piyasa İşletmecisi'ne karşı mevzuatın izin verdiği ölçüde tüm denge sorumluluklarını "Dengeden Sorumlu Taraf" olan Üstlenene devrettiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederek; bu kapsamda tarafların hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir. Sözleşmede, sair hükümler yanında, dengeden sorumlu grup esasları, enerji dengesizlik miktarlarına ilişkin bedellerin hesaplanması, öngörülemeyen maliyetlere ilişkin bedellerin hesaplanması, geçmişe dönük düzeltme kalemi maliyetlerine ilişkin bedellerin hesaplanması, dengeden sorumlu grup işlemleri sonucu oluşan ortak getirisinin paylaşımı, piyasa faaliyetlerine ilişkin veriler, faturalama, ödeme koşulları gibi unsurlar düzenleme altına alınmıştır. Her bir Sözleşme, taraflardan birinin lisans iptali, piyasa katılımcılığı vasfını yitirmesi, EPIAŞ nezdindeki tüzel kişilik kaydının silinmesi ve benzeri sebeplerle Sözleşmenin ifası için gerekli nitelikleri kaybetmesi ve bu durumun 15 (on beş) gün içerisinde giderilmemesi; taraflardan birinin konkordato ilan etmesi, hakkında iflas veya tasfiye kararı verilmiş olması ve/veya acze düşmüş olması durumunda; taraflardan biri aleyhine tasfiye veya iflas takibatına başlanmış olması ve bu takibata süresi içinde itiraz edilmemiş olması; mücbir sebeplere bağlı olarak Sözleşmenin uygulanmasının imkansız hale gelmesi ve bu halin 60 (altmış) gün içerisinde giderilememesi; Grup Katılımcıları için EPIAŞ tarafından Dengesizliklere İlişkin Teminat Tutarının 1.000.000-TL ve üzerinde oluşmasını takiben Devreden'in gereken teminat masraflarını karşılamaması; Üstlenen veya Devreden'in 1 (bir) ay önceden yazılı bildirimde bulunması; Piyasa Faaliyetlerine İlişkin Verilerin ve/veya Devreden tarafından sağlanması gereken diğer bilgi ve belgelerin Devreden tarafından sağlanmaması ve/veya hatalı, eksik, yanlış aktarılması ve bu durumun 5 (beş) iş günü içerisinde giderilmemesi; sözleşmeye aykırılığın bu konuya ilişkin bildirimden itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde giderilmemesi; faturalandırılmış tutarın son ödeme tarihinden itibaren 5 (beş) gün içinde ödenmemesi üzerinde gönderilen ihtarnameden itibaren 3 (üç) gün içinde yükümlülüğün yerine getirilmemesi hallerinde tek taraflı olarak feshedilebilir. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

Yukarıdaki ile aynı amaç doğrultusunda Zorlu Elektrik (Üstlenen) ile Osmangazi Elektrik Perakende Satış A.Ş. (Devreden) arasında 1.02.2017 tarihinde bir **Dengeden Sorumlu Grup Sözleşmesi** imzalanmıştır. Sözleşme konusu yukarıda yer verilen sözleşme ile paralel olmasına rağmen, bu sözleşmede düzenlenmiş olan fesih şartları farklıdır. Buna göre, Sözleşme, taraflardan birinin lisans iptali, piyasa katılımcılığı vasfını yitirmesi, EPIAŞ nezdindeki tüzel kişilik kaydının silinmesi ve benzeri sebeplerle Sözleşmenin ifası için gerekli nitelikleri kaybetmesi ve bu durumun 15 (on beş) gün içerisinde giderilmemesi; taraflardan birinin konkordato ilan etmesi, hakkında iflas veya tasfiye kararı verilmiş olması ve/veya acze düşmüş olması durumunda; taraflardan biri aleyhine tasfiye veya iflas takibatına başlanmış olması ve bu takibata süresi içinde itiraz edilmemiş olması; mücbir sebeplere bağlı olarak Sözleşmenin uygulanmasının imkansız hale gelmesi; Grup Katılımcıları için EPIAŞ tarafından Dengesizliklere İlişkin Teminat Tutarının 4.000.000-TL ve üzerinde oluşmasını takiben Devreden'in gereken teminat masraflarını karşılamaması; Üstlenen veya Devreden'in 1 (bir) ay önceden yazılı bildirimde bulunması; Piyasa Faaliyetlerine İlişkin Verilerin ve/veya Devreden tarafından sağlanması gereken diğer bilgi ve belgelerin Devreden tarafından sağlanmaması

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çiftçi Tayfı Kule 1 Kat:33A
34390 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel:0212 399 10 10

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
Perakende Satış A.Ş.
Anonim Şirketi

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
Perakende Satış A.Ş.
Anonim Şirketi

Zorlu Enerji Elektrik
Perakende Satış A.Ş.
Anonim Şirketi

ve/veya hatalı, eksik, yanlış aktarılması ve bu durumun 5 (beş) iş günü içerisinde giderilmemesi; sözleşmeye aykırılığın bu konuya ilişkin bildirimden itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde giderilmemesi; faturalandırılmış tutarın son ödeme tarihinden itibaren 14 (on dört) gün içinde ödenmemesi üzerine gönderilen ihtarnameden itibaren 7 (yedi) gün içinde yükümlülüğün yerine getirilmemesi hallerinde tek taraflı olarak feshedilebilir. Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.1.10. YEK-G Sistemi Katılım Taahhütnamesi

Zorlu Doğal Elektrik Üretim AŞ EPIAŞ'a 28.12.2022 tarihinde EÜ/1723-4011245 santral lisans no.lu Mercan HES için bir YEK-G Sistemi Katılım Taahhütnamesi vermiştir. Taahhütnamede YEK-G sistemi ve organize YEK-G piyasasına katılım başvurusu kapsamında verilen bilgi ve belgelerin doğru olduğu; ilgili mevzuata uyulacağı; taahhütnameye konu üretim tesisinin YEK-G sistemi dışında enerjinin niteliğine dair bilgi vermeyi amaçlayan yurt dışı ve yurt içi diğer sertifika piyasaları ile gönüllü karbon piyasalarına aktif kayıtlı olmadığı ve kayıtlı olmayacağı; bu piyasalara aktif kayıtlı olduğu dönemlere ilişkin üretimlerin YEK-G sistemi kapsamında kullanılmayacağı; ilgili üretim tesisinin YEK-G sisteminde katılım statüsü pasife alınma işlemi gerçekleştirdikten sonraki dönemlere ait üretimlerin kullanımı için YEK-G sistemi dışında enerjinin niteliğine dair bilgi vermeyi amaçlayan diğer sertifika piyasaları ile gönüllü karbon piyasalarına aktif kayıtlı olabileceği; ilgili mevzuata aykırı hareket edildiğinin tespiti halinde, YEK-G sistemi ve organize YEK-G piyasasında işlem yapılmasının engelleneceği, bu ihlalin, Piyasa İşletmecisi tarafından Kurum'a raporlanacağı ve Elektrik Piyasası Kanunu çerçevesinde işlem tesis edileceği ve ilgili üretim tesisince taahhütnameye aykırı olarak ihraç edilen YEK-G belgelerinin EPIAŞ ve/veya EPDK tarafından tespit ve/veya iptal edilmesi nedeniyle, YEK-G sistem katılımcılarının ve EPIAŞ'ın oluşabilecek tüm zararlarının tazmin edileceği taahhüt edilmiştir. Taahhütnamede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.2. Beyköy Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesisinin Su Kullanımı Hakkı ve İşletme Esaslarına İlişkin Anlaşma

Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü ile Şirket arasında; 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde halen piyasada faaliyet gösteren veya gösterecek tüzel kişiler tarafından hidroelektrik enerji üretim tesisleri kurulması ve işletilmesine ilişkin üretim, otoprodüktör, otoprodüktör grubu lisanslarına yönelik, mülkiyeti Ankara Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret AŞ'ye ("ADÜAŞ") ait olan Eskişehir ilinde kurulmuş olan Beyköy Regülatörü ve Hidroelektrik santrali üretim tesisi için Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun ("ÖYK") 07.05.2008 tarih ve 2008/29 sayılı Kararı ve Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nin 15'inci maddesinin altıncı fıkrası çerçevesinde Şirket'e devredilmesi için Enerji Piyasası Kurulu'nun ("EPDK") 25.07.2008 tarih ve 1690-28 sayılı Kararı ile onay verilmesi sonucunda 05.08.2008 tarihinde Su Kullanım Hakkı Anlaşması imzalanmıştır.

Sözleşmede, Zorlu Yenilenebilir Elektrik AŞ'nin halka arzını yasaklayan veya herhangi bir onaya tabi kılan bir hüküm yer almamaktadır.

Öte yandan, Elektrik Piyasasında Üretim Faaliyetinde Bulunmak Üzere Su Kullanım Hakkı Anlaşması İmzalanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca Hidro Elektrik Santralleri'nin Su kullanım hakkı Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü (DSİ) ile imzalanan anlaşmalar ile sağlanmaktadır.

Aşağıdaki Tablo'da Şirketin söz konusu su kullanım anlaşmaları yer almaktadır.

	Yer	Anlaşmanın Niteliği
1.	Ataköy Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesis	05.08.2008 tarih, Ankara 58. Noterliği 13637 yevmiye numarası ile tasdikli Ataköy Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesislerinin lisansın geçerli olduğu süredeki su kullanımına ilişkin işletme esaslarını düzenleyen anlaşmanın süresi 07.06.2010 tarih, Ankara 58. Noterliği 13063 yevmiye numarası ile tasdikli Ek Anlaşma ile uzatılmış olup sağlanan haklar yürürlükte.
2.	Beyköy Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesis	05.08.2008 tarih, Ankara 58. Noterliği 13648 yevmiye numarası ile tasdikli Beyköy Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesislerinin lisansın geçerli olduğu süredeki su kullanımına ilişkin işletme esaslarını düzenleyen anlaşmanın süresi 07.06.2010 tarih, Ankara 58. Noterliği 13062 yevmiye numarası ile tasdikli Ek Anlaşma ile uzatılmış olup sağlanan haklar yürürlükte.
3.	Çıldır Barajı Ortak Tesisler	DSİ 24. Bölge Müdürlüğü, Arpaçay İlçesi ve Köyleri Sulama Birliği ve Zorlu Doğal arasında imzalanan 29.03.2012 tarih, B.23.1.DSİ.1.24.17.00-167.03-128422 sayılı Çıldır Barajı Ortak Tesisler ve Sulama Suyu Paylaşımı haklarını düzenleyen Ek Sözleşme ile sağlanan haklar yürürlükte.
4.	Çıldır Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesis	05.08.2008 tarih, Ankara 58. Noterliği 13647 yevmiye numarası ile tasdikli Çıldır Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesislerinin lisansın geçerli olduğu süredeki su kullanımına ilişkin işletme esaslarını düzenleyen anlaşmanın süresi 07.06.2010 tarih, Ankara 58. Noterliği 13061 yevmiye numarası ile tasdikli Ek Anlaşma ile uzatılmış olup sağlanan haklar yürürlükte.
5.	İkizdere Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesis	08.08.2017 tarih, Ankara 58. Noterliği 32455 yevmiye numarası ile tasdikli İkizdere Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesislerinin lisansın geçerli olduğu süredeki su kullanımına ilişkin işletme esaslarını düzenleyen Ek Anlaşma ile sağlanan haklar yürürlükte.
6.	Kızıldere III JES	23.06.2016 tarihli, Kızıldere III JES tesislerinin Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca 154 kV Kızıldere II JES TM'ye bağlanması koşullarını düzenleyen anlaşma ile sağlanan haklar yürürlükte.
7.	Kuzgun Barajı ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesis	05.08.2008 tarih, Ankara 58. Noterliği 13638 yevmiye numarası ile tasdikli Kuzgun Barajı ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesislerinin lisansın geçerli olduğu süredeki su kullanımına ilişkin işletme esaslarını düzenleyen anlaşmanın süresi 07.06.2010 tarih, Ankara 58. Noterliği 13059 yevmiye numarası ile tasdikli Ek Anlaşma ile uzatılmış olup sağlanan haklar yürürlükte.
8.	Mercan Regülatörü ve	05.08.2008 tarih, Ankara 58. Noterliği 13641-42 yevmiye numarası ile tasdikli Mercan Regülatörü ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesislerinin

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Gaziosmanpaşa Bulvarı

No: 34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0212 384 10 10

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Yenilebilir Enerji Anonim Şirketi

	Hidroelektrik Enerji Üretim Tesisi	lisansın geçerli olduğu süredeki su kullanımına ilişkin işletme esaslarını düzenleyen anlaşmanın süresi 07.06.2010 tarih, Ankara 58. Noterliği 13064 yevmiye numarası ile tasdikli Ek Anlaşma ile uzatılmış olup sağlanan haklar yürürlüktedir.
9.	Tercan Barajı ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesisi	27.07.2015 tarih, Ankara 66. Noterliği 16677 yevmiye numarası ile tasdikli Tercan Barajı ve Hidroelektrik Enerji Üretim Tesislerinin lisansın geçerli olduğu süredeki su kullanımına ilişkin işletme esaslarını düzenleyen anlaşma ile sağlanan haklar yürürlüktedir.

22.3. Tedarik ve Hizmet Sözleşmeleri

Zorlu Doğal, Zorlu Jeotermal, Rotor ve Zorlu Elektrik; faaliyetleri kapsamında, çeşitli firmalarla/tedarikçilerle, hidroelektrik, jeotermal ve rüzgar enerjisi santrallerinin ihtiyaçları doğrultusunda, “muhtelif yatırım ve sarf malzemeleri tedarigi, hizmet alımı, danışmanlık” gibi konu başlıklarında sözleşmeler imzalamaktadır. İlgili sözleşmeler çoğunlukla benzer içeriklere sahip olup; sözleşme içeriğinde; taraflar, sözleşmenin konusu ve kapsamı, teslim yerleri, tanımları, tarafların yükümlülükleri, ticari ve teknik koşulları, fesih şartları, gizlilik ve fikri hakları, mücbir sebepler ve kişisel verilerin korunması gibi hükümler yer almaktadır. Her işin içeriğine bağlı olarak; teknik dokümanlar, çalışma izinleri, sigortalar, iş sağlığı ve güvenliği gereklilikleri ve tedarik ilkeleri sözleşmelere ek olarak kayıt altına alınmaktadır.

Sözleşmelerde genel olarak belirli ticari koşullar talep edilmekte ve sözleşmeler bu doğrultuda hazırlanmaktadır. Ödeme koşulu, fatura sonrası vadelidir; avans teminat mektubu karşılığında avans ödeme seçeneği de bulunmaktadır. İşin kapsamına göre, tariflenen zaman dilimlerine kadar ücret kesintisi yapılabilmektedir. Toplam ücretin belli bir oranında, garanti süresinin sonuna kadar geçerli olmak kaydıyla kesin teminat mektubu talep edilmektedir. Yüklenicinin sözleşme koşullarına uymaması ihtimaline karşılık, sözleşme içerisinde cezai maddeler tariflenmektedir.

Muhtelif yatırım ve sarf malzemeleri tedarigi sözleşmelerinde; ilgili santrallerin ihtiyaçları doğrultusunda yatırım, bakım onarım, araştırma-geliştirme, sarf malzemeleri ve benzeri ürün kalemlerinde sipariş oluşturulmakta ve tedarikçi firmalarla bu kapsamda sözleşmeler imzalanmaktadır.

Hizmet alımı sözleşmelerinde; ilgili santrallerin ihtiyaçları doğrultusunda, yemek, güvenlik, ulaşım servis, araç/taşıt kiralama, nakliye, ortak sağlık güvenlik birimi ve benzeri hizmetler için sipariş oluşturulmakta ve bu hizmeti sunan firmalarla bu kapsamda sözleşmeler imzalanmaktadır.

Danışmanlık sözleşmelerinde; ilgili santrallerin ihtiyaçları doğrultusunda, çevresel etki değerlendirmesi, veri sınıflandırılması, kamulaştırma, atık yönetimi ve benzeri konularda danışmanlık hizmetleri için sipariş oluşturulmakta ve bu danışmanlık hizmetini sunan firmalarla bu kapsamda sözleşmeler imzalanmaktadır.

Bu kapsamda Zorlu Jeotermal ile 58 adet farklı şirket arasında toplam 76 Sözleşme ve 32 Protokol, Zorlu Doğal ile 167 adet farklı şirket arasında toplam 313 Sözleşme ve 142 Protokol,

Rotor ile 23 adet farklı şirket arasında toplam 32 Sözleşme ve 13 Protokol, Zorlu Elektrik ile 3 farklı şirket arasında toplam 3 Sözleşme ve 1 Protokol imzalanmış bulunmaktadır.

İlgili sözleşmelerde, halka arzı yasaklayan veya onaya tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.4. Kira Sözleşmeleri

Taşınmaz Kira Sözleşmeleri

Şirket'in kiracı ya da kiraya veren sıfatıyla akdettiği gayrimenkul kira sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket bir kısım bağlı ortaklıkları kiracı/kiralayan sıfatıyla birtakım gayrimenkul kira sözleşmeleri akdetmiştir. Şirket tarafından imzalanan kira sözleşmeleri birbirine benzer nitelikte olup, bir kısım taşınmazlara ilişkin ise piyasa teamüllerine uygun şekilde grup şirketi tarafından emsal kira bedeli üzerinden yazılı olmayan kira ilişkisi kurulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının, kiracı sıfatıyla tüzel kişi ve/veya kurumlar arasında akdettiği kira sözleşmeleri ile aşağıda yer almaktadır:

Kiracı	Kiralayan	Kiralanan Yer	Başlangıç Tarihi	Süre/Sona Erme	Tutar
Nemrut Jeotermal Elektrik Üretim AŞ	Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ	Şişli - İstanbul	01.01.2024	Devam ediyor	Kira bedeli yıllık olarak güncellenmektedir. 2023 yılı 67.599,52 TL (KDV Dahil), 2024 yılı için 87.524,76+KDV
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ	Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	Balgat Ankara	05.09.2019	Devam ediyor	Kira bedeli yıllık olarak güncellenmektedir. 323.541,60 .(KDV Dahil)
Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ	Denizli Büyükşehir Belediyesi	Merkezefendi Denizli	17.10.2016	Devam ediyor Sözleşme 25 Yıllıktır.	Sözleşme uyarınca projenin yıllık cirosu üzerinden belli bir oranda ödeme yapılmaktadır. 2022 yılı için bu tutarda ödeme yapılmıştır. 2023 için henüz tahakkuk olmamıştır. 23.123.478,67

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ	Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ	Şişli İstanbul	1.01.2024	Devam ediyor	Kira bedeli yıllık olarak güncellenmektedir. 2023 yılı 12.891.249,05 TL(KDV Dahil); 2024 yılı için 16.691.003,40 TL+KDV
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Tic. AŞ	Murat Bircan	Lüleburgaz Kırklareli	01.10.2023	30.09.2024	Yıllık net 75.000,00 TL'dir.
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Tic. AŞ	Murat Engin	Muratlı Tekirdağ	01.10.2023	30.09.2024	Yıllık net 130.000,00 TL'dir
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Tic. AŞ	Murtaza Can	Merkez Tekirdağ	01.10.2023	30.09.2024	Yıllık net 75.000,00 TL'dir
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Tic. AŞ	Yakup Terzioğlu	Merkez Tekirdağ	01.10.2023	30.09.2024	Yıllık net 100.000,00 TL'dir
Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Tic. AŞ	Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ	Tepebaşı Eskişehir	1.08.2023	Devam ediyor	Kira yıllık olarak güncellenmektedir. 132.000,00(KDV Dahil)

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ	Loupe Tech Otomasyon Yatırım ve Danışmanlık AŞ	Bayraklı İzmir	01.04.2022	Devam ediyor	Kira bedeli yıllık olarak güncellenmektedir. 331.820,00 (KDV Dahil)
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi AŞ	Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ	Şişli İstanbul	01.01.2024	Devam ediyor	Kira bedeli yıllık olarak güncellenmektedir. 2023 yılı için 1.791.392,79 TL. (KDV Dahil), 2024 yılı için 2.319.414,12 TL+KDV
Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi Ticaret AŞ	Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretimi A.Ş	Alaşehir Manisa	01.01.2023	Devam ediyor	Kira bedeli yıllık olarak güncellenmektedir. 17.850,00 TL.
Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ	Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ	Şişli İstanbul	1.01.2024	Devam ediyor.	Yıllık kira bedeli 66.702,60 TL'dir.

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin alt kiraya veren Zorlu Doğal Elektrik Üretim AŞ'nin alt kiracı olduğu 5.09.2019 tarihli Ceyhan Atıf Kansu Cad. Bayraktar İş Merkezi No: 114 D Blok, Kat:5 adresinde bulunan taşınmaz bakımından bir alt kira sözleşmesi imzalanmıştır. Ana kira sözleşmesi Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ ile Ali Ersun (üst kiralayan) arasında 23.05.2011 tarihinde imzalanmış olup; taşınmazın alt kira sözleşmesi ile ana kira sözleşmesinde yer alan aynı kullanım şartları ile Zorlu Doğal'a kiralanması düzenlenmiştir. Sözleşme 1 (bir) yıllık olmakla birlikte önceden bildirimde bulunulmadıkça birer yıl süreyle uzamış sayılacaktır. Sözleşmede kiracının yükümlülükleri, sözleşme süresi, taşınmazın tahliyesi, kira bedeli gibi mutad hükümler düzenlenmiştir. Bu sözleşmede sözleşme süresinin uzaması halinde kira artışına ilişkin bir hüküm düzenlenmemiş olmakla birlikte, ana kira sözleşmesinde belirtilen artış oranı bu sözleşme için de geçerli olacaktır ve Şirket'ten edinilen bilgiye göre kira bedeli yıllık olarak güncellenmektedir. İlgili sözleşmenin ana kira sözleşmesine göre kiraya verenin alt kira sözleşmesi hakkında bilgisi vardır; ayrıca ana kira sözleşmesinde kiracının herhangi bir izin almaksızın kiralanmış yeri Zorlu Grubu ve ailenin hissedarı olduğu şirketlere alt kiraya verebileceği düzenlenmiştir. İlgili sözleşmede kira artışına ilişkin olarak her yıl kira artışlarının TÜİK veya yerine geçecek kurum tarafından bir önceki dönem için açıklanan TÜFE ve ÜFE ortalaması oranında yapılacağı belirtilmiştir.

Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret Anonim Şirketi (kiracı) ile Murat Bircan (kiraya veren) arasında 1.10.2023 tarihinde Kırklareli ili, Lüleburgaz ilçesi, Celaliye köyü, Gültepe mevkiinde 105 ada 81 parsel numarası ile tapuya kayıtlı 13.873,3 m2 olan arazinin; Murat Engin (kiraya veren) ile 1.10.2023 tarihinde Tekirdağ ili Muratlı ilçesi, Müselim köyü, Karıncalı mevkiinde 562 parsel numarası ile tapuya kayıtlı 63.378 m2 olan arazinin; Murtaza Can (kiraya veren) ile 1.10.2023 tarihinde Tekirdağ ili, Merkez ilçesi, Kılavuzlu köyü, Kocanalık mevkiinde 215 parsel numarası ile tapuya kayıtlı 30.000 m2 olan arazinin ve Yakup Terzioğlu (kiraya veren) ile Tekirdağ ili, Merkez ilçesi, Husunlu köyü, Yaylapınar mevkiinde 412 ve 414 parsel 17.600 m2 olan arazinin kiralınmasına ilişkin toplam 4 (dört) adet kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeler aynı içeriğe sahip olup; 1 (bir) yıl süreyle imzalanmıştır ve sözleşme süresi kiracının tak taraflı beyanı ile uzatılabilecektir. Sözleşmelerde kiralanan yerin kullanım amacı, kira bedeli ve kira süresi, kira bedelinin ödeme şekli, kiraya verenin taahhüdü ve yükümlülükleri, kiracının faaliyeti ve yükümlülükleri, kiraya verenin üçüncü kişinin ileri sürdüğü haklar sebebiyle sorumluluğu ve sözleşme süresinin uzatılması gibi mutad hükümler yer almaktadır. Sözleşmelere göre yenilenen kira dönemlerinde uygulanacak kira bedeli artış oranı, bir önceki kira yılının aynı ayına göre üretici fiyatendeksindeki artış oranı ile bir önceki kira yılının 12 (on iki) aylık üretici fiyat endeksindeki artış ortalamasından hangisi düşük ise odur.

Mevcut olan sözleşmelerde, Şirket paylarının halka arzı ve Borsa İstanbul'da işlem görmesini kısıtlayıcı bir düzenleme bulunmamaktadır.

Kiraya verenin Loupe Tech Otomasyon Yatırım ve Danışmanlık Anonim Şirketi kiracının Zorlu Jeotermal Elektrik Üretim AŞ olduğu 1.04.2022 tarihli Adalet Mah. Manas Blv. 39/2505 Bayraklı/İzmir adresinde bulunan taşınmazın 1 (bir) yıl süreli kiralınması sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye göre kira sözleşmesinin otomatik olarak uzaması durumunda kira bedeli, yıllık ortalama TÜFE oranında artmaktadır.

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin kiraya veren Zorlu Osmangazi Enerji Sanayi ve Ticaret AŞ'nin kiracı olduğu 1.01.2023 tarihli Alhan Mah. İstasyon Sok. No:6 Alaşehir/Manisa adresinde bulunan taşınmazın 1 (bir) yıl süreli kiralınması sözleşmesi bulunmaktadır. Kira bedeli yıllık olarak güncellenmektedir.

Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ'nin kiraya veren Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ'nin kiracı olduğu 1.01.2024 tarihli Levent 199, Büyükdere Cad. No:199 Şişli/İstanbul adresinde bulunan taşınmazın 1 (bir) yıl süreyle kiralınmasına ilişkin kira sözleşmesi bulunmaktadır. Sözleşmeye göre aylık asgari kira bedeli, 1.08.2024 tarihi ve sonraki her yıl Ağustos ayında olmak üzere, bir önceki kira yılı için Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)'nin belirlediği Tüketici Fiyat Endeksindeki (TÜFE) 12 (on iki) aylık ortalamalar göre değişim oranı esas alınarak artırılacağı kabul edilmiştir.

Zorlu Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım AŞ'nin kiraya veren Zorlu Jeotermal Enerji AŞ, Nemrut Jeotermal Elektrik Üretimi AŞ, ve Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ'nin kiracı olduğu 3 (üç) farklı kira sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili sözleşme 1.01.2024 tarihli olup, Levent 199, Büyükdere Cad. No:199 Şişli/İstanbul adresinde bulunan taşınmazın 1 (bir) yıl süreli kiralınmasına ilişkindir. Sözleşmelere göre aylık asgari kira bedeli, 1.01.2025 tarihi ve sonraki

her yıl Ocak ayında olmak üzere, bir önceki kira yılı için Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)'nin belirlediği Tüketici Fiyat Endeksindeki (TÜFE) 12 (on iki) aylık ortalamalar göre değişim oranı esas alınarak artırılacağı kabul edilmiştir.

Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret Anonim Şirketi (kiracı) ile Osmangazi Elektrik Perakende Satış AŞ (kiraya veren) arasında 1.08.2023 tarihinde Hoşnudiye Mah. Ayşen Sokak Dorya Rezidans 28-A Tepebaşı/Eskişehir adresinde bulunan işyeri bakımından bir kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme süresi 1 (bir) yıldır. Sözleşmeye göre, kira sözleşmesinin otomatik uzaması durumunda kira bedelinin TÜFE oranında artırılacağı kabul edilmiştir.

İlgili sözleşmeler önceden bildirimde bulunulmadığı takdirde 1 (bir) yıl uzamış sayılacak veya ortak mutabakat ile 1 (bir) yıl süreyle uzayabilecektir. Sözleşmelerde taşınmaza ilişkin bilgiler, kira bedeli, kiracının yükümlülükleri, kiraya verenin sorumluluğu gibi mutad hükümler yer almaktadır.

Araç Kiralama Sözleşmeleri

Şirketten edinilen bilgiye göre, grup şirketleri için araç kiralama işlemleri Eway Araç Kiralama Tic. AŞ (eski unvan: Electrip Araç Kiralama Tic. AŞ) ile yapılmaktadır. Kiralamaya ilişkin süreç iki şekilde gerçekleşmekte olup; hem Eway bünyesinde bulunan araçlar grup şirketlerine kiralanmakta; hem de Eway ile grup dışı firmalar (Metal Oto, Maki, VDF Filo gibi) arasında araç kiralama sözleşmeleri yapıldıktan sonra bu sözleşmelerle kiralanın araçlar alt kiralama yoluyla grup şirketlerine kiralanmaktadır. Bu kapsamda grup şirketleri ile Eway Araç Kiralama Tic. AŞ arasında ve hem grup şirketlerinin hem Eway'ın taraf olduğu Maki Taşımacılık Turizm Sanayi ve Ticaret AŞ ve VDF Filo Kiralama AŞ arasında Araç Kiralama Sözleşmeleri imzalanmıştır.

Kiralama aşamasında araçların modelleri veya özellikleri gibi sözleşmenin kurulmasından sonra değişebilecek olan hususlar gündeme gelebileceği için, öncelikle taraflar arasında genel esasların belirlenmesi amacıyla bir çatı sözleşme yapılmakta; daha sonra, kiralanın araçların plaka, model gibi bilgilerinin yer aldığı sipariş formları oluşturulmakta ve araçlar böyle teslim alınmaktadır. Araç kiralama sözleşmeleri benzer içeriklere sahip olup; sözleşmelerde tanımlar, sözleşmenin konusu, sözleşmenin süresi, araçların teslimi, kiralanın araçların kullanımı, kiracının yükümlülükleri, kira bedeli ve ödeme şekli, kilometre aşımı, kilometre iadesi ve kilometre muafiyeti, araçların bakım, onarım ve hasarları, sözleşmenin sona ermesi ve fesih, araçların iadesi, araçların erken iadesi, mücbir sebep ve diğer hükümler yer almaktadır. Fesih sebepleri de sözleşmelerde paralel şekilde düzenlenmiştir. Buna göre, sözleşmeye aykırılık halinde verilen sürede aykırılığın giderilmemesi, trafik cezası, kira bedeli, otoyol ve köprü ücretlerinin birden fazla kez ödenmemesi, kiracının iflas, konkordato gibi ödeme güçlüğüne düştüğünü gösteren hallerin mevcut olması fesih sebepleridir. Sözleşmelerde halka arzı kısıtlayan ve onaya tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, sadece Zorlu Doğal ve Zorlu Jeotermal Eway'dan araç kiralamış olup; Zorlu Doğal toplam 42 (kırk iki) adet araç, Zorlu Jeotermal ise 20 (yirmi) araç kiralamıştır. Araç sayıları, personelin işten ayrılması, yeni bir personelin işe başlaması gibi bir çok sebepten dolayı aylık olarak değişiklik gösterebilmektedir.

22.5. Finansman Sözleşmeleri

22.5.1. Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in, fon temini için Türk bankaları ile akdetmiş olduğu genel kredi sözleşmeleri mevcuttur. Söz konusu genel kredi sözleşmeleri, bankalar tarafından standart olarak hazırlanan tip sözleşmeler olup, Bu sözleşmelerde; (i) Bankaların teminat amacıyla kendilerinde (muhabirlerinde vs) bulunan Şirket'e ait mevduat, hisse ve varlıklar üzerinde sözleşme gereği rehin, hapis, bloke, virman, takas mahsup hakları, (ii) Şirket'in teminat konusu alacak, hak ve borcunu üçüncü şahıslara devir, temlik yasağı (iii) Şirket'in hisselerindeki değişikliği bildirip onay isteme yükümleri vb. mutad hükümler mevcuttur.

Tüm kredi sözleşmeleri halka arz bakımından önem arz etmeyen mutad taahhütler içermektedir. Ek olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamındaki temerrüt hallerinden bazıları, (i) ödeme yapmama, (ii) kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde etkilenmesi, (iii) sözleşmeye aykırı davranma, (iv) sözleşme kapsamında sunulan belge, beyan veya verilen garanti ve taahhütlerin yanlış, eksik veya doğru olmadığının kanıtlanması, (v) ilgili şirketin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, (vi) bir varlıkla ilgili kayyum, yedimin veya benzer bir memurun atanması, (vii) konkordato, iflas, ödemelerin durdurulması, tasfiye için talepte bulunulması gibi mutad temerrüt halleridir. Bu durumda Bankalara tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi mutad olan geniş hak ve yetkiler tanınmıştır.

Genel kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket'in içerisinde bulunduğu herhangi bir temerrüt hali bulunmamaktadır.

Şirket'in planlanan bir kısım paylarının halka arzına engel bir durum olmadığı, mevcut kredi sözleşmeleri açısından temerrüt ve muacceliyet doğurmayacağına ilişkin aşağıdaki tabloda listelenen bankalardan muvafakat yazıları ile gereken izinler alınmıştır.

Aşağıda Şirket'in imzalamış olduğu kredi sözleşmelerine ilişkin bilgilerle bunlara ilişkin 31.12.2023 tarihi itibarıyla kalan kredi bakiyelerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Banka	Sözleşme Tarihi	Sözleşme Tutarı	PB	31.12.2023 İtibarıyla Kalan Kredi Bakiyesi	Kefil Olan	Muvafakatname Tarihi
AKBANK T.AŞ	9.02.2016	1.000.000,00	USD		Zorlu Holding AŞ	
AKBANK T.AŞ	9.02.2016	5.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	
AKBANK T.AŞ	27.05.2016	10.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	
AKBANK T.AŞ	20.09.2016	6.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	28.01.2014	15.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	22.01.2024

ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	29.08.2016	5.000.000,00	USD		Zorlu Holding AŞ	
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	4.10.2016	10.000.000,00	USD		Zorlu Holding AŞ	
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI	20.12.2016	5.000.000,00	USD		Zorlu Holding AŞ	
Türkiye Halkbankası AŞ	13.04.2023	25.000.000,00	TRY		Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	
Türkiye Halkbankası AŞ	8.03.2023	4.600.000,00	TRY		Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	27.11.2023
Türkiye Halkbankası AŞ	4.06.2020	15.000.000,00	TRY	₺1.000.000,00	Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	
T.GARANTİ BANKASI AŞ	19.06.2017	9.775.000,00	USD		Zorlu Holding AŞ	
T.GARANTİ BANKASI AŞ	23.06.2016	16.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	
TAIB YATIRIMBANK AŞ	3.07.2014	1.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	
TAIB YATIRIMBANK AŞ	10.12.2014	1.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	
TAIB YATIRIMBANK AŞ	27.03.2015	2.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	04.12.2023
TAIB YATIRIMBANK AŞ	20.11.2015	1.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	
DENİZBANK (S5-Ek_A_TeminatMektubu)	24.10.2019	1.500.000,00	TRY			
DENİZBANK (S4-Ek-A Cari Hesap Kredisi Sözleşmesi)	9.09.2019	10.000.000,00	USD			05.12.2023
DENİZBANK	9.09.2019	LİMİTSİZ				
ALTERNATİFBANK (*)	13.07.2006	1.000.000,00	TRY		Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	
ALTERNATİFBANK	13.05.2015	25.000.000,00	TRY		Zorlu Holding AŞ	
ALTERNATİFBANK	11.12.2017	25.000.000,00	USD	₺134.987.500,00	Zorlu Holding AŞ / Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	09.01.2024

İşbu izahname tarihi itibarıyla, listemizde yer alan bankalar nezdinde 129.100.000 TL ve 65.775.000,00 ABD doları tutarlı aktif genel kredi sözleşmesi bulunmaktadır. Bununla birlikte, iş bu izahname tarihi itibarıyla listede yer alan genel kredi sözleşmelerine ait limitlerden sadece iki tanesinde kredi kullanılmış olup, bu bankalar Türkiye Halkbankası AŞ ve Alternatif Bank AŞ'dir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla kalan kredi bakiyeleri sırasıyla 1.000.000 TL ve 134.987.500 TL'dir.

Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat Toptan Ticaret AŞ ile **Alternatifbank AŞ** arasında 13.07.2006 tarihinde 1.000.000-TL (birmilyonTürkLirası), 13.05.2015 tarihinde 25.000.000-USD (yirmibeşmilyonAmerikanDoları) ve 11.12.2017 tarihinde 25.000.000-USD (yirmibeşmilyonAmerikanDoları) tutarlarında toplam 3 (üç) adet genel kredi sözleşmesi imzalanmıştır. 13.07.2006 tarihinde imzalanan sözleşmede Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ; 13.05.2015 tarihinde imzalanan sözleşmede Zorlu Holding AŞ; 11.12.2017 tarihinde imzalanan da ise hem Zorlu Holding AŞ hem de Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ müteselsil kefil sıfatını haizdir.

13.07.2006 tarihinde imzalanan sözleşmede, taraflar ve kredi limiti, sözleşmenin uygulama alanı ve şekli, kredinin kullanılmasında bankanın yetkileri, kredinin çek keşidesi suretiyle kullanılması, tahsile alınan çekler, kredinin temsilci tarafından kullanılması şartları, müşteri tarafından yapılacak havaleler, hakların saklı tutulduğuna dair kayıt, faiz, komisyon, vergi ve masraflar ve diğer yükümlülükler, hesap özeti gönderilmesi, kredi kullandırımları ve teminatlarla ilgili hükümler, müşterinin kredinin açılma şeklinde doğan yükümlülükleri ile cari hesapların kesilmesi, sözleşmenin feshi, banka alacağının takip ve tahsili ile ilgili hükümler yer almaktadır. Bankanın hesapları kesme ve sözleşmeyi fesih hakkına ilişkin olan hükümde, Bankanın dilediği anda noter aracılığıyla veya telgraf yahut iadeli taahhütlü mektupla, sözleşmeye dayanan cari hesaplarının bir kısmını veya tamamını kesebileceği veya sözleşmeyi feshedebileceği düzenlenmiş olup; açıkça halka arzı yasaklayan veya onaya tabi kılan bir hüküm yer almamaktadır.

13.05.2015 ve 11.12.2017 tarihinde imzalanan sözleşmeler aynı içeriğe sahip olup; sözleşmelerde, taraflar ve kredi limiti, sözleşmenin uygulama alanı ve şekli, genel hükümler, teminatlarla ilgili hükümler, temerrüt halleri ve takip hükümleri, kredi türleri ile diğer hükümler yer almaktadır. Sözleşmede düzenlenmiş olan temerrüt hallerinden biri; Bankanın izni olmaksızın, Bankanın aleyhine olacak şekilde bir başka şirkete devrolması, şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, şirket hisselerinde %10 oranından fazla değişiklik olmasıdır. Bu durumda, herhangi bir bildirim gerek olmaksızın kredi muaccel hale gelir ve Banka krediyi kat etme yetkisini haizdir.

Bu kapsamda, Alternatifbank AŞ'den alınan 9.01.2024 tarihli yazı ile, Banka ile akdedilmiş olan 24.11.2011 tarihli Bankacılık Hizmetleri Sözleşmesi ve 14.07.2006 (*her ne kadar Bankadan alınan onay yazısında 14.07.2006 ifadesi geçse de, imzalanan sözleşmede tarih 13.07.2006 olarak görülmektedir*), 13.05.2015 ve 11.12.2017 tarihli Genel Kredi Sözleşmeleri bakımından Bankaca halka arza rıza gösterildiği ve ilgili sözleşmelerden kaynaklanan alacaklara hanel gelmeksizin halka arz işlemine itirazda bulunulmayacağı ifade edilmiştir.

Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ ile Türkiye Halk Bankası AŞ arasında 4.06.2020 tarihinde 15.000.000-TL (on beş milyon Türk Lirası), 8.03.2023 tarihinde 4.600.000-TL (dörtmilyonaltıyüzbinTürkLirası) ve 13.04.2023 tarihinde 25.000.000-TL (yirmibeşmilyonTürkLirası), tutarında 3 (üç) adet Genel Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. İlgili sözleşmeler kapsamında ayrıca kefalet sözleşmeleri de imzalanmış olup; her bir kredi sözleşmesinde, Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ müteselsil kefil konumundadır. Standart şekilde hazırlanan sözleşmelerde, genel hükümler altında limit iptali, kredi türleri, kredi para cinsi, krediyi kullandıracak şube, kredi faizi, erken ödeme, komisyon, vergi ve masraflar, teminatlarla ilgili hükümler, borçlara muacceliyet verilmesi, cari hesapların kesilmesi, sözleşmenin feshi, banka alacağının takip ve tahsili ile ilgili hükümler ile diğer hükümler yer almaktadır. Sözleşmede Banka'nın izni olmaksızın, Banka'nın aleyhine olacak şekilde şirket hisselerinin el değiştirmesi halinde Banka, cari hesapları kesmek, henüz vadeleri gelmemiş olsa dahi, vadeli kredi işlemlerinden doğan alacaklarına muacceliyet vermek yetkisine sahiptir.

Halka arz kapsamında, Türkiye Halk Bankası AŞ 27.11.2023 tarihli yazısı ile Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret AŞ'nin %100 ortağı olan Zorlu Yenilenebilir AŞ'nin hisselerinin halka arz işlemine, Banka ile imzalanmış olan tüm kredi sözleşmelerinden kaynaklanan alacak hakları saklı kalmak kaydı ile muvafakat edildiğini, Zorlu Yenilenebilir AŞ'nin hissedarlık yapısında meydana gelecek değişikliğin, kredi borçlarının vadesinden önce muaccel hale gelmesine neden olacak herhangi bir temerrüt durumu yaratmadığı ifade edilmiştir.

Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat Toptan Ticaret AŞ ile Akbank T.AŞ arasında 9.02.2016'de 2 (iki) adet, 27.05.2016 ve 20.09.2016 tarihlerinde ise birer adet olmak üzere toplam 4 (dört) adet Genel Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. 9.02.2016 tarihinde imzalanan sözleşmelerin tutarı sırasıyla 1.000.000-USD (birmilyonAmerikanDoları) ve 5.000.000-TL (beşmilyonTürkLirası); 27.05.2016'de imzalanan sözleşmenin tutarı 10.000.000-TL (onmilyonTürkLirası) ve 20.09.2016'da imzalanan sözleşmenin tutarı 6.000.000-TL (altımilyonTürkLirası)'dır. İlgili sözleşmelerin hepsinde Zorlu Holding AŞ müteselsil kefil sıfatını haizdir. İlgili sözleşmeler tip sözleşme olup; aynı içeriğe sahiptir. Buna göre sözleşme metninde genel hükümler, teminatlarla ilgili hükümler, temerrüt (muacceliyet) halleri ve takip hükümleri, kredi türleri ile diğer hükümler yer almaktadır. Sözleşmede, Bankanın izni olmaksızın Bankanın aleyhine olacak şekilde bir başka devrolması, şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, şirket hisselerinde % 10 oranından fazla değişiklik olması, temerrüt hali olarak sayılmıştır. Bu durumda herhangi bir yazılı ihtarda bulunmasına ve başkaca bir bildirimde bulunulmasına gerek kalmaksızın kredinin muaccel hale geleceği, Bankanın sözleşmenin feshi ile kredinin kat edilmesine yetkili olduğu kabul edilmiştir.

Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat Toptan Ticaret AŞ ile Albaraka Türk Katılım Bankası AŞ arasında 28.01.2014 tarihinde 15.000.000-TL (onbeşmilyonTürkLirası), 29.08.2016 tarihinde 5.000.000-USD (beşmilyonAmerikanDoları), 4.10.2016 tarihinde 10.000.000-USD (onmilyonAmerikanDoları) ve 20.12.2016 tarihinde 5.000.000-USD (beşmilyonAmerikanDoları) tutarında 4 (dört) adet Genel Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmelerin tamamında Zorlu Holding AŞ müteselsil kefil sıfatını haizdir.

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi, Beşiktaş/İstanbul
No:96 Ciftçi Toprakları Kat:8-5
34390 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 384 10 10

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.

Zorlu Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi

Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat Toptan Ticaret AŞ ile Albaraka Türk Katılım Bankası AŞ arasında 28.01.2014 tarihinde 15.000.000-TL (on beş milyon Türk Lirası), 29.08.2016 tarihinde 5.000.000-USD (beş milyon Amerikan Doları), 4.10.2016 tarihinde 10.000.000-USD (on milyon Amerikan Doları) ve 20.12.2016 tarihinde 5.000.000-USD (beş milyon Amerikan Doları) tutarında 4 (dört) adet Genel Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmelerin tamamında Zorlu Holding AŞ müteselsil kefil sıfatını haizdir. Sözleşmeler aynı içeriğe sahip olup, sözleşmelerde, taraflar, sözleşmenin konusu, sözleşmenin kapsamı, kredi limiti, kredi kullanıma ilişkin genel hükümler, kar payları, yabancı para cinsinden (döviz/dövizde endeksli) krediler, kredinin kurumsal finansman desteği şeklinde kullanılması, kredinin müşteriye mal veya hizmet satılması sureti ile kullanılması, kredinin finansal kiralama olarak kullanılması, kredinin teminat mektubu ve sair garanti taahhütleri şeklinde kullanılması, aval-kabul kredileri, akreditif kredileri, ihracat kredileri, kredinin teşvikli işlemlerde kullanılması, kredinin kar-zarar ortaklığı yatırımı olarak kullanılması, kredinin mal karşılığı vesaikin satımı finansmanı olarak kullanılması, kredi mektupları, kredinin maden/metal alım-satımı yoluyla kullanılması, çek kredisi, kredinin müşteriye nakit ödeme yapılması veya müşteri için ödeme yapılmak sureti ile kullanılması, diğer krediler, muacceliyet sözleşmesi, temerrüt hali ve sonuçları, hesapların kesilmesi, sözleşmenin sona ermesi, alacağın kanuni yollarla tahsili, teminatlara ilişkin genel hükümler, rehin sözleşmesi, hapis hakkı, takas, virman ve mahsup, kefalet sözleşmesi, senetler, sigorta, komisyon, vergi, harç, resim, fon, prim, masraf, ücret ve sair yükümlülükler, avukatlık ücreti, müşterinin bilgi vermesi ile bankanın araştırma, bilgi alma-verme yetkisi, bankanın bildirimde bulunmama hak ve yetkisi, temlik, borcun nakli, sözleşme devri, iletişim araçları sözleşmesi, rehinli taşınır varlıklar, senetler ve alacaklar, temlik edilen hak ve alacaklar, önceki ve sonraki sözleşmelerle bağlantı ve limit artışı ile sair hükümler düzenlenmiştir. Sözleşmede düzenlenen muacceliyet nedenleri içerisinde; Banka'dan onay alınmadan birleşme, devir, bölünme nedeni ile hissedarlık yapılarında % 25 ve üzerindeki değişiklikler ile % 25 oranında olmasa da hukuki ve fiili nitelikli pay ve hakim ortaklık değişikliği ve yine yönetim kadrolarında ciddi değişiklikler yapılması TTK gereği bağlı şirket olması halinde hakim şirket içinde bu maddede sayılan durumların gerçekleşmesi sayılmıştır. Bu durumda herhangi bir bildirim gerek kalmaksızın temerrüt hali oluşmuş olup; Banka'nın tüm alacakları muaccel hale gelecektir.

Albaraka Türk Katılım Bankası AŞ'nin 22.01.2024 tarihli yazısı ile Şirket'in halk arz işlemi ve beraberindeki hisse ve sermaye yapısı değişikliğinin, Banka ile imzalanmış olan kredi sözleşmesinin feshi veya iptal edilme veya yürürlükten kaldırılma, herhangi bir muacceliyet ve/veya temerrüt nedeni olarak kabul edilmeyeceği ve Genel Kredi Sözleşmesi hükümlerine aykırılık olarak görülmeyeceği; Şirket'in halka arz işleminin ve beraberindeki hisse ve sermaye yapısı değişikliği işleminin hukuki, mali, idari ve sair sonuç ve yükümlülüklerinin Banka'ya ilgilendirmedeği belirtilmiştir.

Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat Toptan Ticaret AŞ ile T. Garanti Bankası AŞ arasında 19.06.2017 tarihinde 9.775.000-USD (dokuz milyon yedi yüz yetmiş beş bin Amerikan Doları) tutarında ve 23.06.2016 tarihinde 16.000.000-TL (on altı milyon Türk Lirası) tutarında 2 (iki) adet Genel Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu tip sözleşmelerde, kredi limiti ve kullanıma ilişkin hükümler, krediye uygulanacak hükümler,

teminatlarla ilişkin hükümler, bankanın rehin, hapis, takas ve mahsup hakkı, kredinin kefalet karşılığı kullandırılması ve kefillerin sorumluluğu, müşterinin temerrüdü, komisyon, vergi ve masraflar, sigorta, kredi türlerine ilişkin özel hükümler ile diğer hükümler düzenleme alanı bulmuştur. 23.06.2016 tarihli sözleşmede müşterinin temerrüt halleri içinde halka arza veya ortaklık yapısının değişmesine ilişkin açık bir hüküm bulunmamaktadır. 19.06.2017 tarihli sözleşmede ise, bankanın yazılı onayı olmaksızın müşteri, kefil veya garantörler nezdinde kontrol/kilit hissedar değişikliği yaratacak nitelikte ortaklık yapısının değişmesi hali açıkça temerrüt hali olarak sayılmış ve bu durumda bankanın borcun tamamını derhal muaccel kılabilceği ve/veya muacceliyet halinin niteliğine göre sözleşmeyi feshedebileceği düzenlenmiştir. Sözleşmelerde Zorlu Holding AŞ müteselsil kefil konumundadır.

Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat Toptan Ticaret AŞ ile Pasha Yatırım Bankası AŞ (eski unvanı ile TAIB YatırımBank AŞ) arasında 3.07.2014 tarihinde 1.000.000-TL (bir milyon Türk Lirası), 10.12.2014 tarihinde 1.000.000-TL (bir milyon Türk Lirası), 27.03.2015 tarihinde 2.000.000-TL (iki milyon Türk Lirası) ve 20.11.2015 tarihinde 1.000.000-TL (bir milyon Türk Lirası) tutarlarında toplam 4 (dört) adet Genel Kredi Sözleşmesi imzalamıştır. İlgili sözleşmeler için Zorlu Holding AŞ müteselsil kefil konumundadır. İlgili sözleşmeler bankanın unvanı TAIB iken farklı, Pasha Yatırım iken farklı içeriğe sahiptir. 10.12.2014 ve 3.07.2014 tarihli sözleşmeler TAIB ile imzalanmış olup; sözleşmelerde, genel hükümler, teminatlarla ilgili hükümler, kredi çeşitleri ve müşterinin kredi çeşitlerine özgü diğer yükümlülükleri, muacceliyet, cari hesapların kesilmesi, sözleşmenin feshi, banka alacağının takip ve tahsili ile ilgili hükümler ile diğer hükümler yer almaktadır. Sözleşmede düzenlenen muacceliyet halleri içinde Bankaya 30 (otuz) gün önceden yazılı olarak bildirilmeksizin Bankanın aleyhine olacak şekilde bir başka şirkete devrolması, şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi şirketin kontrolünün başka bir hissedara/şirkete geçmesi veya şirket hisselerinde %50 oranından fazla değişiklik olması sayılmıştır.

Pasha Yatırım unvanı ile imzalanmış olan 20.11.2015 ve 27.03.2015 tarihli sözleşmelerde ise genel hükümler, teminatlarla ilgili hükümler, kredi türlerine özgü özel yükümlülükleri, müşterinin temerrüdü, cari hesapların kesilmesi, sözleşmenin feshi, banka alacağının takip ve tahsili ile ilgili hükümler ile diğer hükümler yer almaktadır. Bu sözleşmede, müşterinin bankanın izni olmaksızın, bankanın aleyhine olacak şekilde bir başka şirkete devrolması, şirket hisselerinin el değiştirmesi, birleşmesi, tür değiştirmesi, kısmen veya tamamen bölünmesi, şirket hisselerinde %10 oranından fazla değişiklik olması hali temerrüt hali olarak sayılmış; bu durumda temerrüt halinin giderilmesi için müşteriye verilen süre içerisinde bu hal giderilmezse Bankanın borcun tamamını muaccel kılabilceği ve/veya sözleşmeyi feshedebileceği düzenlenmiştir.

Pasha Yatırım Bankası AŞ'nin 4.12.2023 tarihli yazısı ile taraflar arasında imzalanmış olan GKS ve diğer sözleşmelerdeki haklar saklı kalmak kaydıyla, yapılması planlanan işlem nedeniyle oluşacak sermaye yapısı değişikliğinin kontrol değişikliği yaratmayacak olması, şirket yönetiminin mevcut hakim hissedarın kontrolünde kalması, şirketin taraf olduğu sözleşmelerde yer alan tüm kefaletlerin aynı şekilde kalmaya devam etmesi ve bankaya karşı tüm yükümlülüklerin devam etmesi kaydıyla ilgili yazının düzenlendiği tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle izin verildiği, bu şartlarla muacceliyet ve temerrüt hali doğmayacağını bildirilmiştir.

Zorlu Elektrik Enerji İthalat İhracat Toptan Ticaret AŞ ile **Denizbank AŞ** arasında 9.09.2019 tarihinde 10.000.000-USD (on milyon Amerikan Doları) tutarında bir Genel Kredi Sözleşmesi yanında bir de limitsiz bir Genel Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme metninde tanımlar, miktar ve kredi koşulları, ön şartlar, beyanlar ve garantiler, taahhütler, yapmama taahhütleri, mali taahhütler, şartlardaki önemli değişiklikler, temerrüt ile sair hükümler yer almaktadır. Sözleşmede açıkça halka arzın veya sermaye yapısının değişmesinin temerrüt sebebi olduğuna dair bir hüküm yer almamaktadır.

Denizbank AŞ'nin 5.12.2023 tarihli yazısı ile halka arz işlemine ve ortaklık yapısı değişikliğine izin verildiği, ortaklık yapısı değişikliğinin herhangi bir muacceliyet veya temerrüt sebebi sayılmayacağına muvafakat edildiği, ilgili yazının 1 (bir) yıl süreli olduğu beyan edilmiştir.

22.5.2. Diğer Finansman Sözleşmeleri

22.5.2.1. Proje Finansmanı Sözleşmesi

Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ ile Akbank T.A.Ş., Türkiye İş Bankası AŞ, Türkiye Garanti Bankası AŞ (Teminat Temsilcisi), Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası arasında 27.10.2015 tarihinde bir kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Sözleşme, Zorlu Doğal'ın, mevcut borçlarının refinansmanı ve Denizli ilinde kurduğu Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 99,5 MW gücündeki birinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, 785.000.000-USD (yediyüzseksenbeşmilyonAmerikanDoları) nakdi, 30.000.000-USD (otuzmilyonAmerikanDoları) gayri nakdi olmak üzere toplamda 815.000.000-USD (sekizyüzonbeşmilyonAmerikan Doları) tutarında kredinin kullanılmasına ilişkin olup; 14 (ondört) yıl vadelidir. Sözleşmede kefiller Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ ile Zorlu Holding AŞ'dir.

Sözleşmede temerrüt halleri olarak, ödemenin zamanında yapılmaması, finansal dokümanlara ve diğer yükümlülöklere aykırılık, gerçeğe aykırı beyanda bulunma, çapraz temerrüt hali, ödeme güçlüğü, tasfiye sürecine girilmesi, sözleşmede belirtilen miktarları aşacak şekilde alacaklıların takibe geçmesi, sözleşmede belirtilen miktarları aşacak şekilde dava açılması, herhangi bir yetki belgesinin iptali, askıya alınması veya önemli değişikliğe uğraması, ilgili sözleşmedeki herhangi bir hükmün uygulanmasının kredi alan, pay sahibi veya kefil için hukuka aykırı hale gelmesi, sözleşmeye konu finansal belgeler, proje belgeleri ile sözleşmede fesih sebebi sayıldığı belirtilen yetki belgelerinden birinin sona ermesi veya feshi, Kızıldere III'ün inşaat işlerinin 45 (kırk beş) günü aşacak şekilde askıya alınması, enerji santrallerinin 30 (otuz) günü aşacak şekilde askıya alınması veya durdurulması, sigortanın sona erdirilmesi veya uygulanamaz hale gelmesi, kredi alanın çevresel bir iddiayla karşı karşıya kalması, faaliyetlerin durdurulması gibi haller sayılmış olup; bu hallerde kredi alacaklıları, kredinin muacceliyet tarihini öne çekebileceği gibi sözleşmeyi de feshedebileceklerdir.

6.04.2017 tarihindeki Zorlu Doğal Elektrik Üretim ve Ticaret AŞ'nin Mevcut Enerji Santrallerinin Finansmanı ve Kızıldere III Jeotermal Yatırımının Finansmanına İlişkin 27 Ekim 2015 Tarihli Tesis Sözleşmesine ait Yenileme Sözleşmesi ile Zorlu Doğal, Kızıldere III Jeotermal Enerji Santrali'nin 65,5 MW gücündeki ikinci ünitesinin finansmanında kullanılmak üzere, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development

Zorlu Yenilenebilir
Enerji Anonim Şirketi

Doları) tutarında öncelikli teminatlı tahvil ihracına ilişkindir. Bu kapsamda 27.05.2021 tarihli izahname ile Zorlu Yenilenebilir 1.06.2021 tarihinde Euronext Dublin Borsası'na kote olmuştur. Belgede temerrüt halleri; ödemelerin yapılmaması, sözleşme hükümlerine aykırılık halinde verilen 60 (altmış) günlük süre içerisinde bu eksikliğin giderilmemesi, çapraz temerrüt hali, sözleşmede belirtilen miktarı aşacak şekilde yargılamaya konu olunması, verilen teminatların sona ermesi, iflas, konkordato ve tasfiye hali, ihraççı ve kefillerin ilgili belge ile altına girdiği borçları hukuka aykırı veya geçersiz kılacak bir hususun gündeme gelmesi olarak düzenlenmiştir. Şirket'ten alınan bilgiye göre, söz konusu ihraçtan elde edilen gelirler, mevcut hissedar kredilerinin yanı sıra belirli mevcut mali borçların geri ödenmesi, yeni yatırımların finansmanı ve genel kurumsal amaçlar için kullanılmıştır.

Şirket	Kredi Adı	Banka/Finansal Kuruluş	Alınış Tarihi	Para Birimi	Tutarı	Vade Tarihi	Faiz Bilgisi
Zorlu Yenilenebilir	Yurtdışı Tahvil İhracı (Eurobond)	Nitelikli Yatırımcılar	1.06.2021	USD	300.000.000	1.06.2026	9%

İşbu başvurumuz tarihine kadar %9 faiz anapara üzerinden 6 ayda bir yılda iki kez 13,5 m ABD Doları faiz ödenmiş olup, ödemeler de herhangi bir aksama ve gecikme durumu bulunmamaktadır. Ana para ödeme planı ise aşağıdaki gibidir:

Yurtdışı Tahvil İhracı Kredisi Ödeme Planı (m ABD Doları)		31.12.2023
1.06.2024		37,50
1.06.2025		37,50
1.06.2026		225,00
Toplam		300,0

Zorlu Yenilenebilir Enerji'nin tahvil ihracı kapsamında vermiş olduğu bazı teminatlar bulunmaktadır. Zorlu Yenilenebilir'in yurtdışı bankalarındaki hesaplarına 31.07.2021 tarihinde imzalanan rehin sözleşmesi ile Madison Pacific Trust Limited lehine rehin konmuştur. Bunun yanında, Zorlu Yenilenebilir, Rotor Elektrik ve Zorlu Jeotermal'in yurtiçi banka hesapları üzerinde 30.07.2021 tarihli rehin sözleşmesi ile Madison Pacific Trust Limited lehine rehin kurulmuştur. Zorlu Yenilenebilir, Rotor ve Zorlu Jeotermal'in ticari alacakları üzerinde de Madison Pacific Trust Limited lehine 6.08.2021 tarihinde rehin kurulmuştur.

Rotor Elektrik ile Zorlu Jeotermal'in EPIAŞ alacaklarının devri amacıyla 6.08.2021 tarihinde bir EPIAŞ Alacaklarının Devri Sözleşmesi imzalanmış; bu Sözleşme T.C. Beyoğlu 48. Noterliği'nce 55840 yevmiye no. ile tasdik edilmiştir. Sözleşmede, giriş ve tanımlar kısmından sonra, taahhütler, alacakların devri, yasal takip ve müracaat yolları, devrin sona ermesi, tazminat ve masraflar gibi hükümler yer almaktadır. Sözleşmeye göre, borcun tamamı ifa edildiğinde, teminatlı varlık sona erdiğinde veya teminat sona erdiğinde alacağın devri de sona ermiş olacaktır. Bu sözleşme 12.10.2021 tarihinde tadil edilmiştir. Bu kapsamda EPIAŞ'a bilgi verilmiş ve EPIAŞ, 17.08.2021 tarihinden itibaren işleme alınacak şekilde 10 (on) yıl boyunca

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi
No: 10 Kat: 10
Tel: 0212 304 10 10

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ANONİM ŞİRKETİ

Zorlu Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi

elektrik piyasası dengeleme ve uzlaştırma faaliyetleri ile ilgili mevzuat çerçevesinde Rotor Elektrik Üretimi A.Ş ve Zorlu Jeotermal'in doğacak alacaklarının Madison Pacific Trust Limited'e devrinin uygun bulunduğunu belirtmiştir. EPIAŞ alacaklarının devri kapsamında Takasbank İhbarı da düzenlenmiş olup; bu ihbarname T.C. Beyoğlu 48. Noterliği'nce 18.08.2021 tarih ve 57712 yevmiye no. ile tasdik edilmiştir.

Zorlu Yenilenebilir'in % 100 pay sahibi olan Zorlu Enerji, yurtdışı tahvil ihracı kapsamında Zorlu Yenilenebilir sermayesinde sahip olduğu payların tamamı olan 2.695.000.000 adet pay üzerinde, Zorlu Yenilenebilir de, Rotor Elektrik ile Zorlu Jeotermal sermayesinde sahip olduğu payların tamamı üzerinde Rehin Alan ve Teminat Temsilcisi sıfatıyla Madison Pacific Trust Limited lehine 30.07.2021 tarihli pay rehin sözleşmesi ile birinci sırada yer alacak şekilde rehin tesis etmiştir. Bu sözleşme kapsamında, ilgili paylardan doğan pay sahipliği hakları Rehin Verenlerce kullanılmaya devam edecektir. Teminat altındaki borcun doğduğu Yediemin Sözleşmesi bağlamında temerrüt halinin gerçekleşmesi halinde ise teminatın paraya çevrilmesine ilişkin hükümler yanında Rehin Alan sıfatıyla Madison Pacific Trust Limited pay sahipliği haklarını kullanacaktır. Sözleşmede halka arza cevaz verilmektedir. Sermaye artırımını suretiyle yeni ihraç olunacak paylar söz konusu rehinin kapsamı dışındadır. Zorlu Yenilenebilir, 20.12.2023 tarihli yazısı ile teminat temsilcisini halka arz planlandığı konusunda bilgilendirmiş olup; bu kapsamda, Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait 2.695.000.000 adet pay üzerinde Rehin Alan ve Teminat Temsilcisi sıfatıyla Madison Pacific Trust Limited lehine birinci sıradan tesis edilen paylardan ortak satışına konu edilecek 291.670.000 adet payın üzerinde rehinin kaldırılması işlemleri ise, devam etmektedir.

22.5.2.3.Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin kiracı, Denizli Büyükşehir Belediyesi Kaynak Geliştirme ve İştirakler Dairesi Başkanlığı'nın kiraya veren idare sıfatına sahip olduğu bir Denizli Büyükşehir Belediyesi Sarayköy Tekke Mahallesi Mevkii 32 (J-559/C) Numaralı Jeotermal Sahanın Elektrik Enerjisi Üretilmek Üzere Kiralanması İş Sözleşme Tasarısı düzenlenmiştir. Tasarıda, kiraya verilen taşınmazın yerine ilişkin bilgilere, kira süresine, kira bedeline, teminata ilişkin hükümlere, vergi, resim, harç, prim ve diğer ödemelere ilişkin hükümlere yer verilmiştir. Tasarıya göre kiralanan yerin kiralama amacı ve kiralanan taşınmazda yapılabilecek işler jeotermal kaynaktan elektrik enerjisi üretimi için tesis kurulması ve işletilmesidir. Sözleşme süresi 2.06.2041 tarihinde sona erecek olup; işletme ruhsat süresinin uzatılması halinde, kiracının da lisans süresini uzatması şartıyla sözleşme yeni işletme ruhsat süresi bitim tarihinde kadar uzatılabilecektir. Ancak söz konusu uzatma en fazla 1 (bir) defa olabilecektir. Tasarı ekinde Akbank T.AŞ'nin 6.10.2016 tarihli 4.500.000 TL (dört milyon beş yüz bin Türk Lirası) tutarındaki kesin ve süresiz teminat mektubu yer almaktadır.

Daha sonra, Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ (Devreden Kiracı), Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ (Devralan Kiracı) ile Denizli Büyükşehir Belediyesi Kaynak Geliştirme ve İştirakler Dairesi Başkanlığı (Kiraya Veren İdare) arasında Denizli Büyükşehir Belediyesi Sarayköy Tekke Mahallesi Mevkii 32 (J-559/C) Numaralı Jeotermal Sahanın Elektrik Enerjisi Üretilmek Üzere Kiralanması İş Sözleşmesinin Devri Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin konusu, Denizli Büyükşehir Belediyesi Sarayköy Tekke Mahallesi Mevkii 32 (J-559/C) Numaralı Jeotermal Sahanın Elektrik Enerjisi Üretilmek Üzere Kiralanması İş İhale Şartnamesi uyarınca

düzenlenen, Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ tarafından kazanılan ihale sonucunda, ilgili jeotermal sahası bakımından imzalanan kira sözleşmesinin Devralan Kiracıya devrini düzenlemektedir. İlgili sözleşme T.C. Denizli 5. Noterliği'nce 14.02.2019 tarih ve 03314 yevmiye no. ile tasdik edilmiştir. Sözleşme içeriğinde sözleşmenin konusu, idarenin yazılı izni, ihale dokümanındaki şartlar ve devralan kiracının özellikleri, devralan kiracının hak, yükümlülük ve sorumlulukları, sözleşmenin süresi, kesin teminat ile sair hükümler yer almaktadır. Sözleşmenin süresi 2.06.2041 tarihinde sona erecektir. Sözleşmede yer alan kesin teminat maddesine uygun şekilde sözleşme ekinde Türkiye İş Bankası AŞ tarafından verilen 6.08.2018 tarihli 4.500.000-TL (dört milyon beş yüz bin Türk Lirası) tutarlı kesin ve süresiz bir teminat mektubu bulunmaktadır.

Rotor Elektrik Üretim AŞ ile T.C. Orman Genel Müdürlüğü arasında 22.03.2022 tarihinden başlamak üzere Orman Kanunu md.17/3'e ilişkin izinler için bir Kesin İzin Taahhüt Senedi imzalanmıştır. İlgili senet T.C. Osmaniye 1. Noterliği'nce 24.05.2022 tarih ve 003087 yevmiye no. ile tasdik edilmiştir. Senedin geçerlilik süresi 19.12.2033 olup; sözleşme konusu Osmaniye İli, Bahçe ve Hasanbeyli İlçeleri, Hasanbeyli, Kızlaç Savranlı, Gökmustafalı ve Kozdere Köyleri sınırları dahilindeki 1.362.434,73 m²'lik ormanlık sahada Rotor Elektrik Üretim AŞ adına Rüzgar Enerji Santrali yapımına ilişkindir. İzin taahhüdünde yapılacak olan ödeme, teminat, izne konu alanda yapılabilecek ve yapılamayacak olan hususlar düzenleme altına alınmıştır. Söz konusu izin, izin süresinin dolması, izin sahibinin vazgeçmesi, izin sahibi gerçek kişi ise ölümü, tüzel kişi ise tüzel kişiliğin herhangi bir sebeple sona ermesi, kanun, yönetmelik ve taahhüt senedi hükümlerine aykırı davranılması, orman idaresince yapılacak yazılı ihtar rağmen aykırı durumun giderilmemesi, izin verilmesine dayanak belgelerden en az birinin iptal edildiğinin tespiti hallerinde Bakanlıkça iptal edilir. Ayrıca kesin izin verilen alanda saha tesliminden itibaren üç yıl içinde yatırıma başlanılmaması da kesin izin iptal sebebi olarak düzenlenmiştir.

22.6. Bilgi Teknolojileri Sözleşmeleri

22.6.1. SAP Yazılım Sözleşmesi

SAP Türkiye Yazılım Üretim ve Ticaret AŞ ile Zorlu Holding AŞ (Hizmet Alan) arasında 30.12.2003 tarihinde SAP Yazılım Kullanma Lisans Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmede müşterek tanımlar, kullanma lisansı, yazılımın teslimi ve kurulması, garanti ve sorumluluk sınırları, haklı nedenle fesih hakkı ile çeşitli hükümler yer almaktadır. İlgili sözleşme ile Zorlu Holding lehine süresiz bir basit kullanma lisansı verilmiş olup, sözleşmede belirtilen koşulların sağlanması koşuluyla Müşterinin bağlı ortaklıkları (sözleşmeye göre bağlı ortaklık, Müşterinin %50'den fazla hissesine sahip olduğu tüzel kişi olarak tanımlanmıştır) da bu lisanstan yararlanabileceklerdir. Müşterinin lisans bedelini kısmen veya tamamen ödememesi veya zamanında ödememesi halinde SAP'ın haklı nedenle fesih hakkı bulunmaktadır. İlgili sözleşme çatı sözleşme olup; Zorlu Holding'in, Şirket dahil tüm bağlı ortaklıkları da bu sözleşmeye göre hizmet almaktadır.

Ayrıca SAP Türkiye Yazılım Üretim ve Ticaret AŞ ile Zorlu Holding AŞ arasında, 30.12.2008 tarihinde, SAP Kurumsal Destek Hizmetleri Sözleşmesi, 31.03.2010 tarihinde SAP Kurumsal Destek 2 No.'lu Ek Sözleşme, 30.06.2010 tarihinde ise SAP Kurumsal Destek 3 No.'lu Ek

Sözleşme imzalanmıştır. SAP Kurumsal Destek Hizmetleri Sözleşmesi Müşterinin almış olduğu yazılım lisanslarına ilişkin kurumsal destek hükümlerini düzenlemektedir. SAP Kurumsal Destek 2 ve 3 No.'lu Ek Sözleşmeler ise, Müşterinin ek yazılım lisans alımına bağlı olarak alınacak ek kurumsal destek hizmetine ilişkin hüküm ve koşulları belirlemektedir. 27.12.2018 tarihinde aynı taraflar arasında Yazılım Lisansı ve Destek Anlaşması imzalanmıştır. Yazılım Lisansı ve Destek Anlaşmasında, lisanslanan yazılım ve ücretler, bölge, SAP destek hizmetleri ve ücretler, ödeme şartları, teslimat hükümlerine yer verilmiştir. Sözleşme tarafı Hizmet Alan sıfatıyla Zorlu Holding olsa da, kurumsal destek hizmet bedelleri Hizmet Alanın grup şirketlerine dağıtılarak faturalandırılmaktadır. İlgili sözleşme çatı sözleşme olup; Zorlu Holding'in, Şirket dahil tüm bağlı ortaklıkları da bu sözleşmeye göre hizmet almaktadır. Taraflar arasında imzalanmış olan sözleşmeler, lisans kapsamına dahil olan grup şirketlerin ve/veya sözleşme bedelinin değişmesi sebebiyle çeşitli zamanlarda tadil edilmiştir. İlgili sözleşme çatı sözleşme olup; Zorlu Holding'in, Şirket dahil tüm bağlı ortaklıkları da bu sözleşmeye göre hizmet almaktadır.

SAP Türkiye ile Zorlu Holding arasında 31.12.2022 tarihinde yürürlüğe girecek şekilde SAP Şirket İçi Yazılımı ve Desteği İçin Sipariş Formu düzenlenmiştir. Bu Formda, yazılım ve lisans ücretleri, SAP desteği ve SAP desteği ücretleri, ödeme koşulları ve faturalandırma, bölge, yazılımın teslimi, ihracat sınırlamaları, ek şartlar ve referans verilen belgeler düzenleme altına alınmıştır.

Bunun haricinde SAP Türkiye Yazılım Üretim Tic. AŞ ile Vestel Ticaret AŞ arasında 31.12.2022 tarihinde yürürlüğe girecek şekilde SAP Cloud Hizmetleri için Sipariş Formu düzenlenmiştir. İlgili Formda, bulut hizmetleri, ödeme koşulları ve faturalama, abone olunan bulut hizmetleri, Cloud platform kuponu ile ek şartlar, ihracat kısıtlamaları, yazılım feshi, referans verilen belgeler düzenlenmektedir.

Bu sözleşme ve formların hiçbirinde halka arzı yasaklayan veya onaya tabi kılan bir hüküm yer almamaktadır.

22.6.2. M-Files Doküman Yönetim Sistemi Yazılımı

Mechsoft tarafından Zorlu Holding AŞ'nin muhatap olduğu M-Files Doküman Yönetim Sistemi Yazılımının esaslarına ilişkin bir teklif mektubu düzenlenmiştir. Sözleşme ilişkisi Mechsoft tarafından verilen teklif mektubuna karşı Zorlu Holding'in 31.03.2021 tarihinde onay vermesi suretiyle doğmuştur. İlgili teklif mektubunda M-Files modülleri, lisanslar, ödeme şartları, müşteri referansı ile ek notlar yer almaktadır. İlgili sözleşme çatı sözleşme olup; Zorlu Holding'in, Şirket dahil tüm bağlı ortaklıkları da bu sözleşmeye göre hizmet almaktadır. Tekli mektubunda halka arzı yasaklayan veya onaya tabi kılan bir hüküm yer almamaktadır.

22.6.3. SNI Yazılım Ürünü Sözleşmesi

SNI Teknoloji Hizmetleri AŞ ile Zorlu Holding AŞ arasında önce 1.12.2018 tarihinde 1 yıllık süre ile geçerli olacak şekilde Yazılım Ürünü Sözleşmesi imzalanmıştır. Aynı taraflar arasında, 9.03.2022 tarihinde de bir Yazılım Ürünü Sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre, sözleşme konusu, SNI'nin vergi mevzuatına ve yasal raporlama şartlarına uyumluluğa ilişkin Müşterinin sunucularında çalışan ve hizmet olarak bir yazılım hizmeti (SaaS) sunmasıdır. Sözleşme metninde tanımlar, ürünler ve hizmetler, ücret ve ödeme şartları, sözleşme süresi, gizlilik, fikri

mülkiyet hakları ve lisans, verilerin korunması, sözleşme feshi, sorumluluğun sınırlandırılması ile sair hükümler yer almaktadır. Sözleşme süresi 1 (bir) yıldır ve sürenin sonunda sözleşme kendiliğinden sona erecektir. İlgili sözleşme uyarınca Zorlu Holding'in aktif olarak kontrolü altında bulundurduğu tüm şirketler, bunların şubeleri ve yurt dışı şirketleri de bu hizmetten faydalanabileceklerdir. Bunun haricinde, taraflar, sözleşmeyi 1 (bir) ay önceden bildirerek tazminatsız olarak feshedebilirler. Sözleşmede halka arzı kısıtlayan veya onaya tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.6.4. TMS Yıllık Bakım Sözleşmesi

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ ile Ovi Bilişim Teknolojileri Yazılım ve Danışmanlık Tic. Ltd. Şti. arasında 1.01.2023 tarihinden itibaren yürürlükte olacak şekilde bir Trakya-Gazdaş Doğal Gaz TMS (Kurumsal Görev Yönetimi) Yıllık Bakım Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmede tanımlar, sözleşmenin konusu, tarafların hak ve yükümlülükleri, hizmetler, fikri mülkiyet hakları, ücret, faturalama, ödeme şekli ve vergiler, personel, sorumluluklar ve sorumlulukların sınırlandırılması, sözleşmenin süresi, feshi ve feshin sonuçları, gizlilik, mücbir sebepler, cezai şart ve tazminat, kişisel verilerin korunması ile diğer hükümler yer almaktadır. Zorlu Enerji sözleşmeyi 15 (on beş) gün önceden bildirmek kaydıyla feshedebilir. Ovi'nin sözleşmeye aykırı hareket etmesi halinde sözleşme derhal feshedilebilir. Bunun dışında, taraflardan birinin borç ödemede acze düşmesi, tasfiye sürecinin başlaması için müracaatta bulunulması, fikri mülkiyet haklarının Zorlu Enerji tarafından ihlal edilmesi, Zorlu Enerji'nin tersine mühendislik yapması, gizlilik hükmünün ihlali hali haklı sebep sayılmıştır. Sözleşmede halka arzı kısıtlayan veya onaya tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır. İlgili sözleşme çatı sözleşme olup; Zorlu Enerji'nin Şirket dahil tüm bağlı ortaklıkları da bu sözleşmeye göre hizmet almaktadır.

22.7. Danışmanlık ve Denetim Sözleşmeleri

Rotor Elektrik Üretim Anonim Şirketi ile Veribox Teknoloji Anonim Şirketi arasında 18.07.2022 tarihinde 1 (bir) yıl süre ile geçerli olacak şekilde bir Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır. Hizmetin kapsamı, teknik destek, çözüm mimarisi danışmanlık hizmeti ile teknoloji danışmanlığına ilişkindir. Sözleşme kapsamında Hizmet Alanlar, Müşteri tarafından bildirilecek olan Müşterinin dahil olduğu şirketler topluluğunda yer alan hakim ve bağlı şirketleridir. Sözleşmede, hizmet, sözleşmenin konusu, sözleşme süresi, değişiklikler ve fesih, fiyatlar ve ödeme koşulları, tarafların yükümlülükleri, fikri ve sınai mülkiyet hakları, iş teklif yasağı, mücbir sebepler, vergi, resim, harç ve masraflar, işçi hakları ve sorumluluklar, gizlilik ve kişisel veriler ile sair hükümler yer almaktadır. Sözleşme, Müşterinin 30 (otuz) gün önceden yazılı olarak bildirmesi kaydıyla tazminatsız şekilde veya taraflardan birinin tasfiyesi, iflası, yoğun icra takibine maruz kalması, ticari faaliyetini devam ettiremeyecek konuma gelmesi hallerinde feshedilir. Sözleşmede halka arzı kısıtlayan veya onaya tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi ile Prodigy Solutions Yazılım Anonim Şirketi arasında bir İş Zekası ve Veri Bilimleri Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme konusu hizmet, iş zekası ve veri bilimleri kapsamında danışmanlık verilmesine ilişkindir. Sözleşme kapsamında Hizmet Alanlar, Müşteri tarafından bildirilecek olan Müşterinin dahil olduğu şirketler topluluğunda yer alan hakim ve bağlı şirketleridir.

Sözleşmede, hizmet, sözleşmenin konusu, sözleşme süresi, değişiklikler ve fesih, fiyatlar ve ödeme koşulları, tarafların yükümlülükleri, fikri ve sınai mülkiyet hakları, iş teklif yasağı, mücbir sebepler, vergi, resim, harç ve masraflar, işçi hakları ve sorumluluklar, gizlilik ve kişisel veriler ile sair hükümler yer almaktadır. Müşteri, tek taraflı yazılı beyanı ile sözleşmeyi 45 (kırk beş) gün önceden bildirmek kaydıyla feshedebileceği gibi, taraflardan birinin tasfiyesi, iflası, yoğun icra takibine maruz kalması, ticari faaliyetini devam ettiremeyecek konuma gelmesi hallerinde de sözleşme feshedilir.

Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ ile Biznet Bilişim Sistemleri Danışmanlık Sanayi Ticaret AŞ arasında 11.09.2020 tarihinde bir EKS Siber Güvenlik Danışmanlık Hizmetleri Sözleşmesi imzalanmıştır. Buna göre, siber güvenlik denetim ve danışmanlık hizmeti Zorlu Elektrik ve onun bağlı ortaklıklarına da verilecektir. Sözleşmede hizmetin içeriği, tarafların sorumlulukları, ücret ve komisyonlar, ücret ve ödeme koşulları, mali yükümlülükler, gizlilik, mücbir sebepler, sözleşmenin feshi, tazminat ile sair hükümler yer almaktadır. Taraflardan birinin sözleşmeye aykırı davranması halinde diğer tarafın vermiş olduğu 10 (on) günlük süre içinde aykırılık giderilmezse fesih hakkı doğacaktır.

Şirket, faaliyetlerini etkin bir şekilde sürdürebilmek ve ilgili mevzuat değişikliklerini yakından takip edebilmek amacıyla uzmanlık alanlarına göre belirli süreli mali danışmanlık hizmetleri almaktadır. Bu kapsamda, Yeminli Mali Müşavirlik danışmanlığından vergi beyannamelerine yönelik denetim ve tasdik hizmeti ile birlikte diğer uzmanlık gerektiren işlerin, ilgili kanunlar ve mevzuat çerçevesinde yürütülmesi hizmeti sağlanmaktadır. Bağımsız denetim hizmeti, Şirket'in finansal tablolarının ve önemli muhasebe politikalarının yanı sıra faaliyet raporunun, risklerin erken tespiti ve yönetimi ile ilgili gereksinimlerin, ilgili kanunlar ve mevzuatın öngördüğü şekilde denetlenmesini, değerlendirilmesini ayrıca bağımsız güvence denetimini içermektedir.

22.8. Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi Hizmet Sözleşmeleri

Şirket ve 5 bağlı ortaklığını kapsayan Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi Hizmet Sözleşmelerinin konusu; hizmet verilecek işyerlerinde; 30 Haziran 2012 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Yasası'nın ve buna bağlı Yönetmelik yükümlülüklerinin, iş sağlığı ve güvenliği hususunda yürürlükte olan/olacak tüm yasal düzenlemelerin ve ISO 45001 gerekliliklerinin yerine getirilerek tam uyumun sağlanması, işyerlerinde çalışan/çalışacak personellere iş sağlığı ve güvenliğiyle ilgili yasal düzenlemelerde belirtilen tüm eğitimlerin planlı, zamanında ve eksiksiz verilerek eğitim etkinlik değerlendirmesinin yapılması, tüm faaliyetler kapsamında karşılaşılabilecek tehlikelerin ve bu tehlikelerden kaynaklanacak risklerin belirlenerek yasal düzenlemelere uygun risk değerlendirmelerinin yapılması, hazırlanan/hazırlanacak risk değerlendirmeleriyle ilgili çalışanlara bilgilendirmelerin yapılması, çalışma ortamlarında iş kazalarının önlenmesi ya da meslek hastalığı yaratacak durumların ortadan kaldırılması adına gerekli tüm önlemlerin alınması, güvenli çalışma ortamlarının oluşturulması ve personellerin oluşturulan güvenli ortamlarda çalışmalarının sağlanması, olası personellerin işyerinde kaldığı/kalacağı ortamlarda yasal düzenlemelerde belirtilen standartların sağlanması, çalışanların düzenli sağlık testlerine dair muayenelerinin yapılarak kontrol altında tutulması, işyeri sağlık hizmetlerinin yasal mevzuatta belirtilen kriterleri sağlayacak şekilde yerine getirilmesi, işyerinde oluşabilecek hafif

olarak tabir edilen kaza, olay ve yaralanmalara hızlı bir şekilde müdahale edilmesinin sağlanması, çalışanların yaşamsal faaliyetleri sonucu yakalanabileceği geçici hastalıklara (grip, nezle, baş ağrısı, mide ağrısı, tansiyon düşüklüğü veya yüksekliği vb.) müdahale edilmesi, çalışanların olabilecek devam eden tedavilerine (pansuman, iğne, sürekli ilaç kullanımı vb.) yardımcı olunması işleri ve bu kapsamda tehlikeli işler sınıfında bulunan işyerlerinde, iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve işyeri sağlık görevlisi çalıştırılması amacıyla YÜKLENİCİ tarafından verilecek Ortak Sağlık Güvenlik Birimi (OSGB) hizmet alım işinin ("İşler") sözleşme ve eklerine, ulusal ve uluslararası standartlara uygun olarak eksiksiz, kusursuz ve zamanında ifa edilmesidir.

İlgili sözleşmelerde halka arzı yasaklayan veya onaya tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

Sözleşmeler 1 yıl geçerli olup süresi devam eden sözleşmelerin listesi aşağıda verilmiştir.

İŞVEREN	PROJE	YÜKLENİCİ	SÖZLEŞME NUMARASI	SÖZLEŞME İMZA TARİHİ
Zorlu Doğal	İkizdere HES	RİZE OSGB	22-Hİ-S-457	10.01.2023
Zorlu Doğal	Tercan HES	HEDEF OSGB	21-HT-S-180	2.01.2023
Zorlu Doğal	Kuzgun HES	HEDEF OSGB	21-HK-S-179	2.01.2023
Zorlu Doğal	Çıldır HES	HEDEF OSGB	21-HÇ-S-181	2.01.2023
Zorlu Doğal	Beyköy HES	AS-EL	20-HB-H-214	11.01.2023
Zorlu Doğal	Gökçedağ RES	KAYAHAN	21-R02-S-148	17.01.2023
Zorlu Doğal	Kızıldere JES	CAN OSGB	20-JK-H-199	11.01.2023
Zorlu Doğal	ALAŞEHİR	DESTEK OSGB	20-JA1-H-152	11.01.2023

22.9. Sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında ISO 14064-1 Karbon Ayak izi ve ISO 14046 Su Ayakizi, 3 Aylık Periyotlu Karbon ve Su Ayakizi Hesaplama ve Raporlama Danışmanlık Hizmetleri Sözleşmeleri

Zorlu Doğal ve Zorlu Jeotermal kapsamında ilgili firma ile 07.06.2021 tarihinde 3 (üç) yıl geçerli olacak şekilde aşağıdaki konu ve kapsamda 2 (iki) adet iş sözleşmesi imzalanmıştır.

Sözleşmelerin konusu; Zorlu Doğal ve Zorlu Jeotermal kapsamında karbon ve su ayak izinin ISO 14064-1 ve ISO 14046 standartlarına göre hesaplanarak bağımsız kuruluş tarafından yapılacak doğrulama denetimi sonunda doğrulanmasının sağlanması, su ayak izi etki değerlendirmesi çalışması yapılması, yıllık verilere göre karbon ve su ayak izinin içinde bulunulan yıl için 3 aylık periyotlarla hesaplanarak raporlanması danışmanlığı hizmetlerinin sözleşme ve genel kabul görmüş ulusal ve uluslararası kalite standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmesidir.

Sözleşmede, halka arzı engelleyen veya diğer tarafın onayına tabi kılan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

22.10. Bireysel İş Sözleşmeleri

Çerçeve sözleşme niteliğinde olan standart belirli süreli ya da belirsiz süreli iş sözleşmeleri altında Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilecek herhangi bir hüküm bulunmaktadır. Şirket'in çalışanlarıyla imzaladığı belirsiz süreli iş sözleşmeleri genel itibarıyla mutata hükümler içermektedir. İlaveten Şirket, çalışanlarına şirkete ait bilgileri ifşa etmeme yükümlülüğü getiren gizlilik taahhütleri imzalatmaktadır. Ek olarak, Şirket bazı çalışanları ile imzaladığı belirli süreli iş sözleşmeleri de mevcut olup bu sözleşmeler ilgili mevzuata uygun olarak Şirket'in geçici ihtiyaçlarına paralel olarak imzalanmıştır. Bu sözleşmelerde Şirket paylarının halka arzı ve Borsa İstanbul'da işlem görmesini kısıtlayan herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

22.11. Hukuki Danışmanlık

Şirket faaliyetlerini sürdürmek ve ilgili mevzuat ve içtihat değişikliklerini izlemek, hukuki riskin saptanması ve mevzuata uyum için uzmanlık alanlarına göre insan kaynakları, yurtiçi ve yurtdışı ihaleler, ticari sözleşmeler, fikri haklar, KVKK, rekabet hukuku, halka arz, dava takibi ve Şirket'in diğer tüm ihtiyaçları doğrultusunda belirli süreli veya istenildiğinde sonlandırılabilir süresiz, süreli yada saatlik bazda yurtiçi ve yurt dışı hukuk danışmanlıkları almaktadır.

Söz konusu hizmetler sözleşme, ihtarname, dilekçe ve sair hukuki belgelerin düzenlenmesini, dava ve icra takiplerinin yapılmasını ve Şirket tarafından istenen konularda gerekli araştırmaların yapılarak sözlü ve yazılı hukuk görüşlerinin iletilmesini, dava ve icra takiplerinin yürütülmesini, Şirket'in talep ettiği konularda gerekli araştırmaların yapılmasını ve sözlü ve yazılı hukuk görüşlerinin iletilmesini böylece hukuki riskin saptanmasını ve mevzuata uyumun sağlanmasını kapsamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin hazırlanmış olan konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu Ek 2'te, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 bağımsız denetçi sorumluluk beyanı Ek 3'de, yer almaktadır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuruda; Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının, Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da (TMS 29) yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine

göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca yapmış olduğu duyuru kapsamında, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan SPK tarafından finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına, karar verilmiştir. İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları enflasyon muhasebesi uygulamalarına göre hazırlanmıştır.

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

Şirket'in, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin konsolide finansal tabloları özel bağımsız denetimlerini gerçekleştiren kuruluşun bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Bağımsız Denetim Raporu Görüşü
01.01.2021-31.12.2021	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ	Şirin Soysal	Olumlu
01.01.2022-31.12.2022	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ	Şirin Soysal	Olumlu
01.01.2023-31.12.2023	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ	Şirin Soysal	Olumlu

01.01.2021- 31.12.2021, 01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2023-31.12.2023 tarihlerinde sona eren mali yıllar finansal tablolarının denetimi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ tarafından gerçekleştirilmiş olup, olumlu görüş verilmiştir.

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

Bulunmamaktadır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Bulunmamaktadır.

Zorlu Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Bulunmamaktadır.

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

Şirket'in kâr dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12. maddesi hükmünde yer almakta olup; Şirket kâr dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket kâr tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket 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 kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a.Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem kârının %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

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

c.Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

d. Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

e. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede 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 ve pay sahibi dışındaki kişilere 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.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine uygun olarak avans kâr payı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na avans kâr payı dağıtım yetkisi verebilir.

Şirket'in 05.02.2024 tarih ve 2024/5 sayılı yönetim kurulu kararı ile teklif edilmiş olup, 10.01.2024 tarihli 2022 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında kabul edilen kâr dağıtım politikasına göre;

Şirket "Kar Dağıtım Politikası"; Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası mevzuatı, Vergi mevzuatı ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirket esas sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu'nun teklifi ve Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda belirlenmektedir.

Şirket esas sözleşmesinde kâr payı alma hakkına ilişkin paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Şirket dağıtılabılır net karının en az %25'ini nakit ve/veya bedelsiz pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, şirketin finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortamdaki koşullara bağlıdır. İlgili kâr dağıtım döneminde, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirketin orta ve uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejilerine ve nakit gereksinimlerine bağlı olarak bu oran her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir.

Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kar dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir. Yönetim Kurulu, kâr payı dağıtımını yapamadığı hallerde kârın neden dağıtılamadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanılacağına ilişkin bilgiyi Genel Kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunar.

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

Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul veya Genel Kurul tarafından yetkilendirilmesi şartıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek tarihte başlanır.

Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

İşbu Kar Dağıtım Politikası'nın uygulanması, geliştirilmesi ve takip edilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur.

Kâr Dağıtım Politikası'nda yapılacak değişiklikler, yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya duyurulur.

Şirket Kâr Dağıtım Politikası 05/01/2024 tarih ve 2024/5 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiş olup, 10.01.2024 tarihli 2022 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmış olup ayrıca, Şirket kurumsal internet sitesi üzerinden kamuya açıklanır.

Şirket 2021, 2022 ve 2023 hesap dönemlerini zarar ile kapatmıştır.

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

Şirket ve bağlı ortaklıklarından Nemrut Jeotermal leh ve aleyhine açılmış herhangi bir dava dava ya da takip bulunmamaktadır.

Şirket bağlı ortaklıklarından Zorlu Doğal Elektrik Üretim A.Ş., Rotor Elektrik Üretim A.Ş., Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. ve Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş. leh ve aleyhlerine açılmış olup yargılaması devam eden dava ve takipler kümülatif olarak aşağıdaki Tablolarda yer almakta olup, dava ve takiplerin listesi işbu İzahname ekindeki Bağımsız Hukukçu Raporu'nda yer almaktadır.

Zorlu Doğal Elektrik Üretim AŞ	Adet	Tutar	TL Karşılığı	Karşılık Ayrıldıysa Türü (Dava Karşılığı / Şüpheli Alacak Karşılığı)	Karşılık Tutarı
Zorlu Doğal Elektrik Üretim AŞ tarafından açılan davalar	3	60.000 TL	-	-	-
Zorlu Doğal Elektrik Üretim AŞ tarafından açılan icra takipleri	-	-	-	-	-
Zorlu Doğal Elektrik Üretim A.Ş'ye karşı açılan davalar	19	476.378 TL	-	-	-
Zorlu Doğal Elektrik Üretim A.Ş'ye karşı açılan icra takipleri	-	-	-	-	-
Toplam	22	536.378 TL			
Rotor Elektrik Üretim AŞ	Adet	Tutar	TL Karşılığı	Karşılık Ayrıldıysa Türü (Dava Karşılığı / Şüpheli Alacak Karşılığı)	Karşılık Tutarı
Rotor Elektrik Üretim AŞ tarafından açılan davalar	3	-	-	-	-

Rotor Elektrik Üretim AŞ tarafından açılan icra takipleri	-	-	-	-	-
Rotor Elektrik Üretim A.Ş'ye karşı açılan davalar	5	481.139,50 TL	-	-	-
Rotor Elektrik Üretim A.Ş'ye karşı açılan icra takipleri	-	-	-	-	-
Toplam	8	481.139,50 TL			
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik AŞ	Adet	Tutar	TL Karşılığı	Karşılık Ayrıldıysa Türü (Dava Karşılığı / Şüpheli Alacak Karşılığı)	Karşılık Tutarı
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş tarafından açılan davalar	2	-	-	-	-
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş tarafından açılan icra takipleri	-	-	-	-	-
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş'ye karşı açılan davalar	4	350.200 TL	-	-	-
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş'ye karşı açılan icra takipleri	-	-	-	-	-
Toplam	6	350.200 TL			

Zorlu Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	Adet	Tutar	TL Karşılığı	Karşılık Ayrıldıysa Türü (Dava Karşılığı / Şüpheli Alacak Karşılığı)	Karşılık Tutarı
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş tarafından açılan davalar	17	6.925.054 TL	-	Şüpheli Alacak Karşılığı	6.430.523 TL
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş tarafından açılan icra takipleri	1113	3.333.573 TL	-	Şüpheli Alacak Karşılığı	3.333.573 TL
Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş'ye karşı açılan davalar	7	149.796 TL	-	-	-

Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik A.Ş.'ye karşı açılan icra takipleri	-	-	-	-	-
Toplam	1.137	10.408.423 TL			9.764.096 TL

Son 12 ay içerisinde, Şirket bağlı ortaklıkları aleyhine karar bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde tek başına veya birlikte önemli derecede etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, hukuki takibat ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

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:

Ortağa ait halka arz edilecek Mevcut Paylar'a ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Bulunmamaktadır	291.670.000	10,2	1	291.670.000	11	9,3

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilip halka arz edilecek Yeni Paylar'a ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)**	Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)***
B	Nama	İmtiyaz Bulunmamaktadır	437.500.000	15,3	1	437.500.000	16,2	13,9

(*)Sermaye artışı sonrasındaki B grubu payların tamamına oranını ifade eder.

(**) Sermaye artırımını öncesinde toplam çıkarılmış sermayeye oranını ifade eder.

(***) Sermaye artırımını sonrasında toplam çıkarılmış sermayeye oranını ifade eder

	Mevcut ve Halka Arz Sonrası Oluşacak Ortaklık Yapısı ile Pay İmtiyaz Bilgileri				
Ortağın Adı-Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası		
	Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ.	A	269.500.000	10,00	269.500.000	8,6
	B	2.425.500.000	90,00	2.133.830.000	68,1
Halka Açık Kısım	B	-	-	729.170.000	23,3
TOPLAM		2.695.000.000	100	3.132.500.000	100

A grubu paylar, imtiyazlı olup, borsada işlem görmemektedir.

10.01.2024 tarihli 2022 hesap dönemi olağan genel kurul toplantısında seçilen 7 kişilik Yönetim Kurulu'nda 3 üye (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından gösterilen adaylar arasından genel kurulca seçilmiştir. İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'ncu maddesi hükmü uyarınca; A ve B Grubu pay sahiplerinin, sahip oldukları her bir pay için 1 (bir) oy hakkı vardır.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamı (B) grubu pay olup, bu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Takasbank'tan 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 T.C. Kanunlarına tabi olup Şirket'in payları, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına göre oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları kaydileştirilmemiş olup, her ihracı takiben senet olarak basılarak ortağa dağıtılmıştır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

a) Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19, TTK md. 507, SPK Kâr Payı Tebliğ II-19.1)

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliğ uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kâr elde edilmesi ve kâr dağıtımına yönetim kurulu teklifi üzerine genel kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kâr payı alma hakkı elde eder. Genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: SPKn. md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliğ uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kâr payı avansı bedelleri, dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, 10.04.2019 Tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımın auğrayan söz konusu bedeller, Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır. Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığıyla yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kâr dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile

belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Kurul düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kâr Dağıtım Politikası uyarınca kâr dağıtımını yapmaktadır.

Kâr payı avansı: Genel kurul SPKn ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr 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.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. md 18, SPKn. md 12, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

TTK 461. maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir. SPKn. 18. maddesi, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1 hükümleri uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, yönetim kurulunun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz ve kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md 462, SPKn. md 19, SPK Pay Tebliği VII-128.1)

TTK 462. maddesi uyarınca; esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. SPKn. 19. maddesi, SPK Pay Tebliği VII-128.1 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md 507)

TTK 507. maddesi uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Esas sözleşmede tasfiyeden pay alma hakkına ilişkin bir düzenleme yoktur.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md 29, 30; TTK md 414, 415, 419, 425, 1527, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)

SPKn. 29. 30. maddeleri; TTK 414., 415., 419., 425., 1527. maddeleri, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1 hükümleri uyarınca; genel

kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Genel kurul, toplantıya esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta, EGKS sisteminde ve TTSG'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Payları kayden izlenen genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim kurulu, genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi MKK'ndan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri genel kurula katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

TTK 419. maddesi uyarınca; esas sözleşmede aksine herhangi bir düzenleme yoksa toplantıyı, genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi sıfatını taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK 425. maddesi uyarınca; pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.

Genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417):

TTK 407. maddesi uyarınca; pay sahipleri Şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

TTK 417. maddesi uyarınca; yönetim kurulu, SPKn'nun 30. maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'ndan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel kurula katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK 409. maddesi uyarınca; genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekliği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine esas

sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, Şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

g) Oy Hakkı (SPKn. md 30; TTK md 432, 434, 435, 436)

TTK 432. maddesi uyarınca;

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

TTK 434. maddesi uyarınca;

- 1) Pay sahipleri oy haklarını, genel kurulda paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır. 1527. maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır.
- 2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir.
- 3) Şirket'in finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibari değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK 435. maddesi uyarınca; oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK 436. maddesi uyarınca;

- 1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile Şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.
- 2) Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. 30. maddesi uyarınca; halka açık ortaklık genel kuruluna 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. Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14 ve TTK md 437, SPK Sermaye Piyasasında Finansal raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ II-14.1)

SPKn. 14. ve 29. maddeleri, SPK Sermaye Piyasasında Finansal raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ II-14.1 ve TTK 437. maddesi hükümleri uyarınca; finansal tablolar, konsolide finansal

tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla genel kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirket'in ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, genel kurulun açık izni veya yönetim kurulunun bu hususta kararı gerekir.

İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Genel kurulda sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 15 gün içerisinde Şirket tarafından yazılı olarak cevaplanır ve kamuya da açıklanır. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve Şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

1) İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md 18/6):

TTK 445. maddesi uyarınca; TTK 446. maddesinde belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren 3 (üç) ay içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK 446. maddesi uyarınca;

- Toplantıda 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,
- Yönetim kurulu,
- Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK 451. maddesi uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

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.

SPKn 20/2. maddesi uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olmak üzere 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 hallerine varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

i) Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559)

TTK 441. maddesi 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.

TTK 412. maddesi uyarınca; 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.

TTK 420. maddesi uyarınca; finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

TTK 439. maddesi uyarınca; genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri 3 (üç) ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK 531 maddesi uyarınca; haklı sebeplerin varlığında, sermayenin yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay

sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin Şirket'ten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK 559 maddesi uyarınca; 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.

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438, 439)

TTK 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için, gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK 439 maddesi uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri 3 (üç) ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

k) Ayrılma Hakkı (SPKn md 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3):

SPKn. 24. maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3 hükümleri uyarınca, genel kurul toplantısına katılıp da önemli nitelikteki işlemlere ilişkin gündem maddesi hakkında olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, Kurul'un ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3):

SPKn 27. maddesi ve SPK'nın II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliğ hükümleri uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının %98'ine ulaşması (bu oran %98'dir) veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, anılan Tebliğde belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hakim ortaklar, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul'ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurul'ca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Bedelsiz pay edinimi, yeni pay alma hakkının kısıtlanmadığı sermaye artırımında edinilen paylar, miras, payların geri alınması yoluyla pay edinilmesinin yanı sıra, oy haklarının donması sonucunda hâkim duruma gelinmesi hali, satma ve çıkarma hakkını doğurmayacaktır. Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkının doğması ile aynı anda yönetim kontrolünün elde edilmesi halinde ise, pay alım teklifi yükümlülüğü doğmayacaktır.

Öte yandan, ortaklıktan çıkarma ve satma haklarının kullanım bedeli, ilgili Şirket'in paylarının işlem gördüğü pazara göre hesaplanacaktır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 21.02.2024 tarih ve 2024/18 sayılı yönetim kurulu kararı kapsamında;

Şirket'in faaliyetlerinin ve yatırımlarının gerektirdiği sermaye miktarının karşılanması amacıyla;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, 9.500.000.000 (dokuzmilyarbeşyüzmilyon) TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 2.695.000.000 (ikimilyaraltıyüzdoksanbeşmilyon) TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 437.500.000 (dört yüz otuz beş milyon beş yüz bin) TL nakit (bedelli) olarak %16,23 oranında artırılarak 3.132.500.000 (üç milyaryüz otuz ikimilyon beş yüz bin) TL'sına çıkarılmasına,
2. Arttırılan 437.500.000 .TL sermayeyi temsil eden 1 TL nominal değerli ve üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacak olan 437.500.000 adet B grubu payın tamamının nama yazılı olarak ihracına,
3. İhraç olunacak paylara ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine kısıtlanmasına,
4. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 437.500.000 .TL nominal değerli olmak üzere her biri 1 TL nominal değerli 437.500.000 .adet payın belirlenecek halka arz fiyatı üzerinden primli olarak çıkarılmasına ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak halka arz edilmesine,
5. İşbu karar ekinde yer alan TTK 461/2 maddesince hazırlanan Yönetim Kurulu Raporun kabulü, tescil ve ilanına,
6. Arttırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,
8. Halka Arz Edilecek Paylar için Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ'nin Lider yetkili kuruluşlar olarak yetkilendirilmelerine ve Şirketimiz ve Konsorsiyum Liderleri ve diğer Konsorsiyum Üyeleri ile "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" akdedilmesine,

9. Şirket'in pay sahibi Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ'nin sahip olduğu toplamda 291.670.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri her biri 1 (Bir) TL nominal değerli. 291.670.000 adet (B) Grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerinin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü iş ve işlemin ifasına,
10. SPK'nın Pay Tebliği'nin 11'nci maddesi hükmü çerçevesinde, Halka Arz Eden Pay Sahibinin portföyünden halka arz edilecek payların satışından elde edeceği fon kaynağının, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ tarafından yapılabilecek fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılması amacıyla, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ tarafından gösterilecek hesaba aktarılmasına ilişkin talebinin uygun görülmesine,

karar verilmiştir.

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

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

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurul'ca 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, Kurul'ca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

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

SPKn'nun 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi/üzerine, Kurul'ca belirlenecek esaslara göre adil bir

bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

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

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için Kurul onayı haricinde, halka arz edilecek payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne İzahname'nin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Toplam 291.670.000 TL nominal değerli 291.670.000 adet mevcut B grubu paylar ve sermaye artırmı sonucu ihraç edilecek toplam 437.500.000 TL nominal değerli 437.500.000 adet B grubu yeni paylar olmak üzere halka arz edilecek Mevcut Paylar ve Yeni Paylar'ın toplam değeri 729.170.000 TL'dir.

Mevcut Paylar'ın, sermaye artırmı öncesi çıkarılmış sermayeye oranı %11 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %9,31 olacaktır. Yeni Paylar'ın sermaye artırmı öncesi çıkarılmış sermayeye oranı %16,2 iken, sermaye artışı sonrasında %13,97 olacaktır.

Halka arz edilecek bir adet payın nominal değeri 1 (Bir) TL'dir.

Şirket kayıtlı sermaye sisteminde olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan, satılamayan paylar halka arz sonrası alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilecektir. Böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutar ve oranı değişebilecektir.

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 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Halka arz edilecek paylar için talep toplama süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2024 yılının birinci yarısında yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arz başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış yöntemi:

Satış, Ak Yatırım ve Garanti Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyat ile Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar’dır.

Halka arza yatırımcıların; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dâhil olacak şekilde başvurması esastır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile (ii) yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturan gerçek kişiler ve (iii) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan, Yurti İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir (anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.). SPK Kurul Karar Organı’nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca işbu İzahname’nin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde bulunan kişiler ve bu kişilerin eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye’de bulunan; (i) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları (girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonları hariç olmak üzere), emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri; (ii) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar

Kanununun geçici 20.maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, (iii) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, (iv) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır. SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarih ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış oldukları müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisi kapsamında değerlendirilmeyecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarih ve 20/412 s.k.) İlke Kararı'na uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Halka Arz Edilecek [●]TL nominal değerli [●] adet payın;

- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- [●]adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

tahsis edilmiştir.

Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde (Başvuru Yerleri) belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Halka arzda yatırımcıların; Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Liderleri'ne başvuruda bulunabileceklerdir.

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.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK 5.2 (19/01/2023 tarihli ve 3/96 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Caddesi
No:96 Kat:5-8
34348 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 284 10 10

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
ANONİM ŞİRKETİ

Zorlu Enerji Elektrik
Anonim Şirketi 351

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 ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı'na göre 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 kayıtlar iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Dağıtım

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda dağıtıma konu olacak talep Ak Yatırım ve Garanti Yatırım tarafından belirlenecektir. Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar ile İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer tarama sonucu dağıtıma dahil edilmeyecek kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan payların tamamı dağıtılınca kadar devam edilir.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak ihraççı tarafından karar verilecektir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilecek payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenir. Bir portföy yönetim şirketinin yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketlerine ilişkin bahsi geçen kısıtlama kapsamında Ak Yatırım ve Garanti Yatırım, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışçılar Sok. No: 96
C Blok Kat: 6 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274920
Tel: 0212 364 10 10

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
URUNLERİ A.Ş.

Zorlu Enerji Elektrik Ürünleri A.Ş.
Anonim Şirketi

kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Liderleri ve İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu izahnamenin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

Ak Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) tam iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek İhraççı'ya verecektir. İhraççı, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayladığını Ak Yatırım'a bildirecektir. Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar 1,00 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler nedeniyle / 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 için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adedi ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

A. Nakden Ödeme:

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

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK
Etiler Anonim Şirketi

B. Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya döviz, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat Tutarı = Talep Bedeli/İlgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet / Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği)	0,90	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir Konsorsiyum Üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır
Özel Sektör Borçlanma Araçları (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)	0,75	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikaları	0,85	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Hisse Senedi Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminata Alınacak Kıymet / Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Kira Sertifikaları Katılım Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30 endeksi kapsamındaki paylardan Borsa İstanbul AŞ Piyasalarında Uygulanacak Gözetim Tedbirleri Yönergesi'ndeki ilgili hükümler çerçevesinde, Tedbir Yönetim Sistemi kapsamında, "Açığa Satış ve Kredili İşlem Yasağı", "Brüt Takas" veya "Emir İptalinin, Emir Miktar Azaltımı ile Emir Fiyat Kötüleştirmesinin Yasaklanması" tedbirlerinden herhangi birisi uygulanmayanlar)	0,85	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangı)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangı)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısım bozulacaktır.

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 bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

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

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler. Konsorsiyum Üyeleri'nin ve acentelerinin teminata kabul edecekleri kıymetler işbu 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 hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirilerek, 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.

Satışı gerçekleştirilen pay bedelleri Konsorsiyum Üyeleri tarafından, dağıtım listelerinin kendilerine bildirildiği günü takip eden en geç ikinci tam iş günü saat 12:00'ye kadar Ak Yatırım tarafından Akbank T.AŞ İstanbul Kurumsal Şube nezdinde açılan TR49 0004 6007 6388 8000 5084 79 numaralı halka arz hesabına komisyon kesintisi yapılmaksızın gönderilecektir. Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve

Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

Seri: V, No: 65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğ'in (Seri: V, No:65 sayılı Tebliğ) 15 inci maddesi çerçevesinde halka arz sırasında yasağa tabi olmayan konsorsiyum üyesi aracı kurumlar, Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24 Mart 2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında müşterilerinin halka arza katılma taleplerini kredili sermaye piyasası aracı işlemi ile alabilirler. Ancak, bu şekilde kredili sermaye piyasası aracı işlemleri yaptırılması halinde, yatırımcılar tarafından halka arza ilişkin talebin iletildiği anda, kredi olarak kullandırılan nakdin, nakit başvurularında olduğu gibi ilgili banka hesabına aktarılmak üzere aracı kurumlar tarafından ayrı bir hesapta bloke edilmesi ve talep iletim anından başlamak üzere başta genel işlem sınırları, özel işlem sınırları ve asgari özkaynak oranları olmak üzere Seri: V, No:65 sayılı Tebliğ'in kredili sermaye piyasası işlemlerine ilişkin hükümlerine ve kredili sermaye piyasası aracı işlemi yapacak aracı kurumun, ilgili mevzuat hükümlerini gözeterek belirlediği uygulama esaslarına uygun hareket edilmelidir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Liderleri'ne başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin talebi alan Konsorsiyum Liderleri tarafından üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2. (ikinci) tam iş günü saat 12.00'ye kadar Ak Yatırım tarafından Akbank T.AŞ İstanbul Kurumsal Şube nezdinde açılan TR49 0004 6007 6388 8000 5084 79 numaralı halka arz hesabına göndereceklerdir.. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedelleri ödemekten imtina edemezler.

Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK 5.2 (19/01/2023 tarihli ve 3/96 s.k.) sayılı İlke Kararına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzında Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların,

ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurtiçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri, sadece Ak Yatırım ve Garanti Yatırım tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERLERİ:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ

Sabancı Center, 4. Levent, İstanbul

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

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı Şubeleri, www.akbank.com adresi, Akbank Mobil uygulaması ve 444 25 25 no’lu telefon

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER AŞ

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 34340 Beşiktaş, İstanbul

Tel: (0212) 384 10 10, Faks: (0212) 384 10 05

Garanti Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, Acentesi Türkiye Garanti Bankası AŞ’nin Garanti BBVA İnternet Bankacılığı (www.garantibbva.com.tr), Garanti BBVA Mobil uygulaması ve 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi AŞ

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[•]

Konsorsiyum Üyeleri’nin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet*
Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ Akbank T.AŞ	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ T. Garanti Bankası AŞ	• Para Piyasası Fonu (GPY1. ve GPY 2. Para piyasası fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Pay (BİST 30’da yer alan paylar 750.000 TL’nin üstündeki talepler için yalnızca Garanti BBVA Yatırım Şubeleri’ne iletilecek taleplerde teminat olarak kabul edilecektir.) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) •

	.
--	---

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, İhraççı 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 üçüncü tam iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir. Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

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 birisinin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi, karşılıklı anlaşmaya vararak, aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip, halka arzı durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, salgın hastalık, deprem, su baskını gibi doğal afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Liderleri tarafından, dünyada ve/veya Türkiye'de önemli sonuçlar doğuran 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 Edilecek Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi.
- İhraççı, İhraççı'nın yöneticileri, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını veya halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması,
- Halka Arz Eden Pay Sahibi veya İhraççı tarafından halka arzdan vazgeçilmesi,
- Nihai halka arz fiyatının veya halka arz yapısının tespiti ile ilgili olarak (özellikle Konsorsiyum Liderleri tarafından önerilen fiyat istikrarı ve/veya teşvikler) Konsorsiyum Liderleri, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve İhraççı arasında uzlaşmaya varılamaması,

- SPK ve/veya Borsa İstanbul izinlerinin verilmemesi.

b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması hâlinde Konsorsiyum Liderleri, ve/veya İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir:

- Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, halka arzın tamamlanmasını engelleyebilecek önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde,
- Nihai halka arz fiyatının veya halka arz yapısının tespiti ile ilgili olarak (özellikle Konsorsiyum Liderleri tarafından önerilen fiyat istikrarı ve/veya teşvikler) Konsorsiyum Liderleri ve İhraççı arasında uzlaşmaya varılamaması,
- Toplanan kesin talebin Halka Arz Edilecek Pay miktarından az olması durumunda.
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, salgın hastalık, deprem, su baskını gibi doğal afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Liderleri tarafından, dünyada ve/veya Türkiye'de önemli sonuçlar doğuran ekonomik ve siyasi gelişmeler ile dünyada ve Türkiye'de para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör ya da İhraççı'nın mali bünyesindeki gelişmelerin payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- İhraççı, İhraççı'nın, yöneticileri, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını veya halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması.

Yukarıda (a) ve (b) maddelerinin uygulanmasında "önemli sebep", halka arzın tamamlanmasını engelleyebilecek nitelikte, uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir,

c) Dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte, dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde Konsorsiyum Liderleri ve/veya İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir ve sözleşmenin feshi halinde halka arz iptal edilir.

Yukarıda (b) ve (c) maddelerinde yer alan koşullar sebebiyle, talep toplama sürecinin başlamasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen sürede halka arzın iptali hâlinde, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerinin TCMB, 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:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu izahnamenin "Halka arza başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep adetlerinin 1 adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn madde 8 ve İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği madde 24 uyarınca, işbu izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket tarafından en uygun haberleşme vasıtası ile derhâl Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar talep toplama süresi içinde 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, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden üçüncü tam iş gününe kadar teslim edilecektir. Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler:

Şirket'in 21.02.2024 tarih ve 2024/18 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların fiyatını, değerini, yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde pay sahiplerinin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi ve kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Kişi	Kurum
Ahmet Nazif Zorlu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Selen Zorlu Melik	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Elmas Melih Araz	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Bekir Cem Köksal	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Ömer Yüngül	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Hülya Altay	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Sinan Ak	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Ali Kındap	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Elif Yener	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ

İnanç Salman	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Pınar Müftüoğlu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Erdoğan Çetin	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Özlem Gelbal Uluişik	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Ersen Özyılmaz	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Funda Küçükosmanoğlu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Ulaş Karaağaç	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Bülent Yüncü	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Sevi Yüzbaşıoğlu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Fulya Bıçak Muştu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Ali Er	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Ahmet Çalışkan	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Burcu Kulaklı	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Sezer Karadayı	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Sadık Yavuz	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Bahar Ügütücü	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Zeynep Alemdaroğlu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Fusun Tut Haklıdır	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Tamer Soylu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Ayşegül Bengi	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Halil Öz	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Ahmet Yılmaz	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Berkun Zorlu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Zeynep Karabıyık	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Büşra Uzun	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ

Berk Öztuğ	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Berkay Can	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Zehra Çakır	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Şeyda Tozan	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Talat Zağrahoğlu	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Murat Koçhan	Zorlu Yenilenebilir Enerji AŞ
Mert Erdoğan	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Ahmet Kemal Atasoy	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Engin Yegül	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Nesligül Onyedioğlu	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Duygu Haker Şen	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Kemal Ulaş Ünal	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Muhammed Furkan Aktaş	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Serra Cevahir	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Ali Can Selçuk	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Canan Serbest	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Yiğit Can Ayla	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Albert Krespin	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Pınar Ayşe Aras	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Mehmet İlgen	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Çağlar Şengil	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
İrem Okutgen	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Dilek Erdoğan	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
Yavuz Jankat Bozkurt	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ
Güneş Türkoğlu	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ

Ali Mert Hasanreisoglu	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ
Buse Yeben	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ
Havva Esra Tekinöz	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ
Eren Ege Ayışık	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ
Hakan Çolak	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ
Ömer Aner	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ
Bora Olcav	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ
Sezai Akın Kozikoğlu	Kozikoğlu Partners
Efe Şentürk	Kozikoğlu Partners
Cem Tepe	Kozikoğlu Partners
Ümit Yayla	Ümit Yayla Avukatlık Ofisi
Filiz Yayla	Ümit Yayla Avukatlık Ofisi
N.Hülya Kemahlı	Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı
Arcan Kemahlı	Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı
Zeynep Berin Manavgat	Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı
Şirin Soysal	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Gizem Uzun	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18. maddesi uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az %10'unun (yüzde onunun) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve %10'unun (yüzde onunun) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmesi zorunludur. Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebi de dikkate alınarak bahsi geçen asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar azaltmaya veya bir kat daha artırmaya yetkilidir.

Halka arz edilecek toplam [●] TL nominal değerli payların,

- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmesi planlanmaktadır.

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

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarih ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 5'inci fıkrası hükmü kapsamında talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur.

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

Yoktur.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların sayısının, bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay 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) pay pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise, hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri dikkate alınarak İhraççı tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin madde 19 hükmünde yer alan eşit ve adil davranma esası gözetilerek karar verilecektir

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için, talep toplama sonucunda payların dağıtımını sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır. Farklı konsorsiyum üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalan durumlarda, dağıtımına konu olacak talep Konsorsiyum Liderleri tarafından belirlenecektir.

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

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

Yoktur.

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

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan 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, en geç dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyeleri'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Garanti Yatırım tarafından hazırlanan [●].[●].2024 tarihli fiyat tespit raporu uyarınca 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı [●] TL olarak hesaplanmış ve Şirket ve Halka Arz Eden tarafından bu fiyat kabul edilmiştir.

SPK'nın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümlerine uygun olarak halka arz fiyatı yapılacak bir özel durum açıklamasıyla talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce veya söz konusu süreler içerisinde izahname değişikliği gerektirmeksizin aşağı yönlü revize edilebilir. Fiyatın talep toplama süresinin başlangıç tarihinden önce revize edilmesi durumunda halka arza en erken yapılacak özel durum açıklamasını takip eden ikinci gün başlanacak, revizenin talep toplama süresi içerisinde yapılması durumunda ise belirlenen halka arz süresine en az iki tam iş günü ilave edilecektir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyonlar 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
Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ	Yoktur.	Yoktur.	13,81 TL + BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (en az 14 TL + BSMV, en fazla 78TL + BSMV)	Yoktur.	Yoktur.
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	İlk defa pay senedi işlemi yapacak olması nedeniyle MKK tarafından MKK sicil Numarası üretilerek ve şifre tahsis edilerek gönderilecek müşterilerden MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir.	MKK'ya ödenecek yasal ücretler tahsil edilecektir	Başka kurumlara Hisse Senedi Virmanlarında MKK'ya ödenecek ücretler tahsil edilecektir.	Yoktur.	Yoktur.	MKK'ya ödenecek ücretler yatırımcıdan alınacaktır.
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

*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 tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Halka arz fiyatı ve fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Garanti Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne aittir.

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

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla, talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı sadece İhraççı menfaat sağlayacaktır. İhraççı, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen paylar karşılığında fon elde edecektir.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara satış yalnızca Konsorsiyum Liderleri aracılığıyla yapılacaktır.

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

Türkiye dışında bir ülkede halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi :

Konsorsiyum Liderleri, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında 05.01.2024 tarihinde halka arz aracılık yetki sözleşmesi imzalanmıştır. Ek olarak Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve payların halka arzını gerçekleştirecek Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [●] 2024 tarihinde imzalanmıştır.

Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, kapsamı, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masrafları, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler ve satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. numaralı bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımı yoluyla ihraç ve halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Söz konusu payların halk arzından; halka arza aracılık eden aracı kurumlar,

halka arza aracılık komisyonu, hukuk ofisi, hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketi, denetim ücreti elde edeceklerdir.

Şirket, mevcut payların satışı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden ayrıca halka arz geliri elde etmeyecektir.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluşlardan Ak Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ak Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ak Yatırım'ın halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ak Yatırım'ın Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık ile borçlanma aracı ihracına aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Ak Yatırım, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.

Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluşlardan Garanti Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Garanti Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Garanti Yatırım'ın halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Garanti Yatırım'ın Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Garanti Yatırım, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.

Bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Ümit Yayla Avukatlık Bürosu ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde herhangi bir anlaşma, sermaye ilişkisi, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması yoktur; halka arzda hukuki danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarları bulunmamaktadır.

Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı, Şirket'e vermekte olduğu halka arza ilişkin hukuki danışmanlık hizmetleri kapsamında menfaat elde etmekte olup, doğrudan doğruya ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması ve sermaye ilişkisi bulunmamaktadır.

Kozikoğlu Finansal Danışmanlık Limited Şirketi, Şirket'e vermekte olduğu halka arza ilişkin danışmanlık hizmetleri kapsamında, çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması ve sermaye ilişkisi ya da başarı primi haricinde ekonomik bir çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bağımsız denetim şirketi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, "bağımsız denetim sözleşmesi" dışında, herhangi bir

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Ak Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak Ak Yatırım fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin bir taahhüt vermemektedir.

Ak Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması hâlinde 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 en fazla [●] gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla işbu İzahname'nin 26.5.2. numaralı maddede belirtilen [●] gün 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 sağlayıcı işlemlere ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili kuruluş Ak Yatırım'a aittir.

Ak Yatırım, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nden elde edeceği fon kaynağı ile "Fiyat İstikrarı Sağlayıcı İşlemler" i gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden	Adres
Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	Bursa Organize Sanayi Bölgesi, Pembe Caddesi No:13 Bursa /Türkiye

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

Şirket'in 2.695.000.000,00 TL sermayesinde tek pay sahibi ortağın sahip olduğu toplam 291.670.000 TL nominal değerli pay, ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Bir tüzel kişi ortak 291.670.000 TL, nominal değerinde toplamda sermayenin %11'ine denk gelen payı halka arz edecektir.

Halka arz edilecek bir adet payın nominal değeri 1 (Bir) TL'dir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi Zorlu Enerji tarafından 291.670.000 TL nominal değerde pay satışa sunulacaktır.

Ortağın Adı-Soyadı	Mevcut ve Halka Arz Sonrası Oluşacak Ortaklık Yapısı ile Pay İmtiyaz Bilgileri				
	Halka Arz Öncesi		Pay Oranı (%)	Halka Arz Sonrası	
	Grubu	Pay Tutarı (TL)		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ	A	269.500.000	10	269.500.000	8,6
	B	2.425.500.000	90	2.133.830.000	68,1
Halka Açık Kısım	B	0	0	729.170.000	23,3
TOPLAM		2.695.000.000,00	100,00	3.132.500.000,00	100,00

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket 21.02.2024 tarih ve 2024/17 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca verdiği taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları yapmayacağını, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Sermaye piyasası mevzuatı ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı ilke kararı çerçevesinde; Şirket pay sahibi Zorlu Enerji 21.02.2024 tarih ve 2024/6 sayılı yönetim kurulu kararı ile verilen taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; sahip olduğu Şirket paylarının (halka arz edilen kısım hariç), Borsa dışında ya da dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olacak şekilde Borsa İstanbul'da satışa ve halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceğini, kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren planlanan fiyat istikrarı işlemlerinde bulunulması halinde, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin Halka Arz Edilen Paylar'dan edinebileceği paylar verilen taahhütlerin kapsamı dışındadır.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

İşbu bölüm (b) maddesinde belirtilen taahhüt sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilmesi gereken taahhüdü de kapsamaktadır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket, halka arzdan [●] TL brüt, [●] TL net gelir elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi, halka arzdan [●] TL gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin, [●] TL; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşıllayan Taraf	(TL)
Özel Bağımsız Denetim	Şirket	
Reklam, Pazarlama ve Halkla ilişkiler	Şirket	

Enerji Piyasası Çalışması (Modus Enerji Danışmanlık)	Şirket	
Gayrimenkul Değerleme Hizmeti	Şirket	
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	Şirket	
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	
SPK Kurul Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	
SPK Kurul Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	Şirket	
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	
Hukuki Danışmanlık	Şirket	
Hukuki Danışmanlık	Halka Arz Eden Pay Sahibi	
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	Şirket	
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	Halka Arz Eden Pay Sahibi	
Diğer Maliyetler	Şirket	
Toplam Maliyet		
Halka Arzedilecek Pay Adedi		
Pay Başına Maliyet (TL)		

Şirket'in Elde Edeceği Brüt Halka Arz Geliri	
Şirket Tarafından Karşılancak Maliyetler	
Şirket'in Elde Edeceği Net Halka Arz Geliri	

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

Şirket'in paylarının 2024 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul'a kote edilmesi planlanmaktadır.

Halka arz, sermaye artırımını ve ortak pay satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket, yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir.

Şirket çıkarılmış sermayesinin artırılması suretiyle elde etmeyi planladığı finansman ile mevcut büyüme hedeflerinin devamlılığını sağlamak, verimliliği artırmak ve finansal borçluluğunu azaltmayı planlamaktadır. Öte yandan, Halka arz ile birlikte kurumsal yönetim ilkelere uyum sürecinin başlatılması, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'e değer katacak yatırımların fonlanması hedeflenmektedir.

Şirket; halka arzdan elde edilecek brüt halka arz gelirinden halka arza ilişkin masraflar düşüldükten sonra kalan net tutarı, aşağıdaki şekilde kullanmayı hedeflemektedir.

Sermaye Artırımından Elde Edilecek Olan Fonun Kullanım Yeri Hakkında Açıklamalar	Planlanan Fon Kullanım Oran (%)
1. Mevcut Finansal Borç Ödemeleri	55%
-Banka Kredisi ve Yurtdışı Tahvil Anapara ve Faiz Ödemeleri	55%
2. Enerji Sektörü Yatırımları	34%
-Kızıldere 2 ve Kızıldere 3 jeotermal enerji santralleri verimlilik artışı ve Hibrit GES Yatırımları	34%
3. İşletme Sermayesi Giderleri	11%
-Şirket'in bağlı ortaklıklarının işletme sermayesi giderleri	11%

1. Mevcut Finansal Borç Ödemeleri

Elde edilen fon toplamındaki %55'lik kısım ile Şirket'in 2024 yılında vadesi gelecek yurtdışı tahvilinin anapara ve faiz ödemeleri ve Şirket'in bağlı ortaklıklarından Zorlu Doğal'ın kısa vadeli banka kredilerinin kapaması planlanmaktadır. Şirket'in kısa vadeli banka kredi bakiyelerinin kapatılmasıyla, Şirket'in finansal borçlarının azaltılması ve toplam finansal borçların içerisindeki uzun vadeli kredilerin oranının artırılarak daha güçlü bir finansal yapı elde edilmesi amaçlanmaktadır.

2. Enerji Sektörü Yatırımları

Elde edilen fon toplamındaki %34'lük kısım ile Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının mevcut santrallerinde iyileştirmeler ve yeni yatırımlar yaparak büyütülmesi planlanmaktadır. Yatırımların bir kısmı Şirket'in Kızıldere 2 ve Kızıldere 3 jeotermal enerji santrallerinde planlanan verimlilik artışı için yapılacak pompa yatırımları ile ilgilidir. Bu yatırımlar ile birlikte uzun dönem akış değerlerinin iyileştirilmesi ve rezervuar stabilizasyonunun sağlanması planlanmaktadır. Ayrıca Şirket, Kızıldere 2 ve Kızıldere 3 jeotermal enerji santrallerine hibrit GES yatırımları yapmayı planlamaktadır. Hibrit güneş santrali yatırımları santral iç tüketimini azaltarak tüm tesislerdeki verimliliğin ve aynı zamanda üretimin artmasını sağlamayı hedeflemektedir.

3. İşletme Sermayesi Giderleri

Elde edilen fon toplamındaki %11'lik kısmın Şirket'in iş planları ve hedefleri göz önüne alınarak bağlı ortaklıklarının işletme sermayesi giderlerinin karşılanması ve ileriye dönük fırsatların değerlendirilebilmesi için işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

Şirket, global ve yerel ekonomik koşullar dikkate alınarak, söz konusu fonun kullanımında yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında, kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Grup menfaatleri doğrultusunda geçiş yapabilecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar; global ve yerel ekonomik şartlar dikkate alınarak, mevzuata uygunluk çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun şekilde fonun değerini korumak amacıyla nemalandırabilecektir.

Pay Tebliği madde 5 fıkra 6 hükmü çerçevesinde; Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin, Halka Arz Edilen Paylar'ın satışından elde edeceği gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelirin, ilişkili taraflardan olan alacakların tahsilinde kullanılacağı ve Şirket'in bu hükmün dolanılmasına yol açacak şekilde tekrar alacaklı hale getirilmeyeceği taahhüt edilmiştir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Şirket paylarının halka arzı, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Fiyatından
Halka Arz Öncesi Defter Değeri (31.12.2023)	
Halka Arz Öncesi Pay Adedi	
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	

Halka Arz Fiyatı	
Sermaye Artırımı	
Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit	
Halka Arz Masrafları*	
Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit	
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	
Halka Arz Sonrası Pay Adedi	
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	

* Yalnızca Şirket tarafından karşılanacak masraflar

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

Mevcut ortaklar için %[●] oranında, [●] TL sulanma etkisi olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	Halka Arza Aracılık Hizmetleri
Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Ümit Yayla Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Kozikoğlu Finansal Danışmanlık Limited Şirketi	Finansal Danışmanlık
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Modus Enerji Danışmanlık	Danışmanlık Hizmetleri

Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri
Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık AŞ	Değerleme 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.

Şirket'in, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloların özel bağımsız denetimden geçiren kuruluşun bilgileri aşağıda Tablo'da yer almaktadır:

Unvanı	: KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	: Şirin SOYSAL
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: Levent, İş Kuleleri, Kule 3, Kat:2-9, 34330 Beşiktaş/İstanbul
Telefon	: +90 (212) 316 60 00

Olumlu görüşe ilişkin bağımsız denetim şirketinin açıklamasına aşağıda yer verilmektedir:

"Zorlu Enerji Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynaklar değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız Hukukçu Raporu

İşbu İzahname'nin 4 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Ümit Yayla Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Unvanı	: Ümit Yayla Avukatlık Bürosu
Avukat	Ümit Yayla
Adresi	: İstanbul Barosu
Telefon	: Harbiye, Vali Konağı Cd. no:8 D:3, 34367 Şişli/İstanbul, Türkiye

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Ümit Yayla Avukatlık Bürosu'nun, hukukçu raporunun işbu 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, tarafından ihraç edilen ya da 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 bulunmadığını 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 düşünülmekle 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 ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve

vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olmak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuat uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit veri mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden verilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (ü) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların 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.

Kişilerin 2024 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL, fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL, fazlası	35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, fazlası	40

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi C-10 Kat: 6

34398 Çarşı Sk. No: 95 Kat: 6 Beşiktaş/İstanbul

Tic. Sic. No: 270900 Şirket Sic. No: 270900

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. Sic. No: 270900

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Zorlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Şirketi

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler.

Kurumların vergilendirilebilir kârları VUK ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %25 (yirmibeş)'tir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında 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 piyasası 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 oranının 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda 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 kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancının doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılmaması gerekir.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde

gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda, 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 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 paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkiyatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkiyat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkiyatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

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

- a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c. Bankalar ve aracı kurumların menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d. 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 tevkiyat 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 (ii) GVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasır menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek

ve bunlara bağı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliğ 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 tevkiyatın 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 tevkiyat matahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

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

Tevkiyata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde

GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkiyata 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, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında 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'nun 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 ayrıntılan 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 vergilendime sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde emiş 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'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurtdışındaki 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.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl 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 yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımın 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 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 ziyan doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. 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'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 (iki) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1(c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 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 beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2.Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak 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 hisselerinin 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 ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

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 vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıkların ise %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.

32.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. 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, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, 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 paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'un 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ü) 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 (v) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 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'nun 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 yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarını; 2024 yılı için 230.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar hesaplanan gelir vergisinden kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

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

32.3.1.1. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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'nun 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nun ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nun 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

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.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KURUM
Nispetiye Mahallesi Nispetiye Bulvarı
No:96 Kat:5
34390 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274943
Tic. Sic. No: 274943

ANONİM ŞİRKET

ZORLU ENERJİ ELEKTRİK

Zorlu Enerji Yatırım
Enerji Anonim Şirketi

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabilceği hakkında açıklama:

Yoktur.

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

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMESİ AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mahallesi, Büyükdere Cad. Levent 199 Apt. No: 199/1 Şişli/İstanbul Türkiye adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.zorluyenlenebilir.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıllara ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 3: 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren mali yıla ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu'na ilişkin Bağımsız Denetim Kurulu'ndan alınan sorumluluk beyanı

EK 4: Ümit Yayla Hukuk Bürosu tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 5: Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ 31 Aralık 2023 tarihli Özel 430 numaralı Değerleme Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 6: Ernst Young Kurumsal Finansman Danışmanlık AŞ 11 Ocak 2024 tarihli Değerleme Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 7: Modus Enerji Danışmanlık 02 Kasım 2023 tarihli Elektrik Piyasası Fiyat Raporu

EK 8: Halka arz gelirlerinin kullanım yerlerine ilişkin Yönetim Kurulu Raporu

EK 9: Borsa İstanbul AŞ Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu